

avril 2026 (données au 30/04/2026)

Dôm Sub a pour objectif de réaliser, sur un horizon de trois ans, une performance annuelle égale à l'indice Eonia capitalisé augmenté de 300 points de base, avec une volatilité hebdomadaire annualisée cible de 8%, en tirant parti des opportunités du marché des obligations ou titres de créance émis par des institutions financières principalement européennes. Ce fonds sera actif dans les opérations de trading, les frais de transactions pourront donc être importants mais sont pris en compte dans l'objectif de performance mentionné ci-dessus qui est net de tous les frais.

Commentaire de gestion



Dahlia Marteau



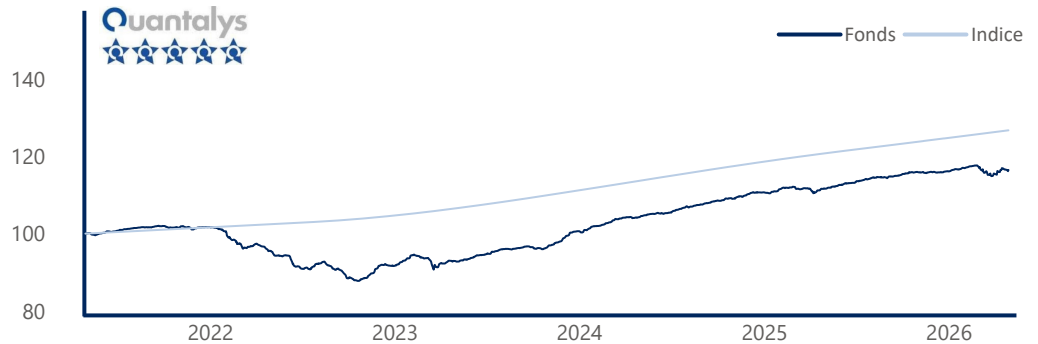
Au mois d'avril, la crainte d'un enlèvement du conflit au Moyen Orient et d'un blocage persistant du détroit d'Ormuz a résulté en une progression du prix du Brent au-delà des 110\$/ baril, maintenant la pression à la hausse sur les taux souverains longs américains et européens. Ainsi, le 10 ans américain monte de 5pb et le 10ans allemand de 3pb. L'enquête de la BCE auprès des instituts de prévision laisse apparaître une révision des anticipations d'inflation pour l'année 2026 à 2.7% (vs 1.8% le trimestre dernier), avec une progression des salaires de 3.3%, et une dégradation des anticipations de croissance du PIB à 1% (vs1.2% le trimestre dernier) avec un taux de chômage stable à 6.3%.

Dans ce contexte, les banques centrales ont gardé leurs taux directeurs inchangés. Le discours de la BCE a cependant été jugé moins ferme qu'attendu, indiquant que la situation ne requerrait pas de réaction immédiate. Du côté de la FED, les signaux sont de moins en moins en faveur de la baisse des taux directeurs, en dépit de l'arrivée prochaine de Kevin Warsh à la tête de la FED.

Les spreads de crédit, après la hausse du mois de mars, se sont resserrés en avril, et tangentent aujourd'hui les niveaux les plus serrés : l'indice Itraxx crossover s'établit à 292pb en fin de mois, et celui des subordonnées financières à 104pb.

Le fonds varie de 1,13% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,26%. La volatilité se situe à 1,98%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



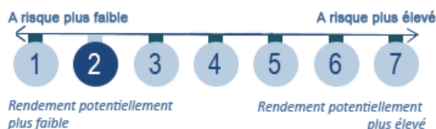
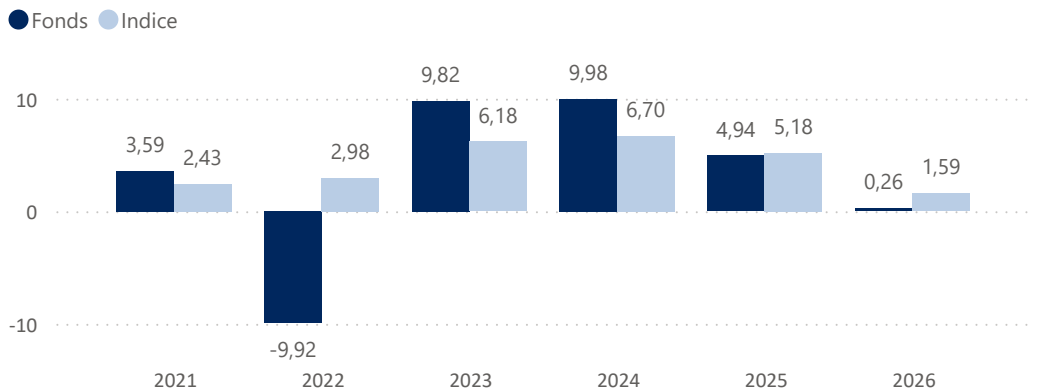
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,13 %	0,40 %
1er janvier	0,26 %	1,59 %
1 an	4,25 %	4,95 %
3 ans	25,25 %	19,00 %
5 ans	16,43 %	26,68 %
Création	30,51 %	39,38 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,41%	4,63%
Sensibilité taux	3,59%	3,64%
Sensibilité spread	3,95%	4,01%
SCR Spread	11,12%	11,12%
Volatilité (1 an)	1,98%	1,81%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,61	0,11
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



