

juillet 2026 (données au 31/07/2026)

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

Grâce à un rebond en toute fin de mois, les marchés européens d'actions sont parvenus en juillet à étendre leur séquence haussière, en dépit d'un environnement globalement défavorable et d'une forte volatilité. Le début de mois a été marqué par la reprise des hostilités entre forces américaines et iraniennes, soulignant la fragilité du protocole d'accord négocié. Le détroit d'Ormuz redevenant l'épicentre du conflit, le prix du baril, descendu vers les 70\$, bondissait jusqu'à 100\$, alimentant de nouveau les craintes inflationnistes.

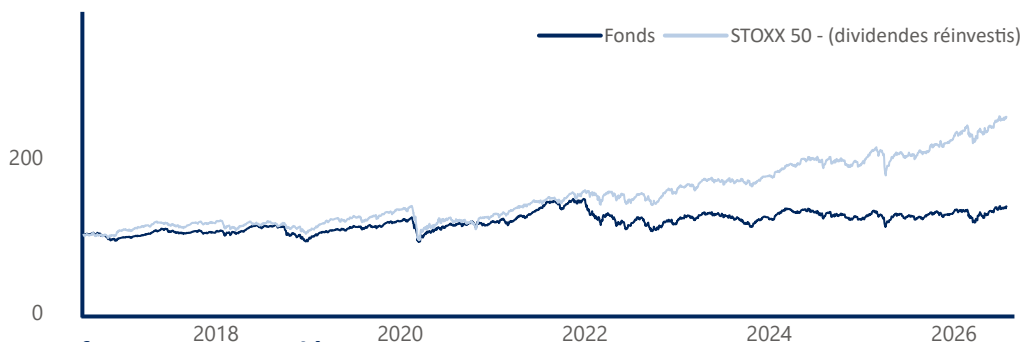
D'où une réaction très négative des marchés obligataires et une forte tension sur toute la courbe des taux, tension que le statu quo observé par la BCE comme par la FED lors de leur réunion fin juillet ne parvenait pas à calmer.

Mais le contexte géopolitique n'a pas été la seule source de volatilité. Les valeurs technologiques et en particulier les semis conducteurs ont connu des variations très erratiques et de forte ampleur. Ainsi l'indice mondial du secteur des semis conducteurs a perdu 26% entre le 1er et le 29 juillet avant de reprendre plus de 12% les 2 derniers jours du mois. A l'inquiétude sur les niveaux de valorisation et sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA (illustrée par la chute de l'action Alphabet qui a annoncé un free cash flow négatif au T2) s'est ajoutée la crainte d'une concurrence plus virulente de la part de la Chine qui réduit plus rapidement qu'anticipé le gap technologique.

Mais, les actions européennes ont bénéficié de résultats trimestriels de très bonne facture notamment dans les secteurs des banques, de l'énergie et des valeurs industrielles hors automobile. En sens inverse, des valeurs comme Sanofi ou Adidas ont déçu tandis que le secteur du Luxe était partagé entre signes d'amélioration chez Kering et l'Oréal et baisse de rentabilité pour Hermès. Les pertes pour les semis conducteurs s'échelonnent de -15% pour ASML et ASM à plus de 25% pour STM. Au total, les indices européens s'adjugent près de 2%.

Le fonds varie de 1,47% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 6,85%. La volatilité se situe à 15,52%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,47 %	0,80 %
1er janvier	6,85 %	12,93 %
1 an	12,26 %	25,15 %
3 ans	8,94 %	45,69 %
5 ans	-1,58 %	75,27 %
Création	131,28 %	295,24 %

