

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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

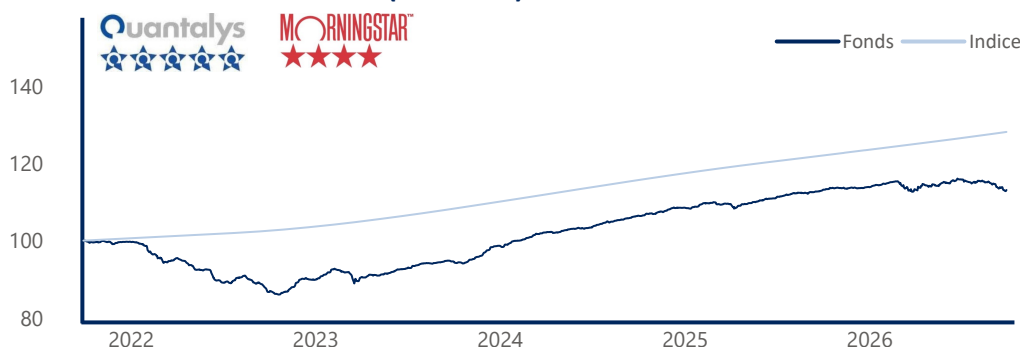
Les marchés obligataires ont fortement corrigé cette semaine, sous l'effet conjugué du durcissement des anticipations de politique monétaire et du regain des tensions géopolitiques. La Fed a relevé ses taux de 25 pb, à 3,75%-4,00%, confirmant sa priorité donnée à la maîtrise de l'inflation. Cette décision intervient alors que l'économie américaine reste résiliente, avec un marché du travail qui demeure solide, limitant pour l'heure le risque d'un ralentissement brutal. En parallèle, l'absence d'amélioration au Moyen-Orient alimente les craintes d'un choc énergétique durable : le Brent s'est installé au-dessus de 100\$/baril, faisant peser un risque de combinaison moins favorable entre croissance, inflation et taux.

Dans ce contexte, les rendements souverains se sont nettement tendus. Le 10 ans allemand est passé d'environ 3,35% à 3,65%, tandis que le Treasury 10 ans a atteint 5,25%, au plus haut depuis plusieurs années. Le spread OAT-Bund a, quant à lui, dépassé les 100 bps, reflétant à la fois la remontée généralisée des taux et les interrogations persistantes sur les finances publiques françaises.

Le marché primaire crédit est toutefois resté particulièrement dynamique, avec près de 17 Md€ d'émissions. Malgré un écartement des spreads d'environ 10 bps sur l'Investment Grade et 20 bps sur le High Yield, la demande demeure solide. Plusieurs émetteurs notés B sont venus refinancer des opérations de LBO ou d'acquisition, tandis que le marché des hybrides est resté actif. SoftBank a notamment réalisé une émission de 11,1 Md\$ destinée à financer ses investissements dans OpenAI.

Le fonds varie de -1,46% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,69%. La volatilité se situe à 2,42%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



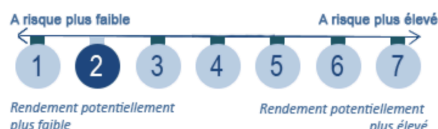
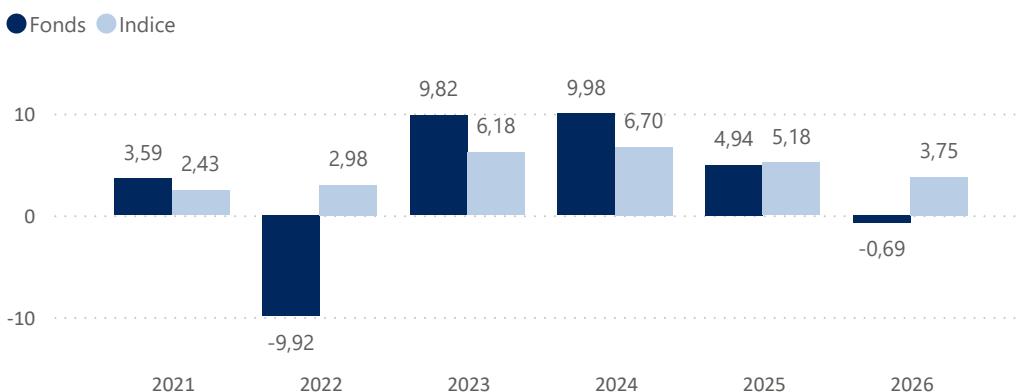
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,46 %	0,43 %
1er janvier	-0,69 %	3,75 %
1 an	0,12 %	5,01 %
3 ans	19,48 %	18,38 %
5 ans	13,08 %	28,07 %
Création	29,27 %	42,33 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,25%	4,67%
Sensibilité taux	3,72%	3,78%
Sensibilité spread	3,94%	4,06%
SCR Spread	11,57%	11,65%
Volatilité (1 an)	2,42%	2,23%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,96	0,00
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

