

juillet 2026 (données au 31/07/2026)

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

La période estivale demeure traditionnellement peu propice aux échanges sur les marchés obligataires, tant sur le marché primaire que secondaire. L'actualité macroéconomique est toutefois restée dense, entre publications économiques, résultats semestriels des entreprises et tensions géopolitiques, influençant sensiblement les taux d'intérêt et les primes de risque.

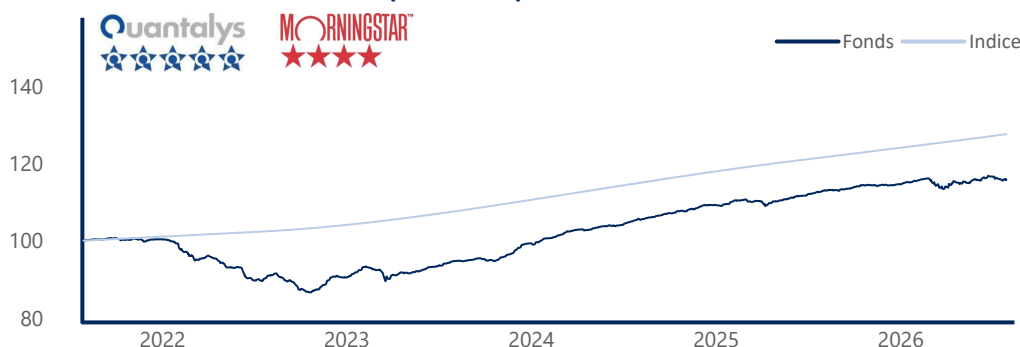
La recrudescence des tensions au Moyen-Orient, qui a porté le prix du pétrole au-delà de 100 dollars le baril, a entraîné une nette remontée des rendements souverains. Le taux à 10 ans allemand a ainsi évolué autour de 3,20 %, contre 4,00 % pour son homologue français et 4,70 % aux États-Unis.

Dans ce contexte, la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, dans la fourchette comprise entre 3,5%-3,75% pour l'américain et 2,50% pour le dépôt européen. Si le ralentissement de l'inflation se confirme des deux côtés de l'Atlantique, 2,8% contre 3,2% en juin pour l'Europe et 3,50% contre 4,2% pour l'américain, celle-ci demeure supérieure à l'objectif de 2 %, conduisant les banques centrales à conserver une approche prudente. Parallèlement, l'économie américaine continue d'afficher une croissance robuste, tandis que l'activité en zone euro reste plus modérée.

Enfin, malgré des résultats d'entreprises globalement solides au titre du premier semestre, les primes de risque se sont légèrement écartées, les investisseurs s'interrogeant sur les perspectives de croissance, notamment dans le secteur technologique.

Le fonds varie de -0,74% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 0,96%. La volatilité se situe à 2,20%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



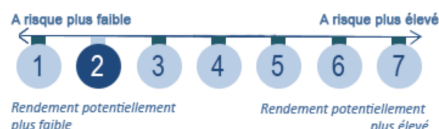
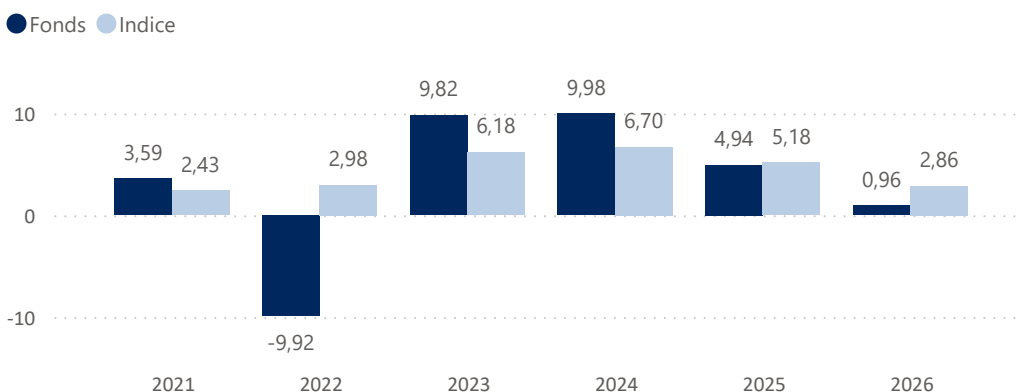
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,74 %	0,43 %
1er janvier	0,96 %	2,86 %
1 an	2,57 %	4,96 %
3 ans	22,23 %	18,63 %
5 ans	15,70 %	27,50 %
Création	31,42 %	41,12 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,54%	4,16%
Sensibilité taux	3,79%	3,89%
Sensibilité spread	4,03%	4,17%
SCR Spread	11,78%	11,40%
Volatilité (1 an)	2,20%	2,13%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,17	1,05
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

