

décembre 2025 (données au 31/12/2025)

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 mondiaux d'actions ont connu en décembre un second mois consécutif de repli sous l'effet de la baisse des indices américains et de la dégradation des marchés obligataires. Une fois encore, les indices américains ont donné le tempo, et il a été négatif (S&P - 1.30%, Nasdaq - 1.70%) en dépit de la nouvelle baisse sans surprise de 25 bps de ses taux directeurs par la FED, laquelle apparaît très divisée quant à la poursuite de la trajectoire baissière.

Et, la FED reste la seule grande banque centrale avec la BOE à ne pas écarter une poursuite de la baisse : la BCE a clairement indiqué opter pour un statu quo prolongé, tout comme ses homologues suisses et australiennes, et la BC du Japon a même relevé ses taux de 25 bps. Ainsi privés du catalyseur de la baisse des taux courts et face à l'accroissement sensible des besoins de financement, les marchés de dettes souveraines ont connu un recul général.

Mais c'est surtout la poursuite de la normalisation du secteur de l'IA qui a pesé sur les indices : ainsi, les résultats publiés par plusieurs acteurs majeurs du secteur à l'instar de Broadcom, ont été solides en absolu mais insuffisants au regard d'attentes extrêmement élevées. Cette dynamique a entraîné des ajustements de valorisation, confirmant un changement de perception des investisseurs sur la capacité de l'IA à générer des flux de trésorerie à court terme à la hauteur des investissements engagés. Les annonces de nouveaux projets ou d'infrastructures IA sont désormais accueillies avec circonspection.

Quant aux marchés européens, ils ont nettement surperformé en présentant aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant avec des valorisations raisonnables, une exposition limitée au secteur de l'IA et une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie marquée par une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse. Le mois de décembre clôt ainsi une année 2025 très favorable aux actions et aux matières premières (à l'exception du pétrole) mais négative pour les marchés de dettes souveraines et pour les détenteurs étrangers d'actifs en dollar.

Le fonds varie de -0,55% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à -8,62%. La volatilité se situe à 16,11%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds
1 mois	-0,55 %
1er janvier	-8,62 %
1 an	-8,62 %
3 ans	36,13 %
5 ans	28,16 %
Création	198,80 %

Performances annualisées

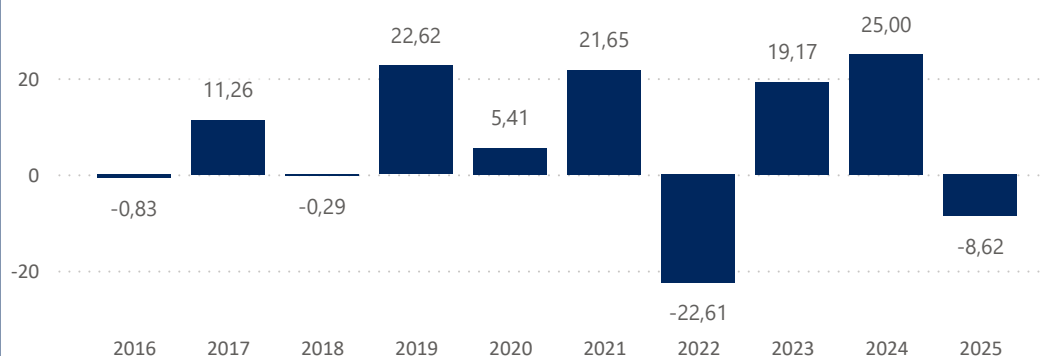
3 ans	10,83 %
5 ans	5,09 %
Création	7,40 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	16,11%	14,09%	15,00%
Ratio de Sharpe	-0,71	0,57	0,30



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 988,04 €

Encours de l'OPCVM

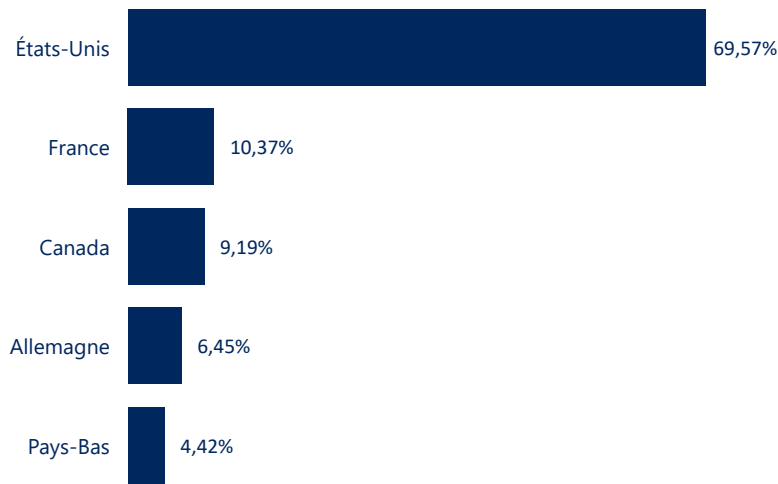
2 819 737 €

Caractéristiques du fonds

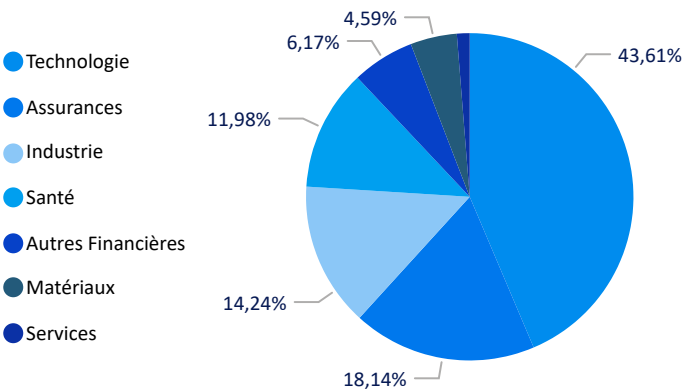
Création : 01 septembre 2010
Code ISIN : FR0010925933
Code Bloomberg : SPSLARI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : NON
SFDR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

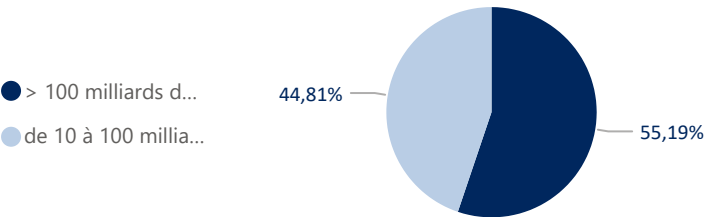
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 24,78

Rendement moyen : 0,88%

Exposition actions / cash (%) : 92,93 / 7,07

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 606 044

Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Globe Life Inc	Assurances	5,91
2	Essilor	Santé	5,74
3	Allianz Se	Assurances	5,54
4	Hewlett Packard ...	Technologie	5,44
5	Visa	Autres Financières	5,29

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Cognex Corp

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Hewlett Packard ...	Technologie	0,42
2	Karman Holdings...	Industrie	0,32
3	Jabil Inc	Technologie	0,31
4	Allianz Se	Assurances	0,26
5	Visa	Autres Financières	0,18

Somme des 5 meilleures contributions : 1,49

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Essilor	Santé	-0,82
2	Broadcom Inc	Technologie	-0,55
3	Oklo Inc	Services	-0,31
4	Apple	Technologie	-0,19
5	Microsoft	Technologie	-0,12

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,00

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.