

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

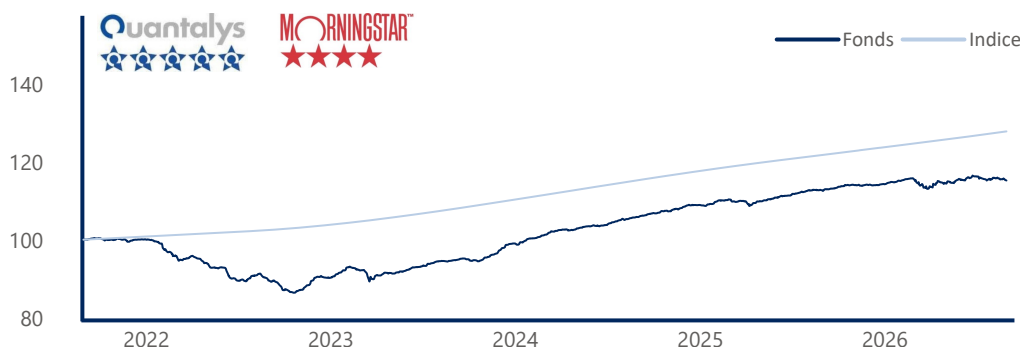
Tout en plaidant pour moins de « forward guidance » à destination des marchés, M. Warsh a néanmoins laissé entrevoir, lors du symposium de Jackson Hole, une orientation pour la prochaine réunion de la Fed. Son analyse s'appuie notamment sur les dernières données d'inflation. En effet, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses personnelles de consommation US, a progressé de 0,2 % en juillet, portant sa hausse annuelle à 3,7 %, toujours nettement au-dessus de l'objectif de 2 %. Si les prix de l'énergie ont reculé, les services restent orientés à la hausse. Parallèlement, le marché du travail continue de montrer des signes de faiblesse, avec 23 000 destructions d'emplois en juillet, tandis que la consommation des ménages demeure résiliente (+0,2 % après +0,3 % en juin).

Dans ce contexte, la remontée des taux longs constitue néanmoins un phénomène global, observé aussi bien au Japon qu'aux États-Unis et en Europe. Cette évolution reflète notamment la dégradation des finances publiques dans les principales économies et l'augmentation du coût de leur refinancement. Les États-Unis ont par ailleurs adressé un signal fort au marché en annonçant un doublement des liquidités consacrées aux rachats de bons du Trésor.

Les taux souverains à 10 ans ont ainsi poursuivi leur progression, atteignant près de 3,30 % en Allemagne, dépassant 4,70 % aux États-Unis et atteignant 4,15 % en France. Malgré cette remontée des taux, les primes de risque demeurent relativement contenues, soutenues par des résultats d'entreprises solides au deuxième trimestre et sur l'ensemble du premier semestre 2026.

Le fonds varie de -0,17% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 0,78%. La volatilité se situe à 2,24%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



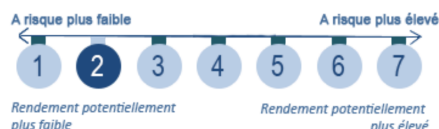
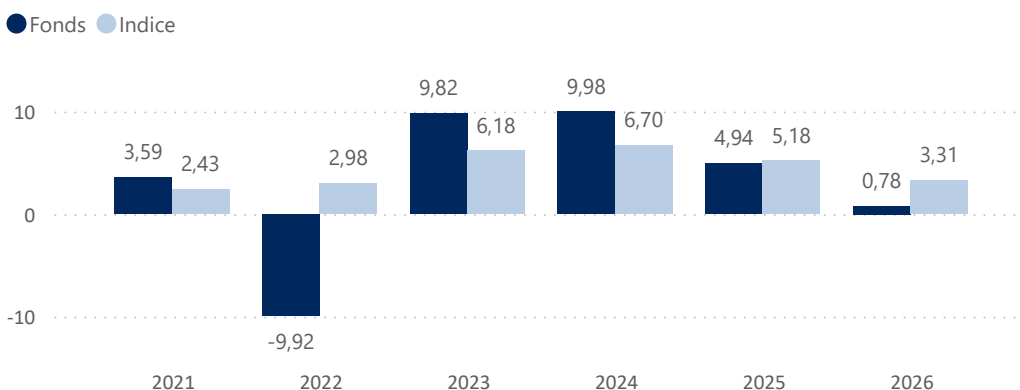
## Performances cumulées

| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | -0,17 % | 0,43 %  |
| 1er janvier | 0,78 %  | 3,31 %  |
| 1 an        | 2,19 %  | 5,01 %  |
| 3 ans       | 21,64 % | 18,49 % |
| 5 ans       | 15,18 % | 27,78 % |
| Création    | 31,19 % | 41,72 % |