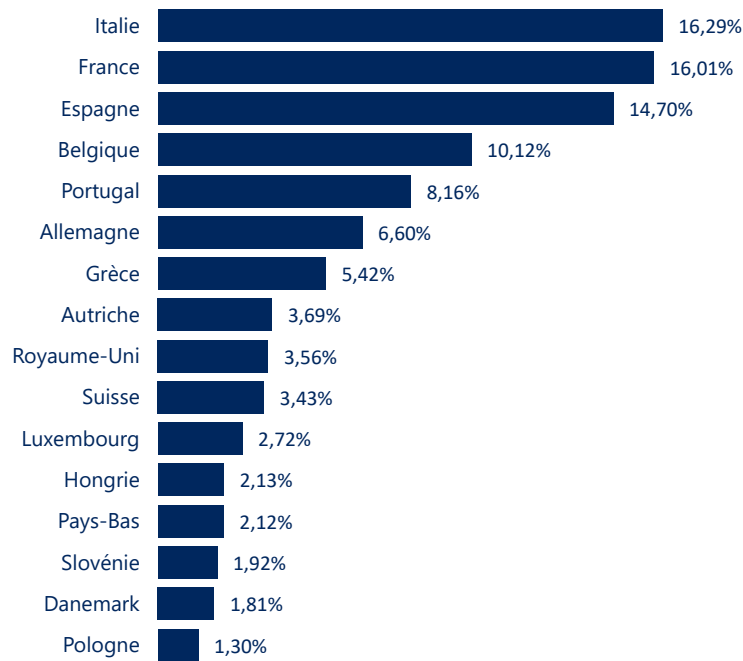


Caractéristiques du fonds

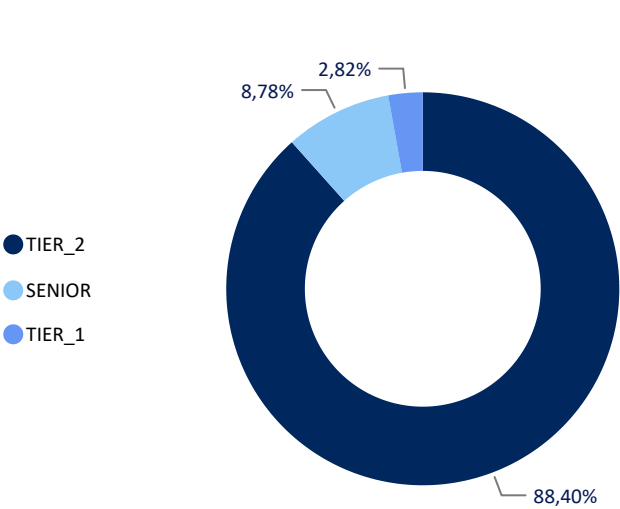
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

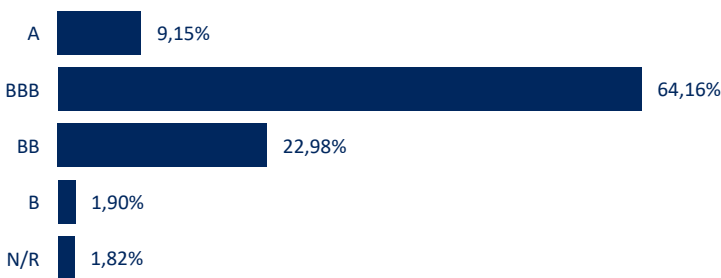
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



