

juin 2026 (données au 30/06/2026)

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 cours du mois, les marchés obligataires ont évolué dans un contexte marqué par un choc d'offre énergétique dont l'impact inflationniste semble, à ce stade, contenu. Dans ce cadre, la BCE a relevé son taux directeur de 25 points de base à 2,25%, dans une approche préventive et mesurée. Son économiste en chef, Philip Lane, a indiqué que le choc inflationniste actuel ne devrait être ni significatif ni durable, ce qui justifie une normalisation monétaire graduelle.

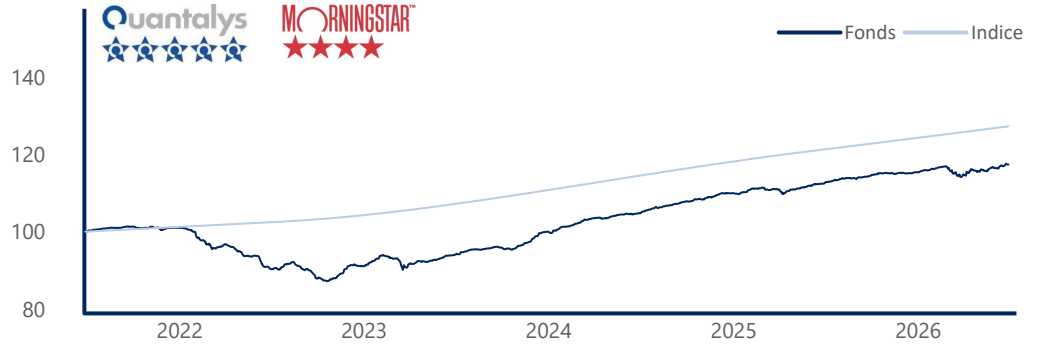
Sur le front énergétique, la signature des protocoles d'accord entre les États-Unis et l'Iran à la mi-juin a contribué à une nette détente des prix du pétrole, revenus autour de 72 USD par baril, soutenus par la reprise progressive des flux maritimes dans le détroit d'Ormuz. Cette évolution devrait contribuer à limiter les pressions inflationnistes dans les prochains mois.

Aux États-Unis, le marché a rapidement révisé ses anticipations de baisse des taux mais a plus tardivement intégré le risque d'un resserrement supplémentaire. Le nouveau président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, a réaffirmé l'indépendance de la FED et indiqué qu'au regard d'une inflation toujours supérieure à l'objectif et de risques d'effets de second tour, une hausse des taux directeurs d'ici la fin de l'année ne pouvait être exclue.

Dans cet environnement, les taux souverains à 10 ans se sont néanmoins détendus, avec un rendement américain revenu à 4,35% après un point haut à 4,55%, tandis que le Bund allemand s'est replié à 2,85% après avoir atteint 3,08%.

Le fonds varie de 0,54% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 1,70%. La volatilité se situe à 2,13%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



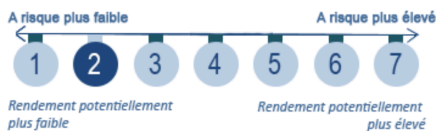
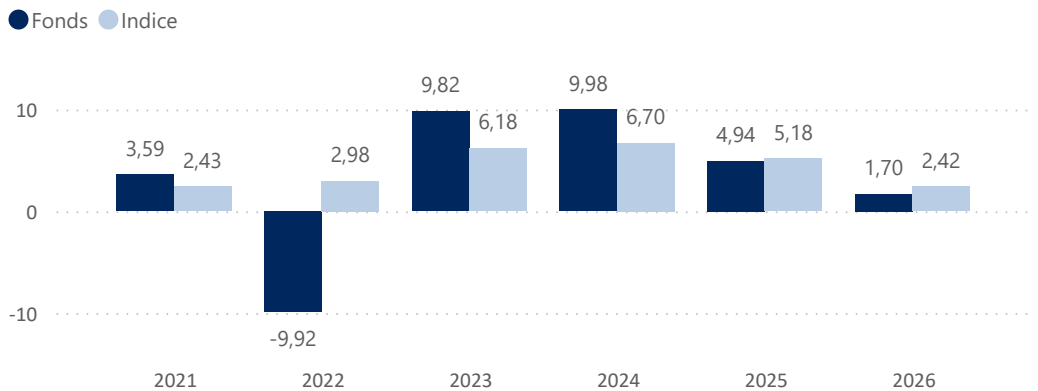
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,54 %	0,43 %
1er janvier	1,70 %	2,42 %
1 an	4,41 %	4,94 %
3 ans	24,79 %	18,74 %
5 ans	17,34 %	27,20 %
Création	32,39 %	40,51 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,16%	4,18%
Sensibilité taux	3,89%	3,70%
Sensibilité spread	4,17%	3,98%
SCR Spread	11,40%	10,93%
Volatilité (1 an)	2,13%	2,07%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,05	1,16
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



