

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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 indices mondiaux d'actions ont étendu en octobre leur séquence haussière pour atteindre de nouveaux records, portés par des résultats d'entreprises jugés favorablement mais aussi par la poursuite de la détente monétaire aux USA et l'apaisement des tensions commerciales entre Chine et USA. En l'absence pour cause de shutdown des principales statistiques macroéconomiques américaines, les marchés ont été principalement influencés par les publications trimestrielles des entreprises.

Aux USA, les résultats ont été particulièrement bons tant dans l'absolu (+11% de progression moyenne) que relativement aux attentes (plus de 80% de publications supérieures au consensus). Mention spéciale pour le secteur de l'IA qui a confirmé son rôle moteur dans la dynamique haussière au point que la concentration de l'essentiel de la hausse sur un nombre de titres restreint commence à inquiéter tout comme le niveau des valorisations.

En Europe, les attentes, relativement modestes, ont souvent été dépassées, notamment dans des secteurs délaissés comme le Luxe ou les équipementiers automobiles. Le secteur de la Tech a été plus partagé avec des progressions pour ASML ou Cap Gemini mais des sanctions pour STM ou Dassault systèmes. Dans le secteur bancaire, déjà en forte hausse depuis le début de l'année, les résultats ont été globalement de bonne qualité mais sans déclencher l'enthousiasme.

Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale conclue entre autorités américaines et chinoises, même partielle et temporaire, a avivé l'appétit pour le risque en levant notamment l'hypothèque pesant sur l'approvisionnement en terres rares. Quant aux banques centrales, les décisions ont été sans surprise – baisse de 25 bps pour la FED, statu quo pour la BCE – et accompagnées de discours prudents, J. Powell indiquant que la poursuite de la baisse n'était pas garantie tandis que Ch. Lagarde laissait entendre qu'une pause prolongée était à prévoir. Dans ce contexte, le fonds enregistre une progression mensuelle égale à celle du MSCI World, les pertes les plus notables (Cognex, HPE) étant compensées par des gains importants (OKLO, Karman).

Le fonds varie de 1,93% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à -3,44%. La volatilité se situe à 15,92%.

## Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	1,93 %
1er janvier	-3,44 %
1 an	2,73 %
3 ans	36,54 %
5 ans	40,41 %
Création	215,74 %

### Performances annualisées

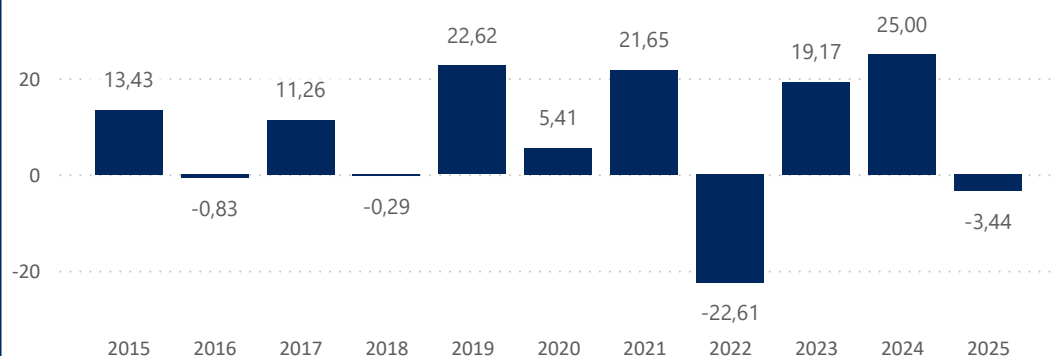
3 ans	10,94 %
5 ans	7,02 %
Création	7,88 %

### Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,92%	14,92%	14,91%
Ratio de Sharpe	0,01	0,56	0,35