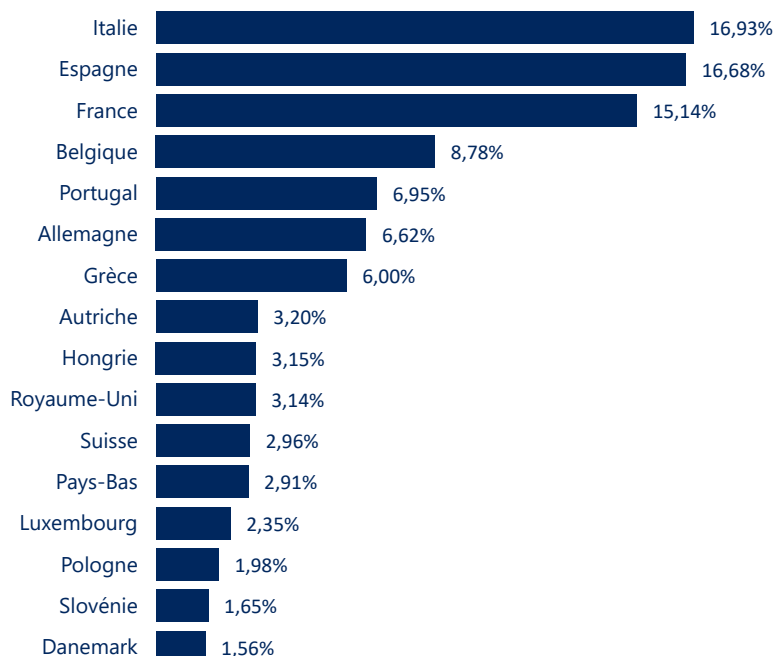
Valeur Liquidative	13 051,41 €
Encours de l'OPCVM	67 889 328 €

Caractéristiques du fonds

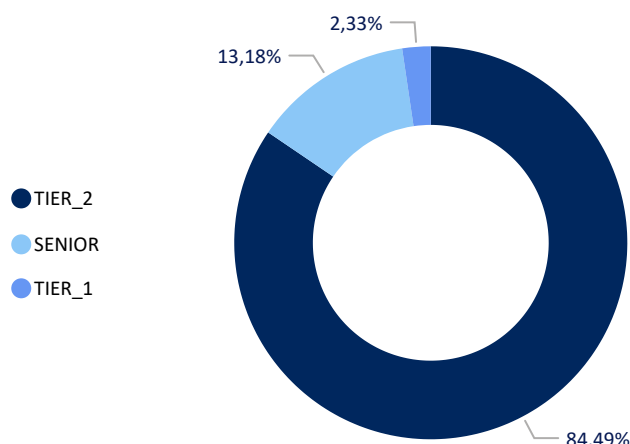
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 0,30% TTC max
Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'indicateur de référence
Cut-off : chaque jour avant 14h
Règlement : J+1
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

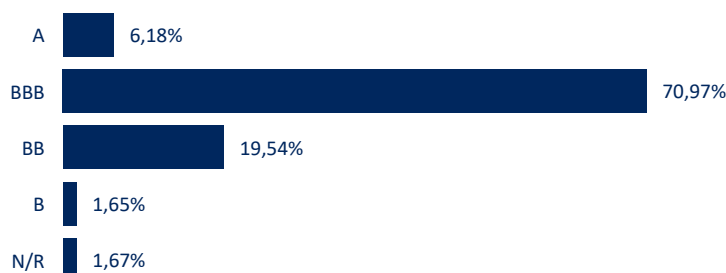
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



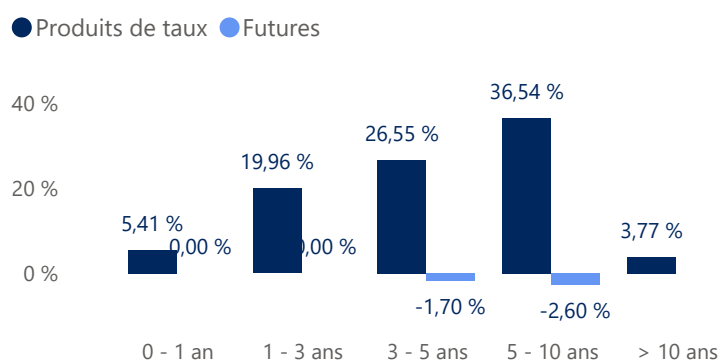
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	3,53
2	Caixa Bk	Banques	3,12
3	Piraeus Bank Sa	Banques	2,97
4	Novo Banco	Banques	2,58
5	Eurobank Erg Svc...	Banques	2,57

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Eurobank Erg Svc...	Banques	0,06
2	Aegon Ltd	Assurances	0,05
3	Banco Bpm Spa	Banques	0,04
4	Piraeus Bank Sa	Banques	0,04
5	Caixa Bk	Banques	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Argentum Zurich...	Assurances	0,00
2	Natixis	Autres Financières	0,00
4	Cm Arkea	Banques	0,00
5	Ccr Re	Assurances	0,00
6	Standard Charter...	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,23

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

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.