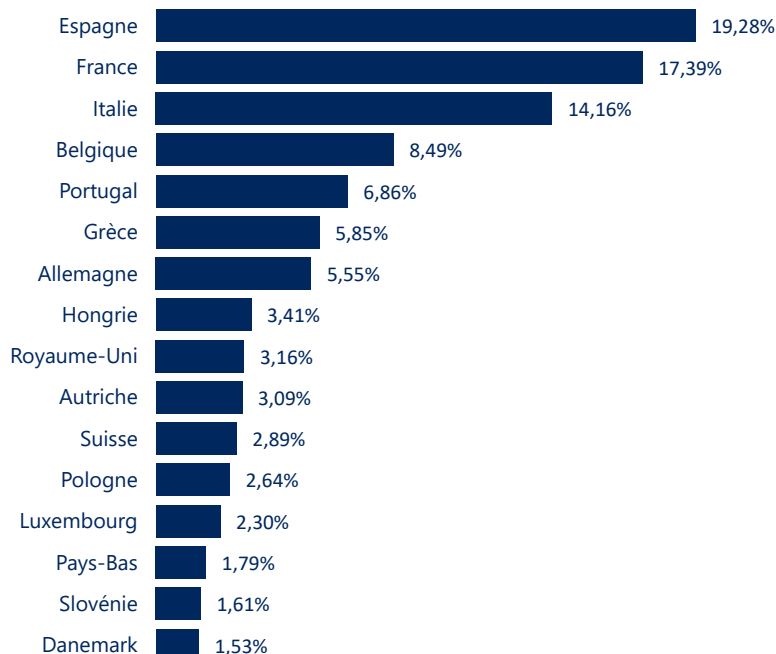
Valeur Liquidative	13 238,90 €
Encours de l'OPCVM	68 872 560 €

Caractéristiques du fonds

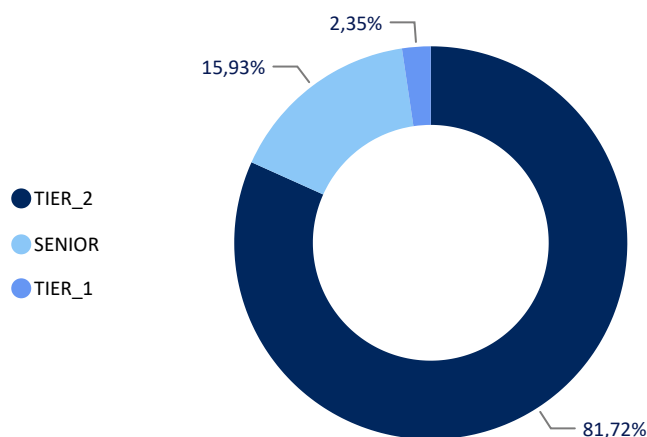
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

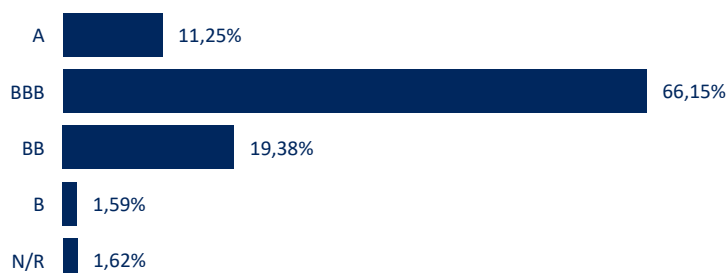
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