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M      | M-1    |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen   | 4,67%  | 4,54%  |
| Sensibilité taux       | 3,78%  | 3,79%  |
| Sensibilité spread     | 4,07%  | 4,03%  |
| SCR Spread             | 11,65% | 11,78% |
| Volatilité (1 an)      | 2,24%  | 2,20%  |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 0,00   | 0,17   |
| Rating moyen           | BBB    | BBB    |

## Historique des performances annuelles (%)

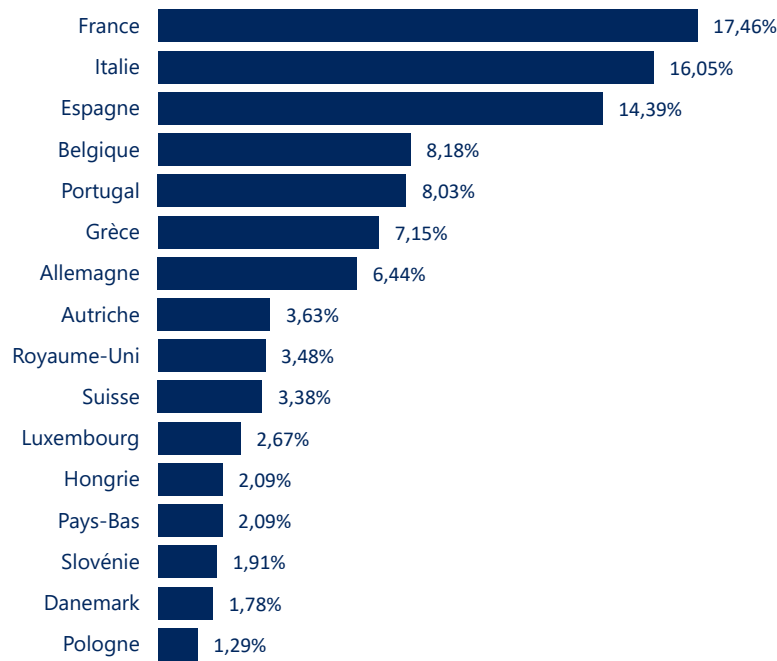


## Caractéristiques du fonds

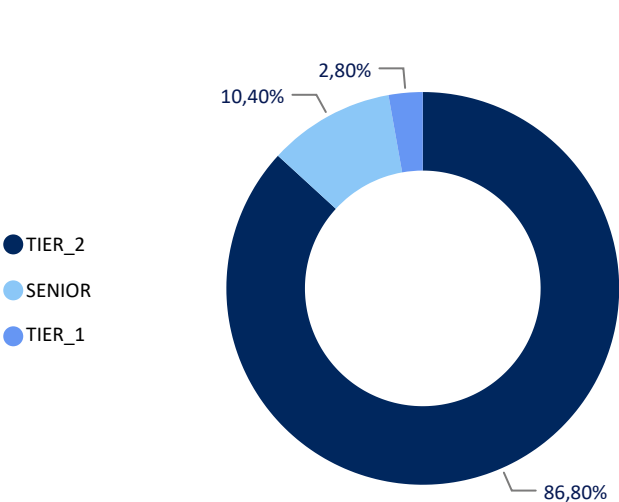
Création : 23 juin 2017  
Code ISIN : FR0013256245  
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Ester capitalisé +3%  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

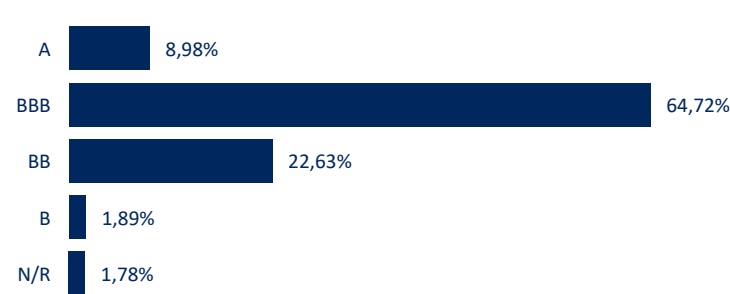
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



