

L'objectif de Dôm Alpha 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.

octobre 2022 (données au 31/10/2022)

## Commentaire de gestion



Jan de Coninck  
Gérant

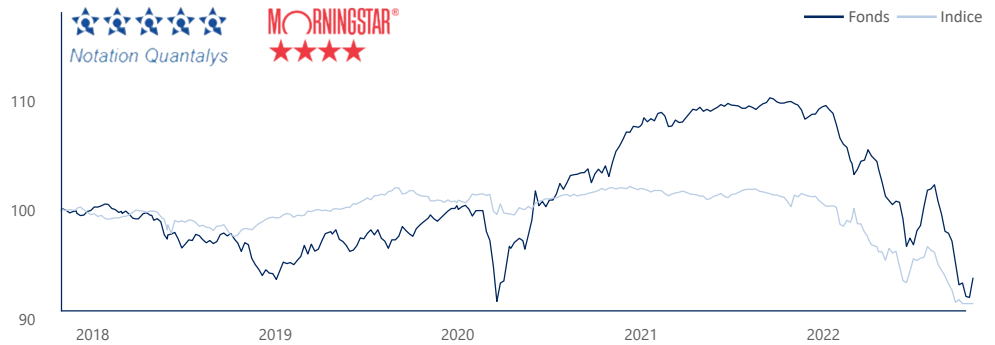
Les craintes inflationnistes restent le fil rouge de la volatilité des marchés. Au cours de ce mois d'octobre, après un relatif optimisme avec une attente d'une action plus modérée des banques centrales, les chiffres économiques (emploi américain toujours en surchauffe) et données inflationnistes toujours en hausse (10.70% pour la Zone Euro) ont refroidi cet optimisme.

A la fin du mois d'octobre, les taux européens du bund allemand 10 ans ressortent toujours à plus de 2% (2.15%) et celui de l'OAT française à 2.65%.

Notre Fonds a bénéficié du rétrécissement des spreads de crédit sur le mois, avec une performance sur le mois d'octobre de +0.66%. La performance depuis le début de l'année 2022 est de -14.32%.

Aujourd'hui, avec un portefeuille à plus de 6% de rendement et une sensibilité autour de 6% (à la fois crédit et taux ; les couvertures ont été levées avec des taux qui se sont stabilisés au-dessus de 2%), centré majoritairement sur une notation BBB, le fonds est positionné pour rebondir de manière conséquente à la fois si les taux baissent (comme ils l'ont fait cet été) et si les spreads de crédit se resserrent (probable si les marchés actions continuent à se redresser).

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



## Performances cumulées

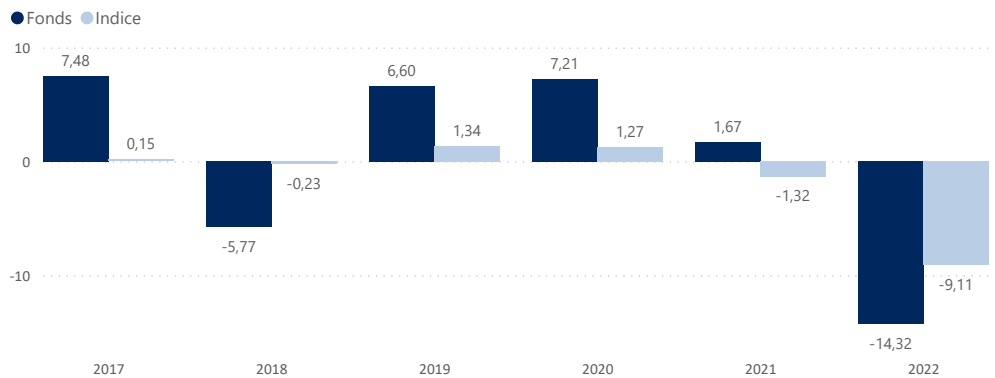
	Fonds	Indice
1 mois	0,66 %	-0,40 %
1er janvier	-14,32 %	-9,11 %
1 an	-14,69 %	-8,84 %
3 ans	-5,19 %	-9,75 %
5 ans	-6,20 %	-8,53 %
Création*	5,09 %	2,35 %

