

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

Dôm Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes. L'approche d'investissement « GARP » 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 Larrourou
Gérant

Les indices européens et mondiaux d'actions ont connu en septembre une nette accélération à la hausse dans des marchés focalisés sur l'action des banques centrales. Si la BCE a, sans surprise, laissé ses taux directeurs inchangés, indiquant que le taux neutre était désormais atteint autour de 2%, elle s'est montrée confiante sur la dynamique économique de la zone euro, relevant même significativement sa prévision de croissance pour 2025 de 0.9% à 1.2%.

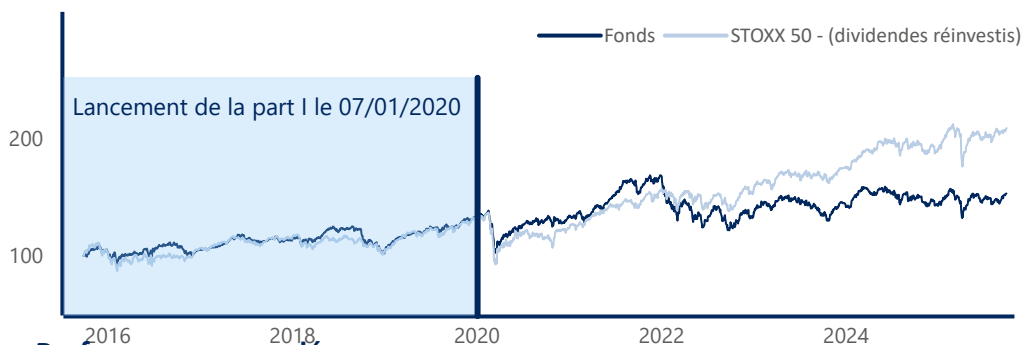
Mais la nouvelle qui a réjoui les investisseurs est venue de la FED qui a non seulement enclenché un nouveau cycle baissier en diminuant de 25 bps ses taux, mais aussi annoncé envisager désormais 2 baisses supplémentaires en 2025 afin de faire face à la dégradation du marché de l'emploi.

Ce mouvement de baisse des taux est d'autant plus apprécié des investisseurs qu'il intervient dans un contexte non pas de ralentissement économique et de détérioration des profits des entreprises comme c'est habituellement le cas, mais au contraire dans une période faste pour la croissance américaine et pour les bénéfices des sociétés en particulier dans le domaine de la Tech.

Dans ce contexte, les marchés américains ont eu un effet d'entraînement sur les marchés européens au sein desquels les valeurs technologiques et notamment les semis conducteurs ont surperformé. Au total, Eurostoxx50 et S&P gagnent un peu plus de 3% sur le mois. Forte performance du portefeuille remanié à près de 50%. Les titres sortis chutent à l'instar de Campari - 16% sur le mois, Brunello Cucinelli - 6%, l'Oréal - 7%, tandis que plusieurs des nouveaux titres surperforment tels ING +8.5% ou Indra Systemas +10.5%.

Le fonds varie de 4,84% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 6,54%. La volatilité se situe à 14,52%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

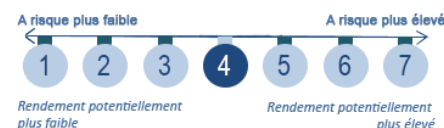
Nom	Fonds	Indice
1 mois	4,84 %	1,78 %
1er janvier	6,54 %	10,12 %
1 an	2,43 %	6,87 %
3 ans	23,85 %	50,61 %
5 ans	17,96 %	82,17 %
Création	177,48 %	228,41 %

