

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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 Larrouturou
Gérant

Les marchés d'actions européens ont mis fin en septembre à une séquence de 5 mois consécutifs de hausse, enregistrant un repli supérieur à 2%. Le facteur principal voire unique de cette baisse est à rechercher dans l'accélération spectaculaire de la dégradation des marchés obligataires, sous l'effet conjugué de plusieurs facteurs.

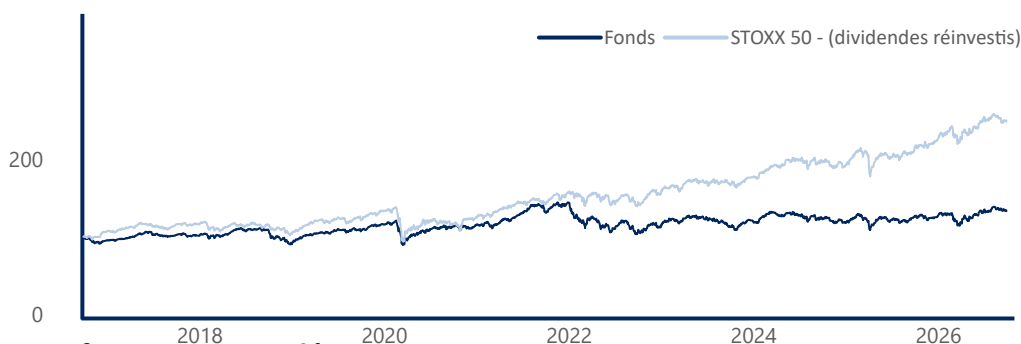
Le pourrissement de la situation dans le Golfe ramenait le baril de Brent à près de 110 \$, entraînant le prix des produits raffinés et notamment celui du gasoil à des niveaux records, avec des répercussions immédiates sur les indices des prix qui repassaient au-dessus des 3%. Cette aggravation des tensions inflationnistes entraînait une réponse de la BCE qui relevait de 25 bps ses taux directeurs, imitée rapidement par la FED. A ces éléments géopolitiques, s'ajoutent des facteurs plus structurels, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle d'investissement privé massif dans l'IA de plus en plus financé par la dette.

Mais, le phénomène le plus inquiétant pour la zone euro réside dans l'envolée irrésistible et sans précédent depuis 2008 des taux de la dette française qui bondissent de près de 70 bps sur le mois à 4,86% pour l'OAT 10 ans, soit un spread de 130 bps avec le 10 ans allemand. Le niveau atteint par la dette (119% du PIB) et l'incapacité du gouvernement actuel à maîtriser les déficits publics se conjuguent avec la perspective d'une victoire de la droite extrême en mai prochain pour créer une tension maximale et faire craindre une résurgence de la crise de 2011/2012.

Parallèlement, les investisseurs vendaient les actions françaises portant la chute du CAC40 à près de 4,5% sur le mois et sa sous-performance par rapport à l'Eurostoxx50 à plus de 10% depuis le 1er janvier. L'Eurostoxx50 résistait mieux avec un repli contenu à 2,35% grâce au secteur des semis conducteurs et notamment ASML et ASM en hausse de 10%. A l'inverse, les secteurs du Luxe et de l'Automobile continuaient de s'enfoncer.

Le fonds varie de -1,96% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 5,74%. La volatilité se situe à 15,41%.

Evolution du fonds sur 10 ans (Base 100)



Performances cumulées

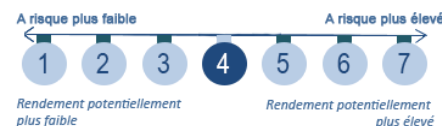
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,96 %	-1,87 %
1er janvier	5,74 %	10,52 %
1 an	6,30 %	17,78 %
3 ans	16,67 %	46,86 %
5 ans	0,37 %	73,49 %
Création	128,88 %	286,81 %

Performances annualisées

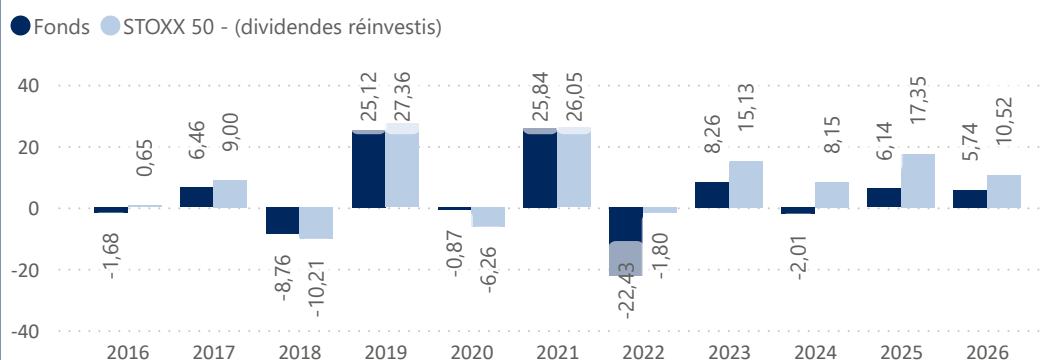
3 ans	5,27 %	13,65 %
5 ans	0,07 %	11,64 %
Création	3,78 %	6,25 %

Indicateurs de risque

Nom	1 an	3 ans	Création
Volatilité fonds	15,41%	14,24%	13,96%
Volatilité indice	12,74%	12,64%	17,90%
Ratio de Sharpe	0,25	0,20	0,10



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

2 288,81 €

Encours de l'OPCVM

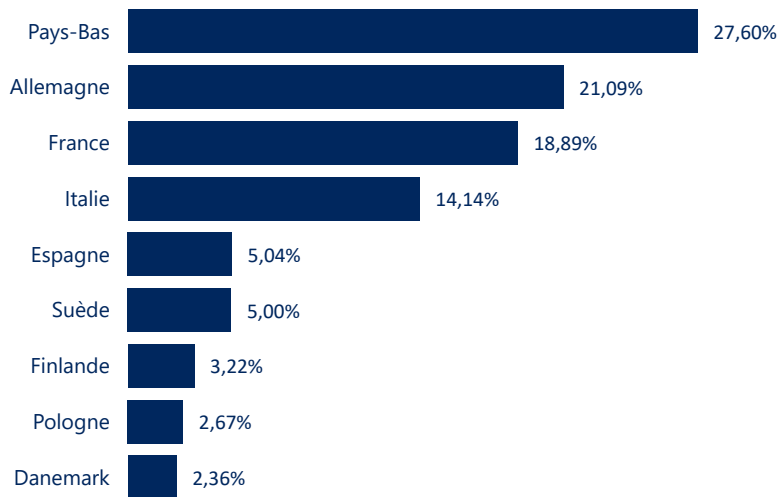
3 158 077 €

Caractéristiques du fonds

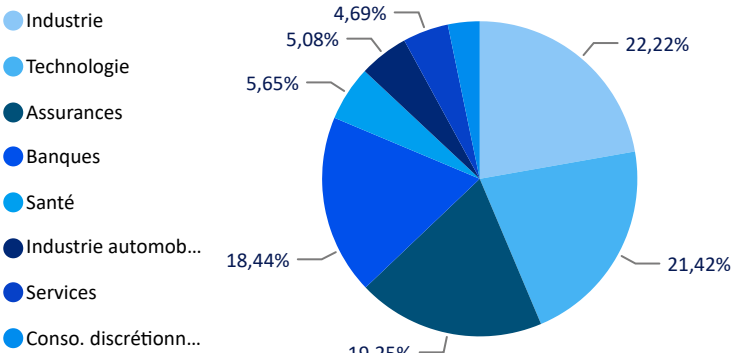
Création : 25 mai 2004
Code ISIN : FR0010083634
Code Bloomberg : SPOBFRR FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Classification : FCP actions internationales
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Eligible au PEA : Oui
SFDR : Article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

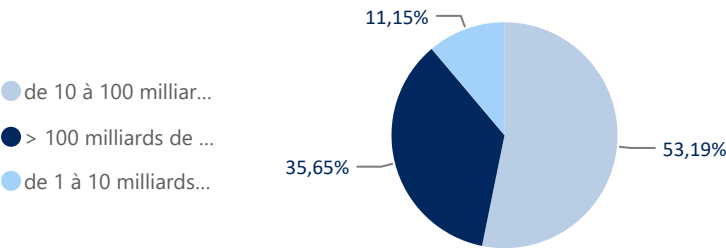
Répartition par pays



Répartition par secteur



Répartition par capitalisation boursière



Répartition par devise



Profil du portefeuille

PER : 19,09

Rendement moyen : 2,90%

Exposition actions / cash (%) : 91,08 / 8,92

Capitalisation moyenne (en millions d'€) : 114 553

Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Asml	Technologie	8,60
2	Ing	Banques	6,98
3	Nn Group	Assurances	6,18
4	Allianz Se	Assurances	5,93
5	Generali	Assurances	5,42

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Cirsa Entreprises

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Asml	Technologie	0,77
2	Cirsa Entreprises	Conso. discrétionn...	0,60
3	Asm Internationa...	Technologie	0,30
4	Swedbank	Banques	0,26
5	Ing	Banques	0,22

Somme des 5 meilleures contributions : 2,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Rheinmetall	Industrie	-0,58
2	Hermes	Conso. discrétionn...	-0,53
3	Allianz Se	Assurances	-0,48
4	Schaeffler Ag	Industrie automob...	-0,37
5	Novo Nordisk	Santé	-0,33

Somme des 5 moins bonnes contributions : -2,28

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 : 8,41 / 10

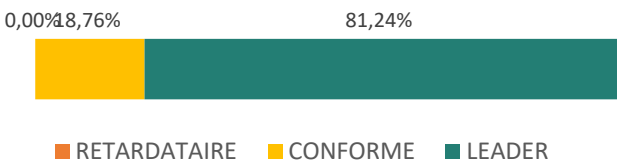
Couverture : 100,00%

Uniers : AA

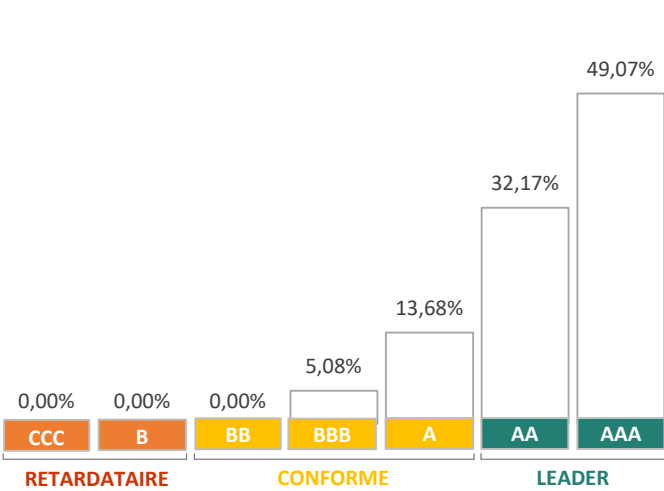
Score ESG : 7,64 / 10

Couverture : 100%

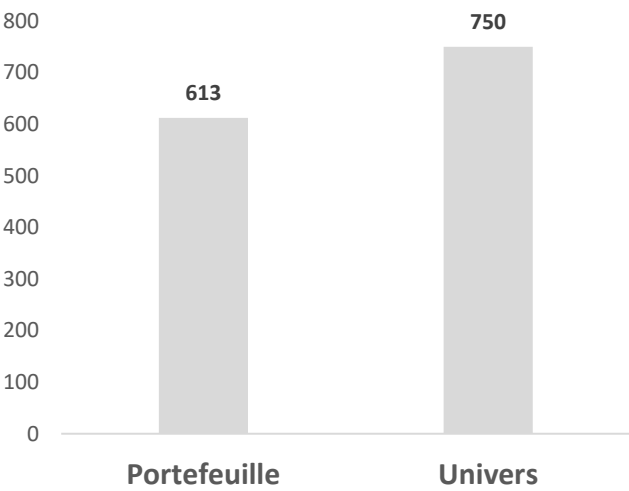
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	5,42%	10,00	AAA	89,76
2	SAP	2,94%	10,00	AAA	196,17
3	INTESA SANPAOLO	5,26%	10,00	AAA	480,24
4	ASML	8,60%	10,00	AAA	1340,53
5	ASM International NV	3,38%	10,00	AAA	1408,51

Poids des 5 meilleures notations : 25,59%

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.