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

3 157,42 €

Encours de l'OPCVM

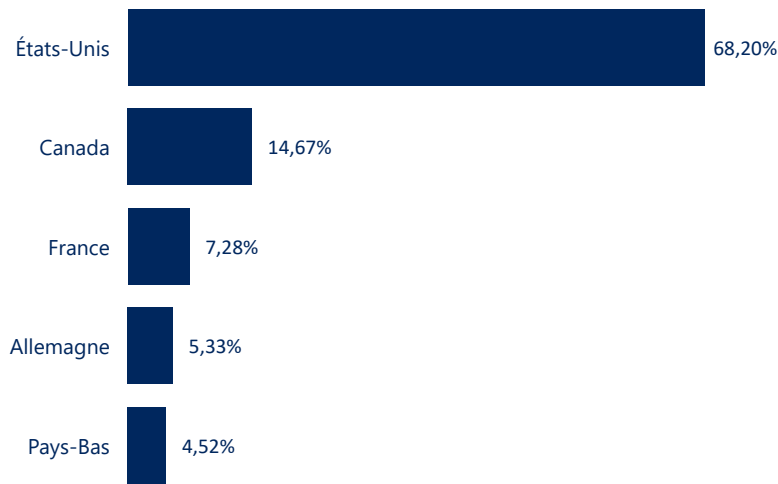
2 979 582 €

## Caractéristiques du fonds

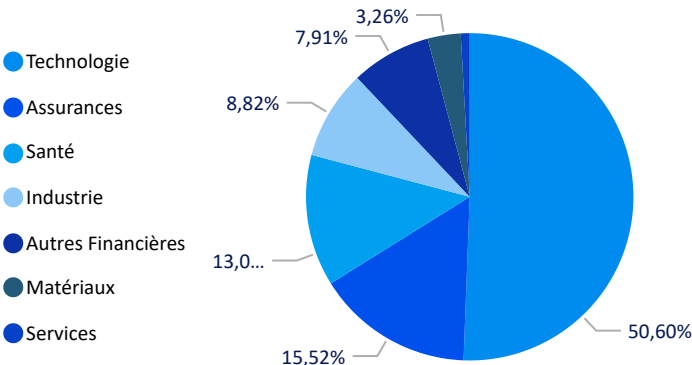
Création : 01 septembre 2010  
Code ISIN : FR0010925933  
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Classification : FCP actions internationales  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Eligible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

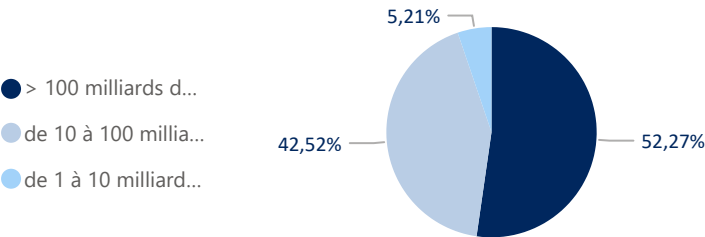
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 23,66

Rendement moyen : 0,85%

Exposition actions / cash (%) : 94,86 / 5,14

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 838 332

Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nvidia	Technologie	10,00
2	Visa	Autres Financières	6,93
3	Essilor	Santé	6,38
4	Globe Life Inc	Assurances	5,34
5	Hewlett Packard ...	Technologie	5,32

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Be Semiconductor Industrie...	Amazon
Coreweave Inc	Ocular Therapeutix Inc
Jabil Inc	Republic Services Inc

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Oklo Inc	Services	1,03
2	Nvidia	Technologie	0,93
3	Essilor	Santé	0,82
4	Eli Lilly	Santé	0,65
5	Karman Holdings...	Industrie	0,57

Somme des 5 meilleures contributions : 4,00

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Progressive Corp	Assurances	-0,63
2	Waste Managem...	Industrie	-0,35
3	Cognex Corp	Technologie	-0,34
4	Coreweave Inc	Technologie	-0,26
5	Globe Life Inc	Assurances	-0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,84

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 : 7,06 / 10

Couverture : 92,37%

Univers : A

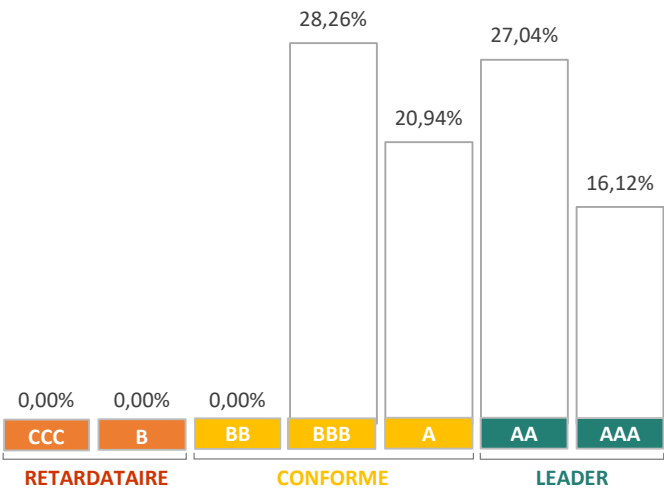
Score ESG : 6,37 / 10

Couverture : 100%

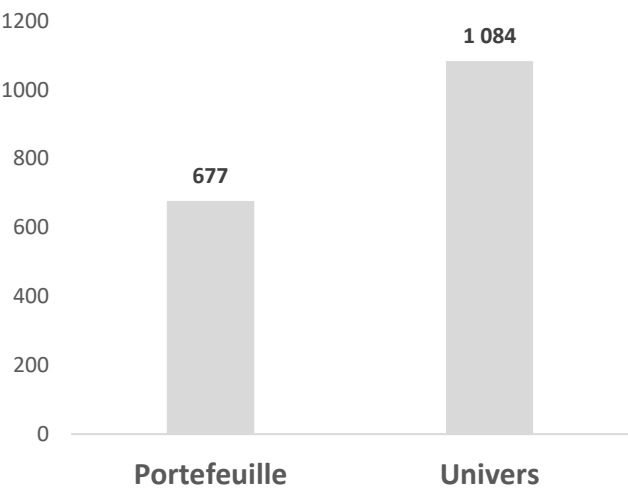
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	6,41%	10,00	AAA	382,05
2	Hewlett Packard Enterprise Co	5,29%	10,00	AAA	394,16
3	Progressive Corp	3,59%	9,70	AAA	88,87
4	Allianz SE	4,76%	8,57	AA	98,42
5	VISA	6,98%	8,00	AA	112,78

Poids des 5 meilleures notations : 27,04%

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), Conformes (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.