Performances annualisées

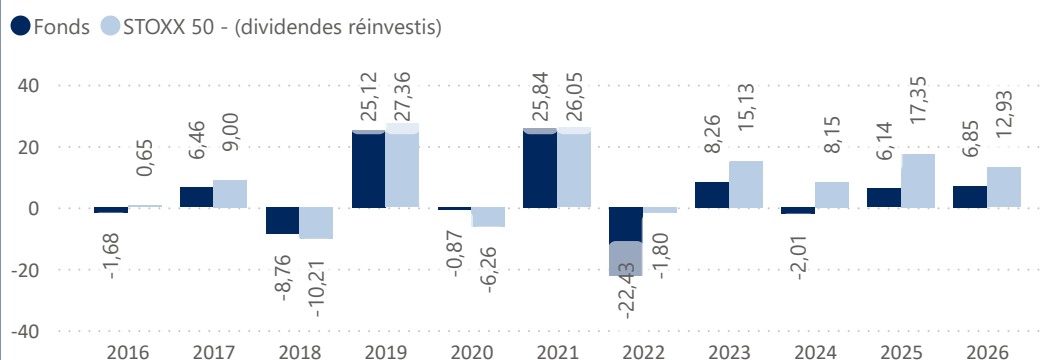
3 ans	2,90 %	13,35 %
5 ans	-0,32 %	11,87 %
Création	3,86 %	6,40 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,52%	14,37%	13,93%
Volatilité indice	13,01%	12,73%	17,88%
Ratio de Sharpe	0,65	0,05	0,12



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 312,82 €

Encours de l'OPCVM

3 296 398 €

Caractéristiques du fonds

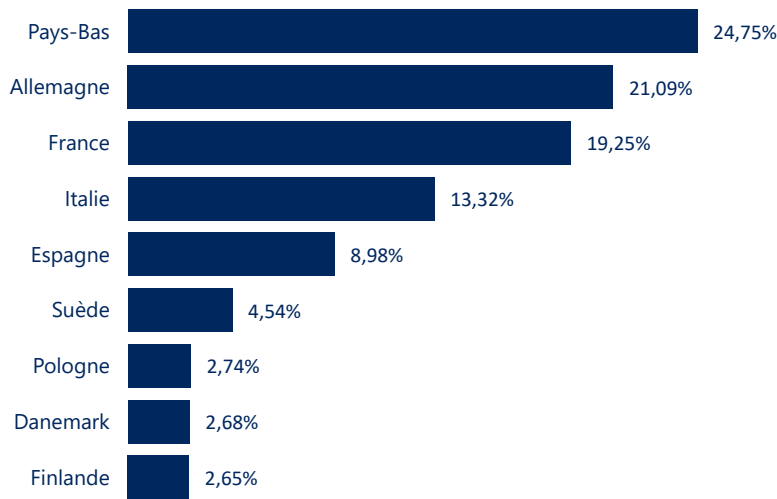
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article 8

Frais de Gestion annuels : 2,40% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC max
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

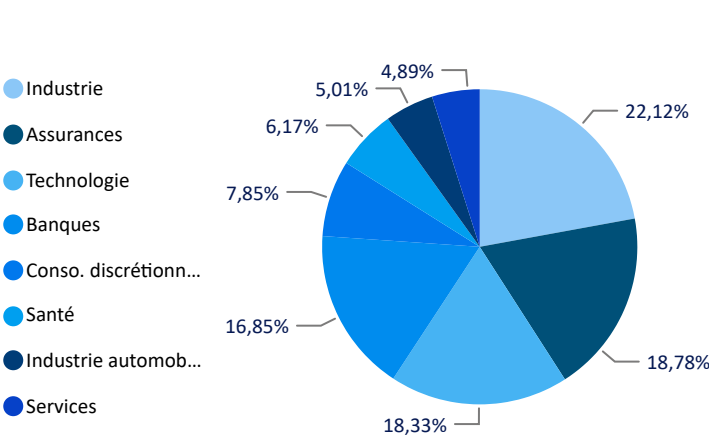
DÔM SELECTION ACTION RENDEMENT

juillet 2026
(données au 31/07/2026)

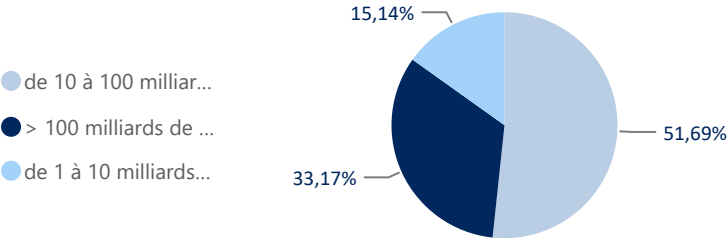
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 19,01