\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,18 %	6,30 %
Sensibilité taux	5,78 %	5,72 %
Sensibilité spread	6,06 %	6,07 %
SCR spread	12,59 %	12,70 %
Volatilité (1an)	6,61 %	6,11 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,55	-2,76
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performance annuelles (%)



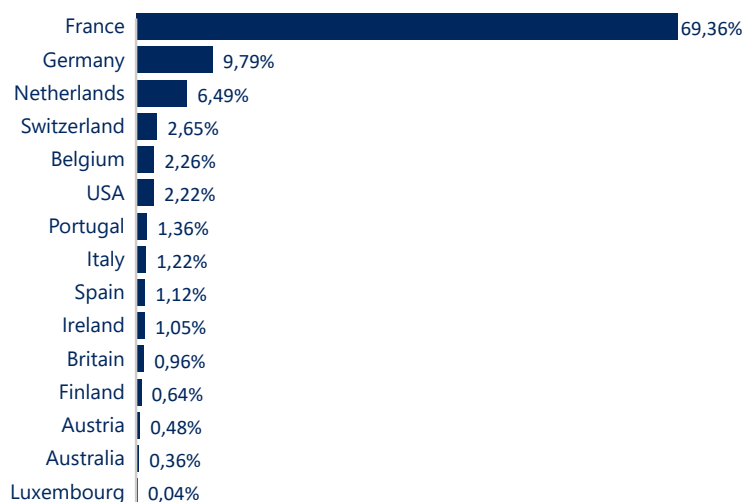
Valeur Liquidative	116,65 €
Encours de l'OPCVM	60 610 131 €

## Caractéristiques du fonds

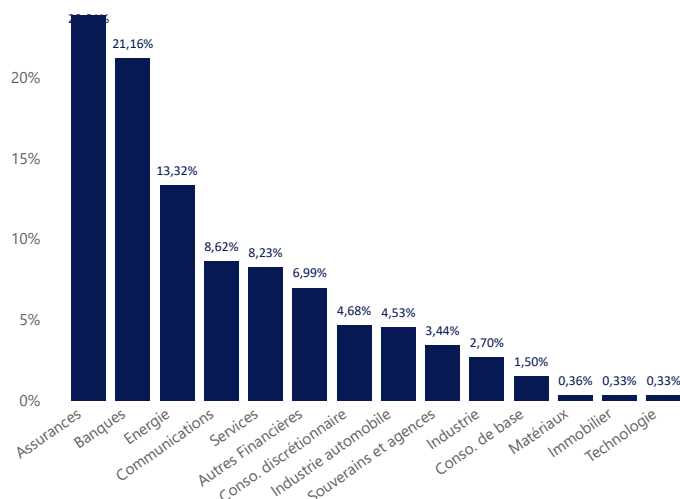
Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOCB FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 8

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

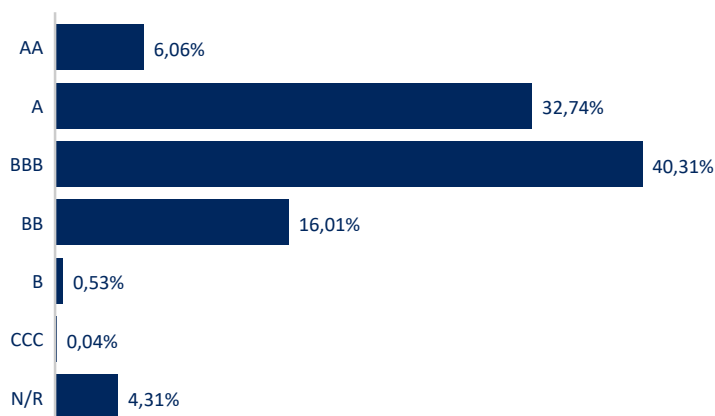
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



