

juin 2022

(données au 30/06/2022)

L'objectif de Dôm Obligations Crédit est d'obtenir une performance supérieure à l'indice de comparaison EuroMTS 3-5 ans par une gestion active du crédit et de la sensibilité. Le gérant intervient en particulier sur les marchés du crédit « investment grade », « high yield » et le marché de la dette des Etats de l'OCDE.

Commentaire de gestion



Jan De Coninck
Gérant



Inflation et risque de récession sont les deux vecteurs qui ont marqué cette fin de trimestre et de semestre particulièrement compliqués pour l'ensemble des marchés financiers, avec notamment des indices actions très largement négatifs.

Les taux d'intérêt ont grimpé fortement au cours de cette première moitié de l'année, avec des taux souverains de la zone Euro, pour les pays core, qui sont passés du territoire négatif à des niveaux largement positifs, 1.30% pour le 10 ans allemand et 1.90% pour l'OAT 10 ans française. Cette tendance s'est inversée en fin de période avec un repli des taux souverains qui s'est accéléré des deux côtés de l'atlantique, du fait des différentes publications économiques, notamment les données de consommation, dans un contexte de craintes de récession rapide et d'ampleur.

Concernant l'action des banques centrales, la FED a déjà réagi avec une hausse de 75pb de son taux directeur, elle sera certainement suivie dès juillet par une hausse de 25pb des taux de la BCE.

Concernant le portefeuille, nous n'avons pas modifié significativement le portefeuille, dans l'attente d'un rétrécissement des spreads. Nous avons, au cours de ce mois, allégé la couverture sur le risque de hausse des taux longs mise en place par la vente de futures.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



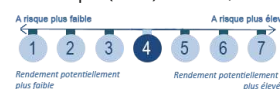
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-4,33 %	-0,70 %
1er janvier	-11,87 %	-5,68 %
1 an	-12,01 %	-6,30 %
3 ans	-0,94 %	-5,93 %
5 ans	-1,49 %	-4,30 %
Création*	7,70 %	6,08 %

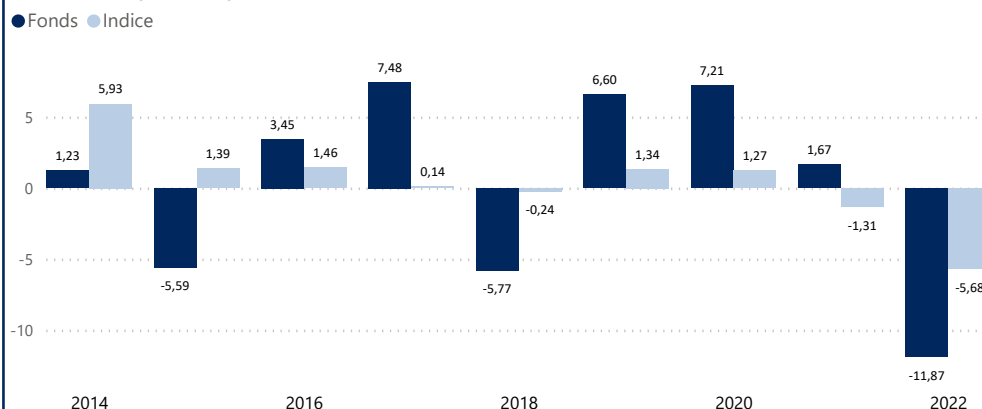
*23/03/2013

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,18 %	4,19 %
Sensibilité taux	5,01 %	3,18 %
Sensibilité spread	6,32 %	6,18 %
SCR Spread	12,94 %	13,50 %
Volatilité (1 an)	4,45 %	3,46 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-3,01	-2,54



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 119,98

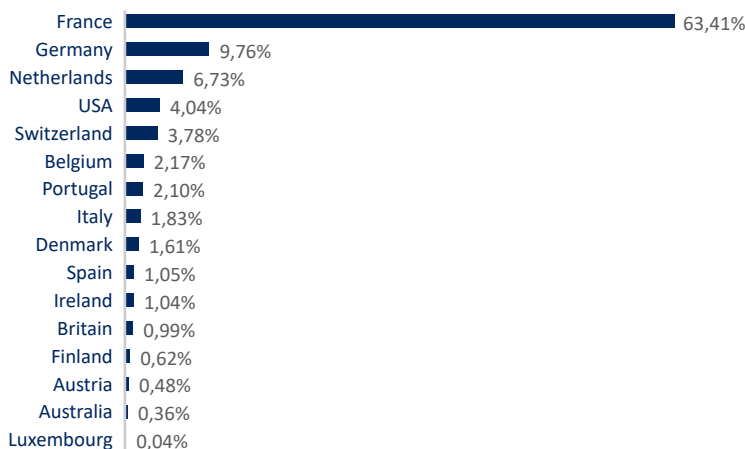
Encours de l'OPCVM 64 111 708

Caractéristiques du fonds

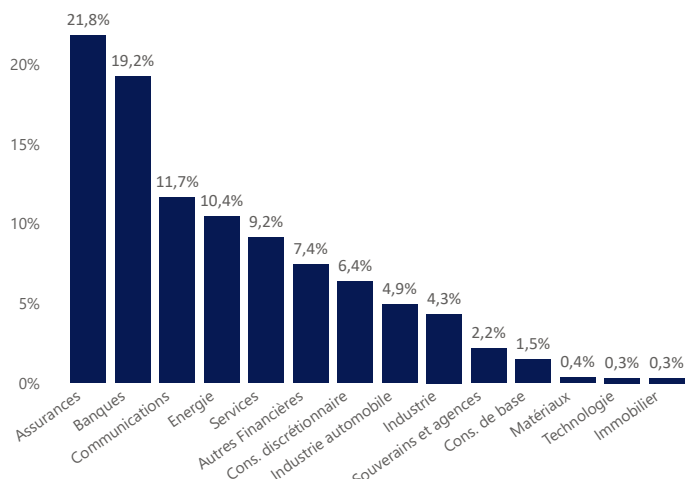
Création : 1 août 2006
 Code ISIN : FR0010313742
 Code Bloomberg : ALALOCB FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire
 SFDR : Article 8