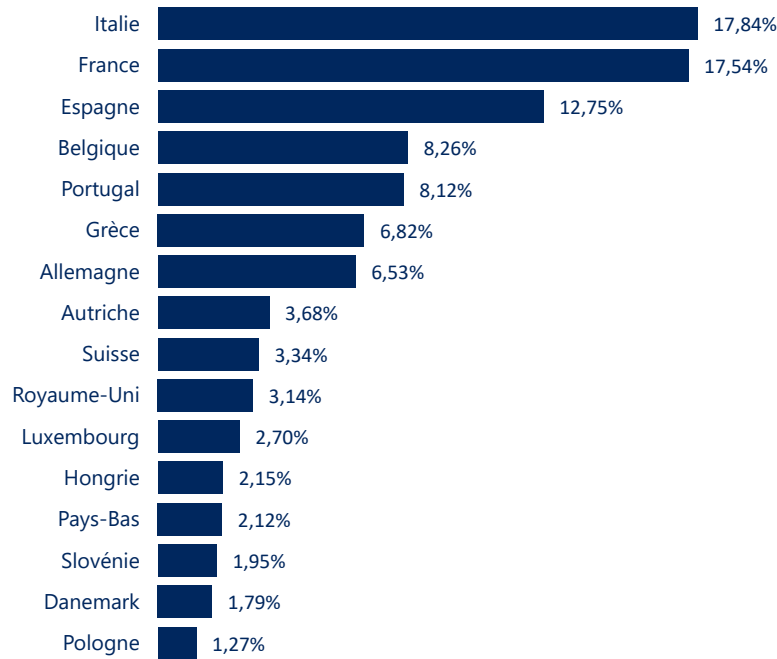


Caractéristiques du fonds

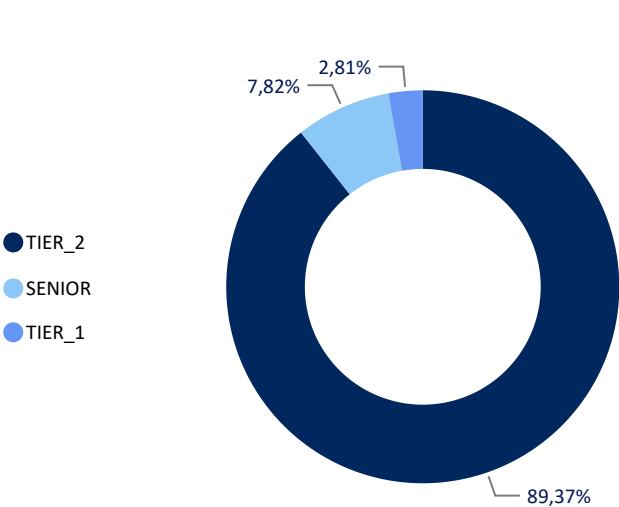
Création : 23 juin 2017
Code ISIN : FR0013256245
Code Bloomberg : DBLUSUB FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Ester capitalisé +3%
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

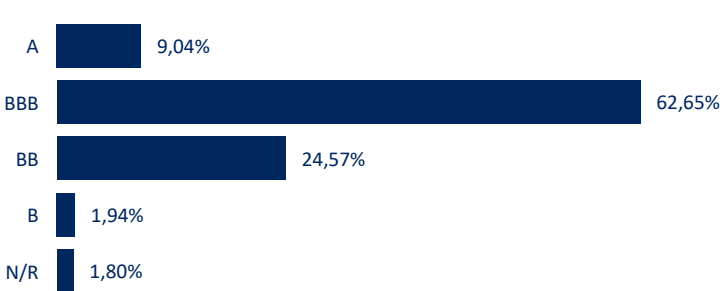
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