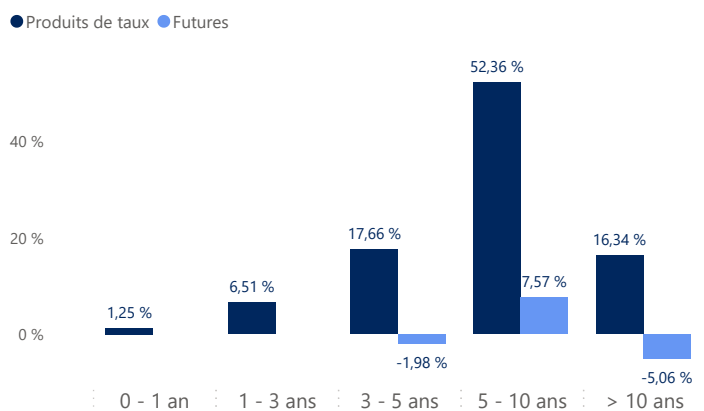
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,72
2	Axa	Assurances	6,57
3	Bnp	Banques	5,91
4	Edf	Services	4,06
5	Tikehau	Autres Financières	3,89

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Coface	Credit Suisse
	Orpea
	Total

### Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	0,30
2	Renault	Industrie automobile	0,15
3	France	Souverains et agences	0,11
4	Iliad	Communications	0,08
5	Rabobank	Banques	0,08

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,21
2	Prosus	Conso. discrétionnaire	-0,16
3	Edf	Services	-0,14
4	Credit Suisse	Banques	-0,07
5	Korian	Services	-0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,74

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,63

## 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 : **7,36 / 10**

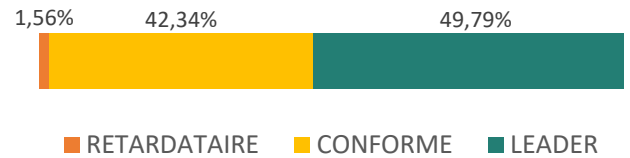
Couverture : **93,69%**

Univers : **AA**

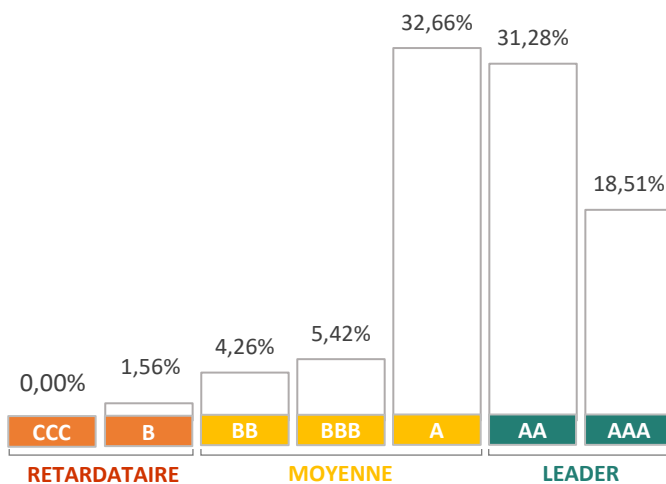
Score ESG : **7,25 / 10**

Couverture : **100%**

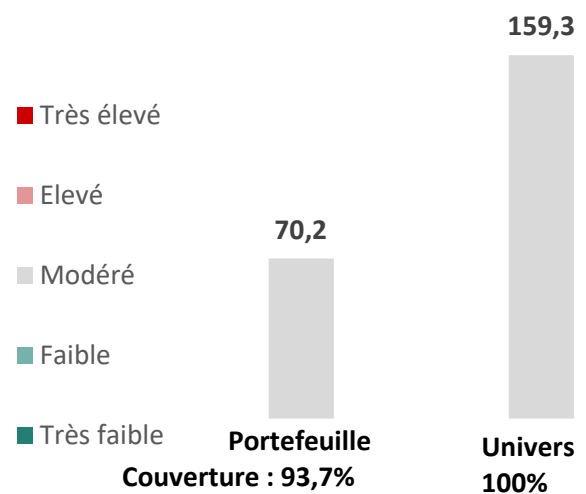
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	0,25%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,94%	10,00	AAA	3,80
3	COFACE	1,76%	10,00	AAA	1,90
4	CNP	1,67%	9,70	AAA	0,10
5	ZURICH FINANCIAL	0,23%	9,50	AAA	0,80

Poids des 5 meilleures notations : 5,85 %

### 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.