Frais de gestion : 0,99% TTC max
 Commission de souscription : 3% TTC max
 Commission de rachat : 3% TTC max
 Commission de surperformance : Néant
 Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
 Règlement : J+2
 Dépositaire : SGSA
 Valorisateur : SGSS

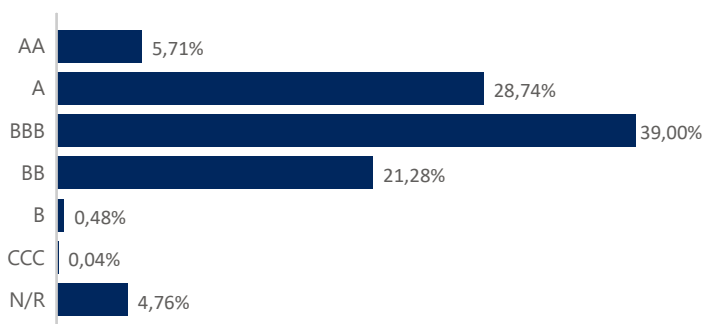
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



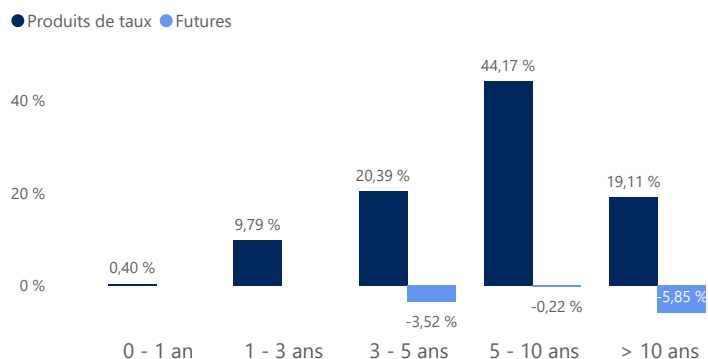
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,39
2	Axa	Assurances	5,66
3	Iliad	Communications	5,19
4	Bfcm	Banques	3,97
5	Edf	Services	3,97

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
France		Medtronic Hldg	
Swiss Re		Quadiant	
Deutsche Telekom Ag		Iliad	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	France	Souverains et agen...	0,04
2	Orpea	Services	0,04
3	Deutsche Telekom...	Communications	0,02
4	Claranova	Technologie	0,01
5	Societe Generale	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : **0,11**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	-0,66
2	Total	Energie	-0,64
3	Axa	Assurances	-0,25
4	Iliad	Communications	-0,25
5	Prosus	Cons. discrétion...	-0,24

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-2,04**

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 : **A**

Score ESG : **6,88 / 10**

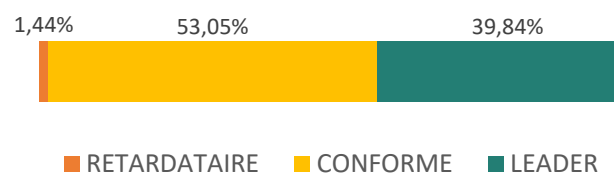
Couverture : **94,33%**

Univers : **A**

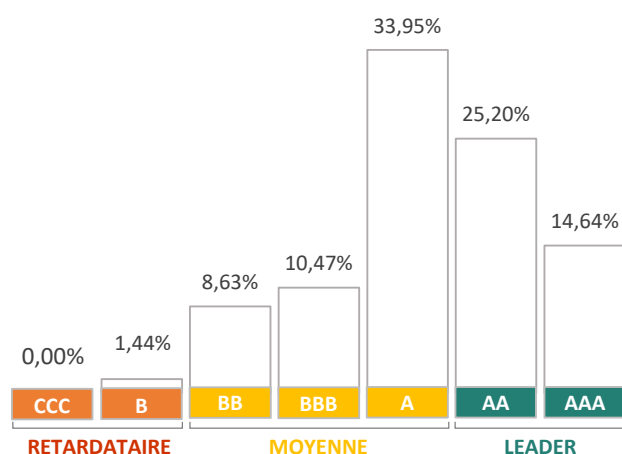
Score ESG : **6,97 / 10**

Couverture : **100%**

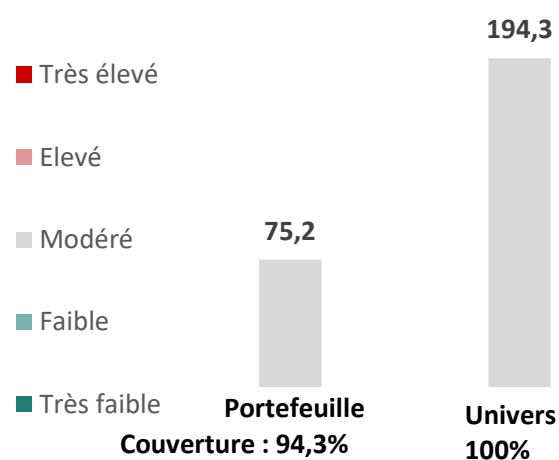
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,24%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,92%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	1,69%	9,70	AAA	0,10
4	ZURICH FINANCIAL	0,23%	9,50	AAA	0,80
5	SWISS RE	2,57%	9,50	AAA	0,30

Poids des 5 meilleures notations : 6,66 %

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 des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité.