

août 2025 (données au 29/08/2025)

Dôm Sélection Action Rendement International (SARI) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement mondiales. L'approche d'investissement se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capable de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.

Commentaire de gestion



Daniel Larrouturou
Gérant

Les marchés internationaux d'actions ont poursuivi en août leur progression, grâce à l'effet d'entraînement des indices américains. L'optimisme règne toujours aux USA, et les indices, en dépit d'un début de détérioration du marché de l'emploi et d'un taux d'inflation remontant vers les 3%, ont établi de nouveaux records historiques.

Cet optimisme a notamment été alimenté par des résultats d'entreprises en nette hausse (+9% en moyenne pour les valeurs du S&P500 au 2ème trimestre), mais aussi par des perspectives de baisse des taux renforcées par les déclarations de J. Powell à Jackson Hole indiquant un ajustement à venir de la politique monétaire dans un sens moins restrictif.

Ce dynamisme contraste avec l'atonie des marchés européens, avec des intervenants principalement occupés à évaluer les conséquences sur l'économie et sur les entreprises de la hausse des tarifs douaniers imposée par les Etats-Unis. Ces anticipations de baisse des taux aux USA, alors que les taux européens se tendent, pèsent sur le dollar qui perd 2.30% sur le mois face à l'euro, ce qui pénalise la performance du fonds.

La gestion procède à plusieurs ajustements dans le portefeuille avec le double objectif de diminuer l'exposition aux actions américaines (et en particulier les valeurs les plus dépendantes de la consommation aux valorisations très élevées au regard de leurs perspectives) pour la ramener vers 75% et de donner un profil un peu plus défensif à l'ensemble. Walmart, Costco, Microsoft, ont été notamment arbitrées au profit de Globe Life, Essilor et Ocular therapeutics.

Le fonds varie de -2,78% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -6,92%. La volatilité se situe à 15,58%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

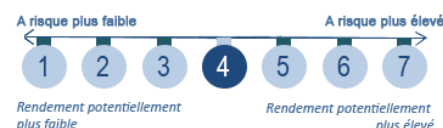
Nom	Fonds
1 mois	-2,78 %
1er janvier	-6,92 %
1 an	-0,96 %
3 ans	26,90 %
5 ans	29,57 %
Création	204,36 %

Indicateurs de risque

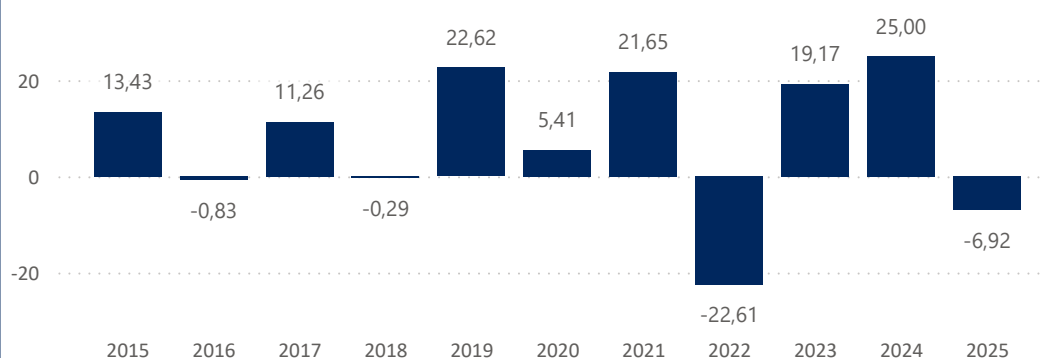
Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,58%	15,56%	14,84%
Ratio de Sharpe	-0,24	0,36	0,34

Performances annualisées

3 ans	8,28 %
5 ans	5,32 %
Création	7,71 %



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 3 043,58 €

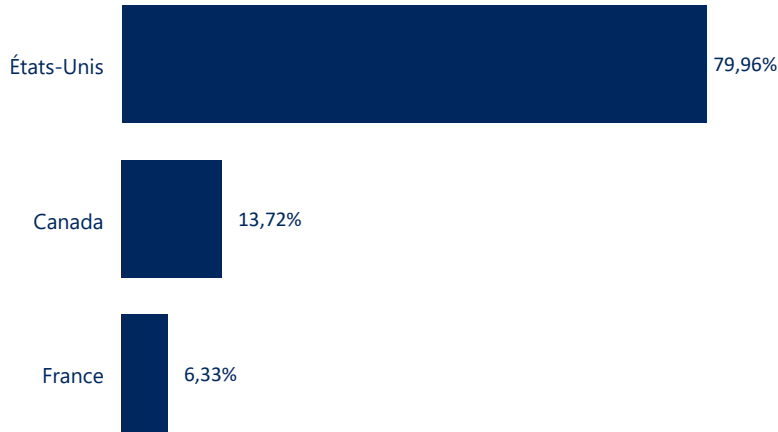
Encours de l'OPCVM 2 969 546 €

Caractéristiques du fonds

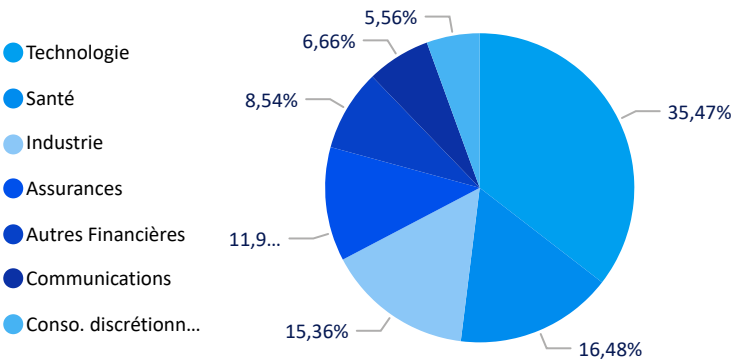
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de 7%
Valorisation : Quotidienne
Cut-off : chaque jour en J-1 jusqu'à 17h30
Règlement : J+3
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

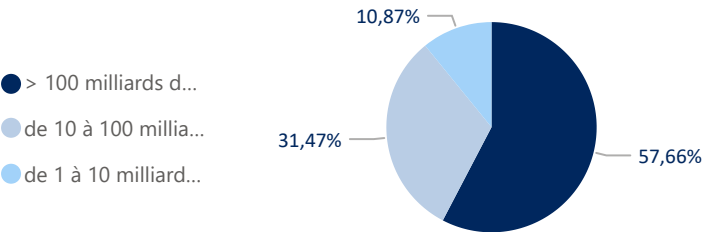
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 23,13

Rendement moyen : 0,67%

Exposition actions / cash (%) : 91,05 / 8,95

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 874 958

Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nvidia	Technologie	8,52
2	Visa	Autres Financières	7,08
3	Globe Life Inc	Assurances	5,63
4	Alphabet Inc	Communications	5,53
5	Essilor	Santé	5,25

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Cintas

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alphabet Inc	Communications	0,41
2	Apple	Technologie	0,33
3	Mastercard	Autres Financières	0,18
4	Progressive Corp	Assurances	-0,01
5	Visa	Autres Financières	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 1,37

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Microsoft	Technologie	-0,66
2	Watsco Inc	Industrie	-0,48
3	Nvidia	Technologie	-0,38
4	Cintas	Industrie	-0,36
5	Amazon	Conso. discrétionn...	-0,21

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,50

Lexique

Volatilité : La dispersion de la performance de la Valeur Liquidative par rapport à la moyenne des performances.

PER : Le rapport entre le cours d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action. Il suffit, pour l'obtenir, de diviser l'un par l'autre.

Bêta : La sensibilité de l'OPCVM par rapport au marché, représenté ici par l'indice boursier.

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : A

Score ESG : 6,4 / 10

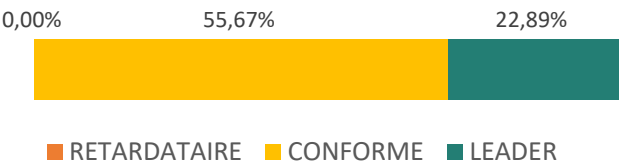
Couverture : 78,56%

Univers : A

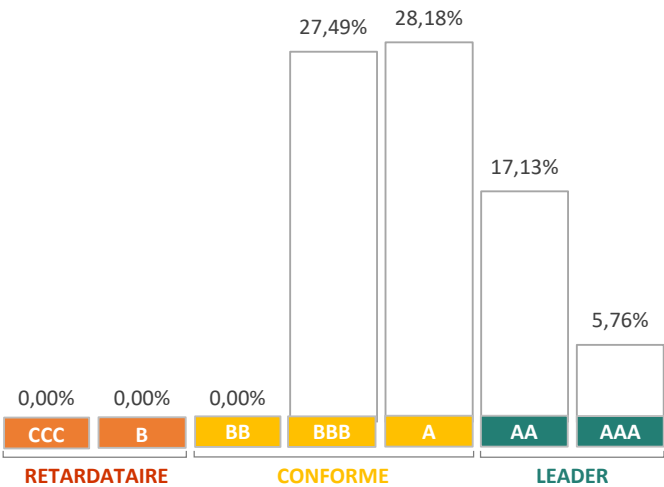
Score ESG : 6,31 / 10

Couverture : 100%

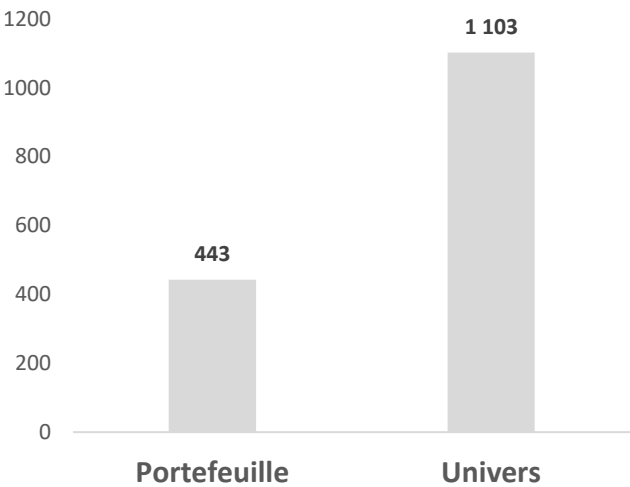
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3
(T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	ESSILOR	5,25%	8,80	AAA	382,05
2	VISA	7,08%	8,00	AA	112,78
3	NVIDIA	8,52%	7,40	AA	500,01
4	Eli Lilly	4,21%	7,00	A	266,60
5	MICROSOFT	4,37%	6,40	A	232,21

Poids des 5 meilleures notations : 29,43%

Lexique

Le score ESG mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

La distribution des notations ESG représente le pourcentage de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformés (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

L'intensité carbone mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.