Rendement moyen : 2,90%

Exposition actions / cash (%) : 92,83 / 7,17

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 101 160

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Asml	Technologie	7,40
2	Ing	Banques	6,47
3	Nn Group	Assurances	6,19
4	Allianz Se	Assurances	5,91
5	Generali	Assurances	5,34

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
------------------------	----------------------

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Indra	Technologie	0,70
2	Ing	Banques	0,59
3	Rheinmetall	Industrie	0,55
4	Intesa Sanpaolo	Banques	0,42
5	Nn Group	Assurances	0,38

Somme des 5 meilleures contributions : 2,64

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	-1,50
2	Asm Internation...	Technologie	-0,73
3	Schaeffler Ag	Industrie automob...	-0,51
4	Hermes	Conso. discrétionn...	-0,14
5	Novo Nordisk	Santé	-0,07

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,95

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 :

8,24 / 10

Couverture :

100,00%

Univers :

AA

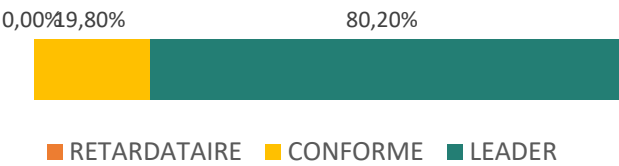
Score ESG :

7,65 / 10

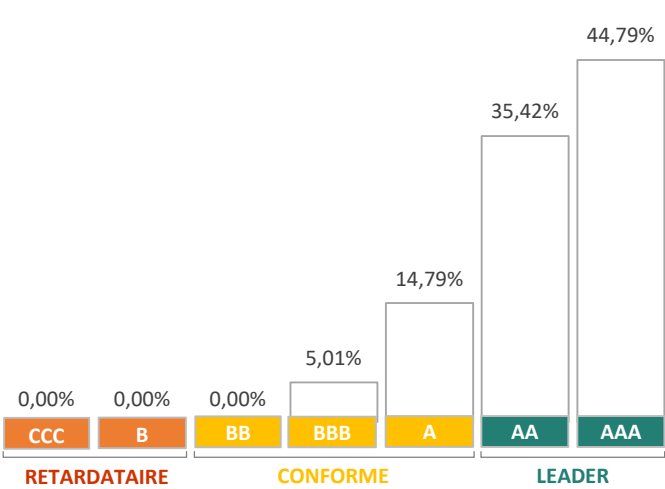
Couverture :

100%

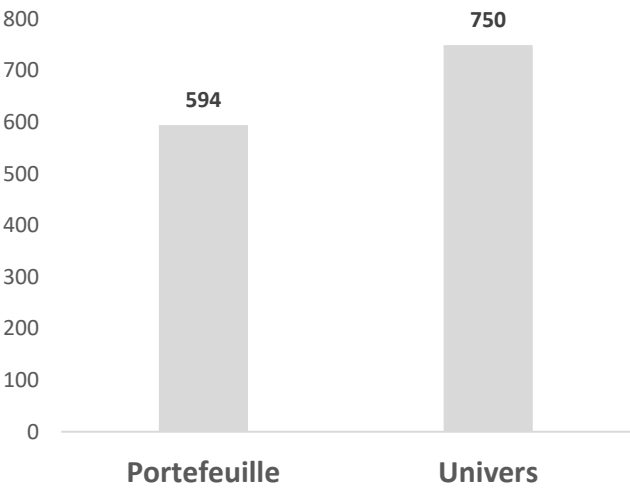
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	5,75%	10,00	AAA	89,73
2	SAP	2,58%	10,00	AAA	196,17
3	INTESA SANPAOLO	5,34%	10,00	AAA	480,24
4	ASML	7,97%	10,00	AAA	1340,53
5	Allianz SE	6,36%	9,61	AAA	92,09

Poids des 5 meilleures notations : 28,01%

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.