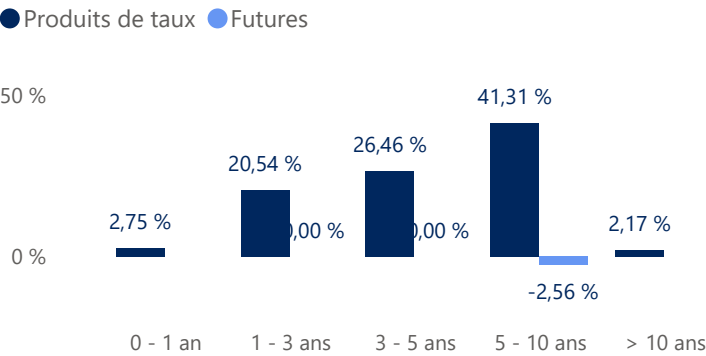
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Banco Bpm Spa	Banques	4,49
2	Caixa Bk	Banques	3,51
3	Novo Banco	Banques	2,99
4	Eurobank Erg Svc...	Banques	2,98
5	Belfius Bank Sa	Banques	2,91

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Banco Bpm Spa	Banco Bilbao
Unicaja	Cajama
	Mfb Magyar Fejlesztési Ban...

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Fortis	Banques	0,01
2	Novo Banco	Banques	0,01
3	Bp Sondrio	Banques	0,00
4	Caixa Economica ...	Banques	0,00
5	Standard Charter...	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Malakoff Humani...	Assurances	-0,04
2	Cajama	Banques	-0,04
3	Banco Bpm Spa	Banques	-0,03
4	Fidelidade Segur...	Assurances	-0,03
5	Ccama	Assurances	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,17

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 : 7,8 / 10

Couverture : 90,30%

Univers : AA

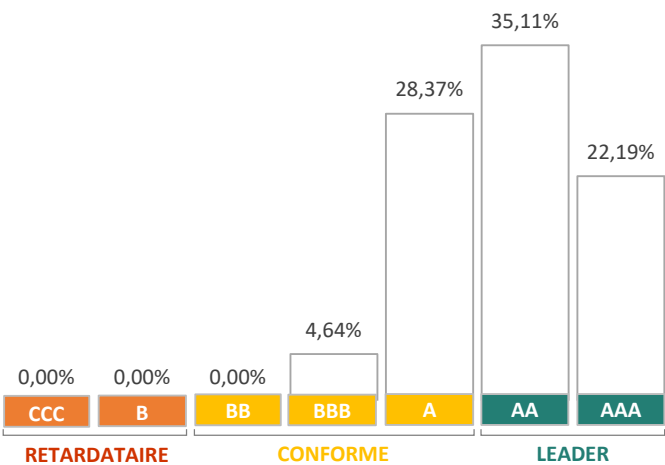
Score ESG : 7,41 / 10

Couverture : 100%

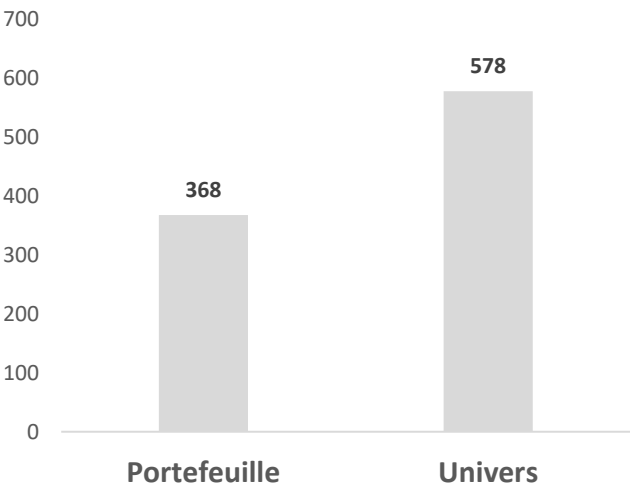
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,30%	10,00	AAA	82,03
2	AVIVA	0,36%	10,00	AAA	82,43
3	Axa SA	0,88%	10,00	AAA	83,53
4	SWISS RE	0,42%	10,00	AAA	88,03
5	BNP Paribas SA	2,09%	10,00	AAA	388,24

Poids des 5 meilleures notations : 4,05%

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.