Performances annualisées

3 ans	7,39 %	14,61 %
5 ans	3,36 %	12,74 %
Création	4,91 %	5,74 %

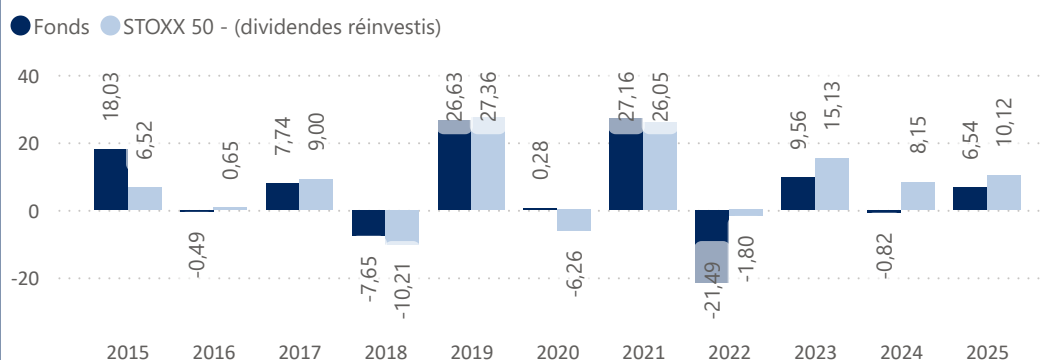
Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	14,52%	14,07%	13,89%
Volatilité indice	14,30%	12,37%	18,11%
Ratio de Sharpe	-0,02	0,33	0,16



Avant le 07/01/2020, les VL sont recalculées à partir de la part C (créée le 25/05/2004)

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

11 564,56 €

Encours de l'OPCVM

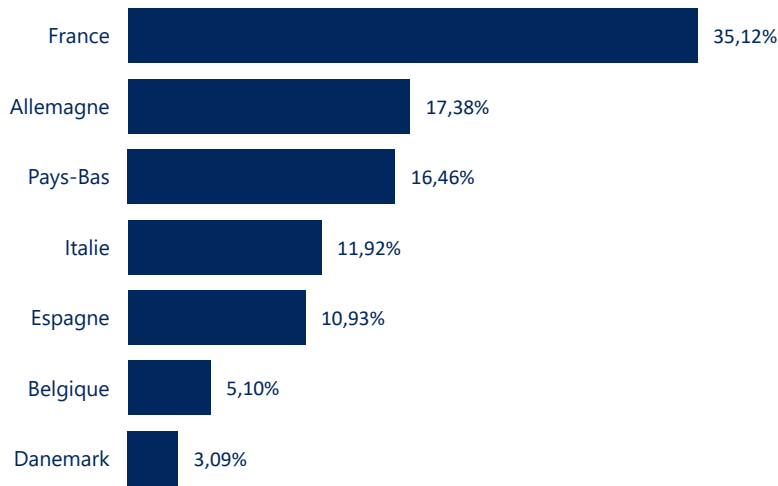
3 338 071 €

Caractéristiques du fonds

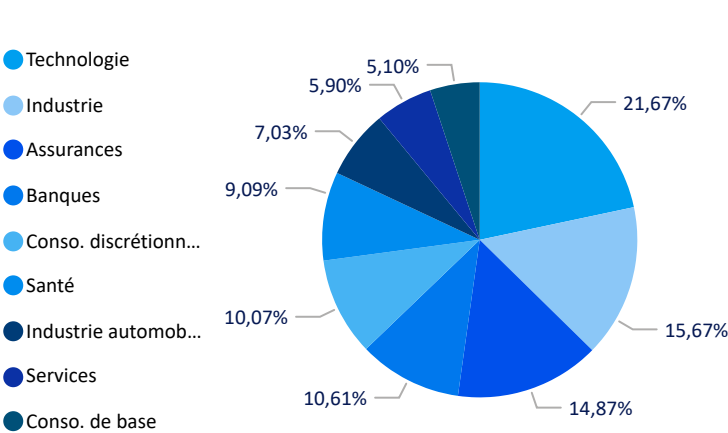
Création : 7 janvier 2020
Code ISIN : FR0013447018
Code Bloomberg : SEARIEA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 1,2% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 12% 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

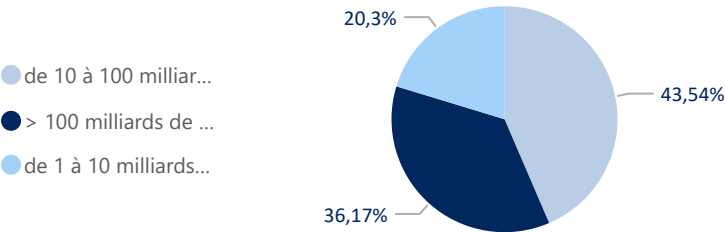
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 21,6