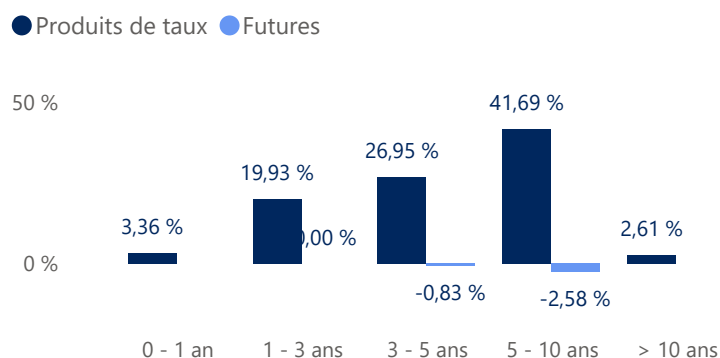
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	3,83
2	Abanca	Banques	3,77
3	Cajama	Banques	3,65
4	Unicaja	Banques	3,21
5	Caixa Bk	Banques	2,99

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bpce	Allianz Se
Powszechna Kasa Oszczedn...	Bper Banca Spa
Unicaja	Credit Agricole Assurances

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Otp Bank Nyrt	Banques	0,04
2	Cajama	Banques	0,04
3	Banca Monte Dei...	Banques	0,02
4	Piraeus Bank Sa	Banques	0,02
5	Abanca	Banques	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Banca Ifis Spa	Banques	-0,06
2	Allianz Se	Assurances	0,00
3	Fortis	Banques	0,00
4	Novo Banco	Banques	0,00
5	Ccr Re	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,07

Risques associés au produit

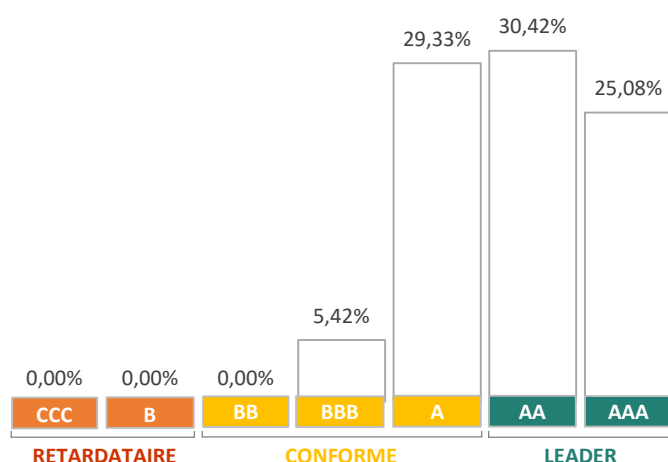
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,75 / 10**Couverture : **90,26%**Univers : **AA**Score ESG : **7,46 / 10**Couverture : **100%**

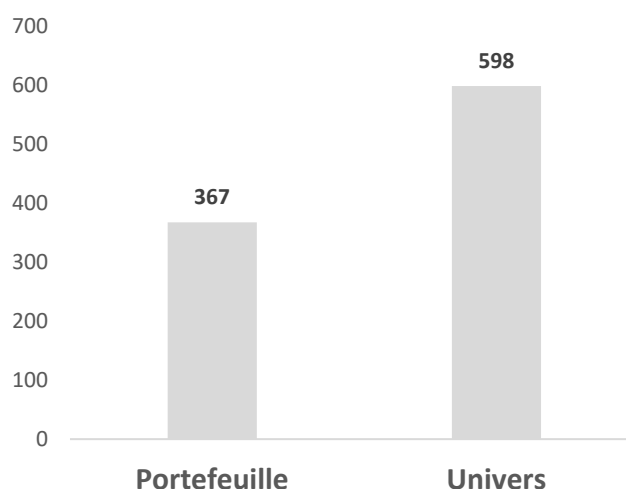
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	ARGENTUM ZURICH INSURANCE	0,25%	10,00	AAA	82,03
2	AVIVA	0,46%	10,00	AAA	82,43
3	Axa SA	1,06%	10,00	AAA	83,53
4	SWISS RE	0,36%	10,00	AAA	88,03
5	GENERALI	0,44%	10,00	AAA	89,73

Poids des 5 meilleures notations : 2,57%

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.