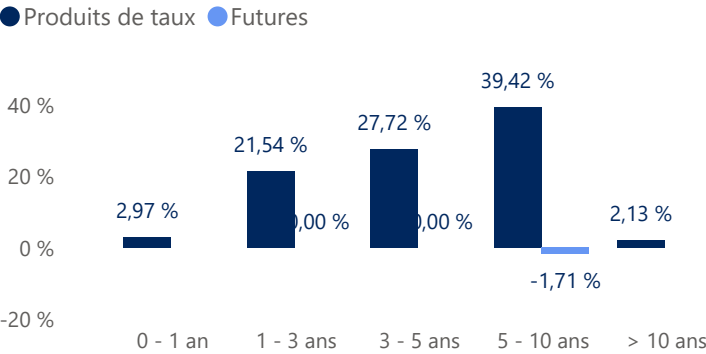
Répartition par seniorité (hors OPCVM et trésorerie)



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	3,53
3	Banca Monte Dei...	Banques	3,40
4	Piraeus Bank Sa	Banques	3,34
5	Novo Banco	Banques	3,02

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Banca Monte Dei Paschi Di ...	Piraeus Bank Sa
Piraeus Bank Sa	Unicaja
Standard Chartered	

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Argentum Zurich ...	Assurances	0,01
2	Otp Bank Nyrt	Banques	0,00
3	Standard Charter...	Banques	0,00
4	Cm Arkea	Banques	0,00
5	Ccr Re	Assurances	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Banca Ifis Spa	Banques	-0,11
2	Banco Bpm Spa	Banques	-0,06
3	Piraeus Bank Sa	Banques	-0,05
4	Ccama	Assurances	-0,05
5	Fidelidade Segur...	Assurances	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,31

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 :

7,76 / 10

Couverture :

89,60%

Uniers :

AA

Score ESG :

7,45 / 10

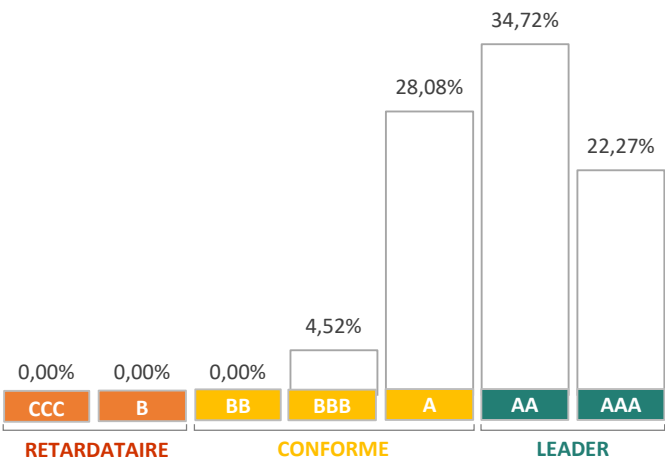
Couverture :

100%

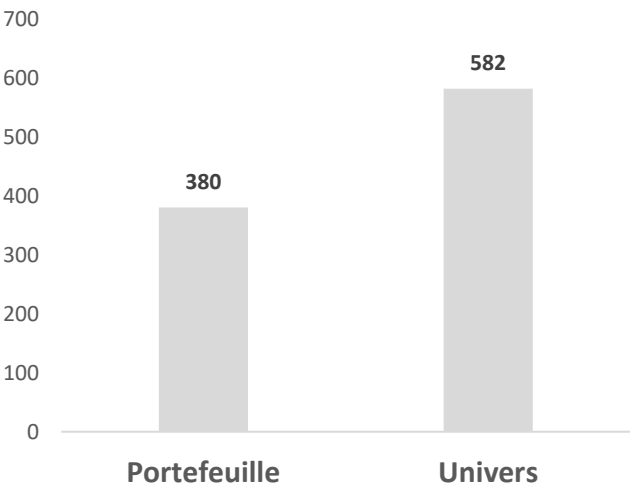
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,31%	10,00	AAA	82,03
2	AVIVA	0,33%	10,00	AAA	82,43
3	Axa SA	0,87%	10,00	AAA	83,53
4	SWISS RE	0,42%	10,00	AAA	88,03
5	BNP Paribas SA	2,08%	10,00	AAA	388,25

Poids des 5 meilleures notations : 4,01%

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.