Rendement moyen : 2,10%

Exposition actions / cash (%) : 95,78 / 4,22

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 90 147

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Sap	Technologie	5,46
2	Essilor	Santé	5,37
3	Ing	Banques	5,29
4	E.On	Services	5,28
5	Thales	Industrie	5,19

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Cirsa Entreprises	Brunello
Indra	Davide Campari
Nn Group	Vinci Sa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	1,12
2	Thales	Industrie	1,01
3	Schneider	Industrie	0,62
4	Ing	Banques	0,40
5	Legrand	Industrie	0,37

Somme des 5 meilleures contributions : 3,52

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Lotus Bakeries	Conso. de base	-0,19
2	Novo Nordisk	Santé	-0,11
3	Sap	Technologie	-0,09
4	Davide Campari	Conso. de base	-0,07
5	Allianz Se	Assurances	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,51

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 :

AA

Score ESG :

7,95 / 10

Couverture :

95,15%

Uniers :

AA

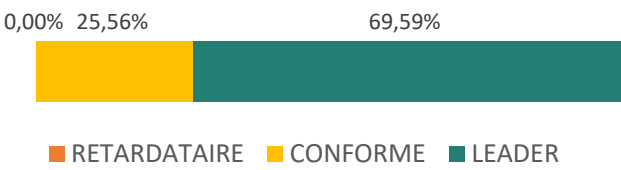
Score ESG :

7,33 / 10

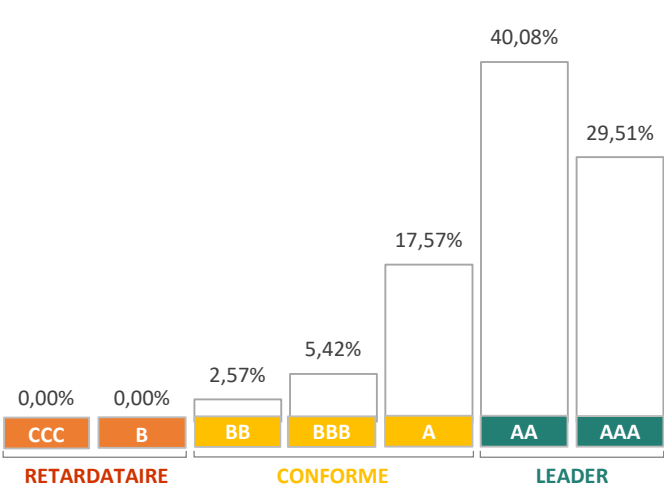
Couverture :

100%

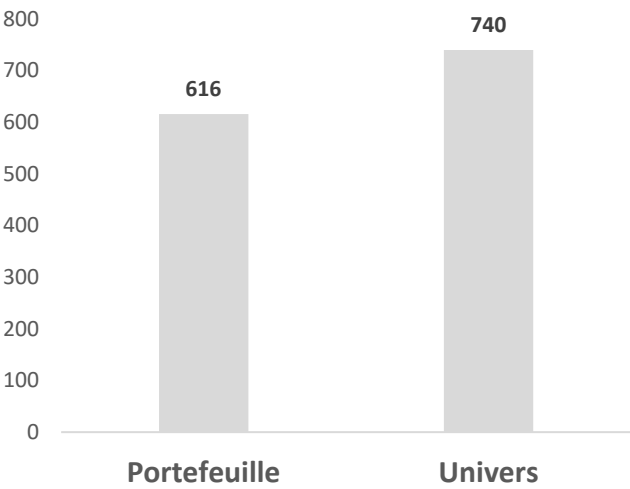
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	GENERALI	4,00%	10,00	AAA	90,96
2	DASSAULT	3,84%	10,00	AAA	115,14
3	SAP	5,46%	10,00	AAA	170,53
4	ESSILOR	5,37%	10,00	AAA	382,05
5	ASML	4,96%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 23,64%

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.