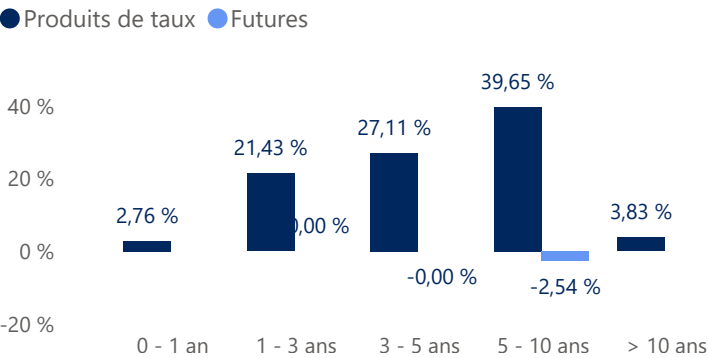
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



| Principaux émetteurs |                     |         |           |
|----------------------|---------------------|---------|-----------|
|                      | Emetteur            | Secteur | Poids (%) |
| 1                    | Banco Bpm Spa       | Banques | 4,48      |
| 2                    | Piraeus Bank Sa     | Banques | 3,72      |
| 3                    | Caixa Bk            | Banques | 3,51      |
| 4                    | Novo Banco          | Banques | 3,00      |
| 5                    | Eurobank Erg Svc... | Banques | 2,98      |

| Principaux mouvements du mois |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements        | Ventes / Allègements |
| Ag2R Lamon                    | Crelan               |
| Piraeus Bank Sa               |                      |

| Les meilleures contributions du mois en % |                   |            |              |
|-------------------------------------------|-------------------|------------|--------------|
|                                           | Emetteur          | Secteur    | Contribution |
| 1                                         | Banca Ifis Spa    | Banques    | 0,03         |
| 2                                         | Apicil Prévoyance | Assurances | 0,02         |
| 3                                         | Gorenjska Banka   | Banques    | 0,02         |
| 4                                         | Fortis            | Banques    | 0,02         |
| 5                                         | Crelan            | Banques    | 0,00         |

| Les moins bonnes contributions du mois en % |                    |            |              |
|---------------------------------------------|--------------------|------------|--------------|
|                                             | Emetteur           | Secteur    | Contribution |
| 1                                           | Ccama              | Assurances | -0,03        |
| 2                                           | Bnp Paribas Sa     | Banques    | -0,02        |
| 3                                           | Banco Bpm Spa      | Banques    | -0,02        |
| 4                                           | Malakoff Humani... | Assurances | -0,02        |
| 5                                           | Ag2R Lamon         | Assurances | -0,01        |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,09

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,10

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 :

7,81 / 10

Couverture :

90,44%

Univers :

AA

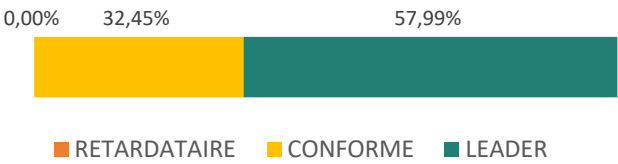
Score ESG :

7,42 / 10

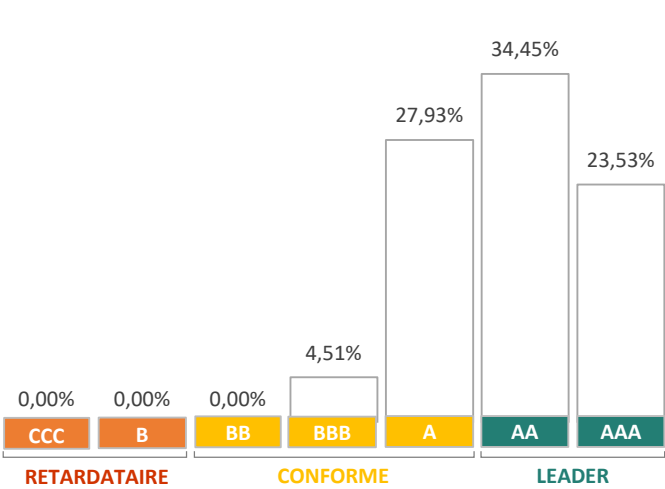
Couverture :

100%

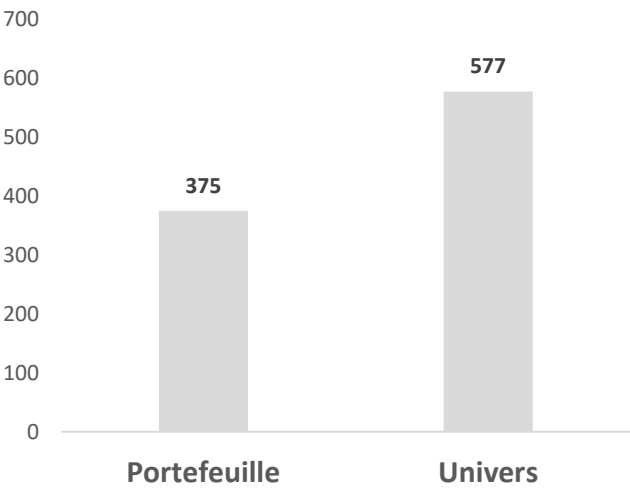
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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                     | 0,34%        | 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            | 2,07%        | 10,00     | AAA          | 388,25            |

Poids des 5 meilleures notations : 4%

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.