

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



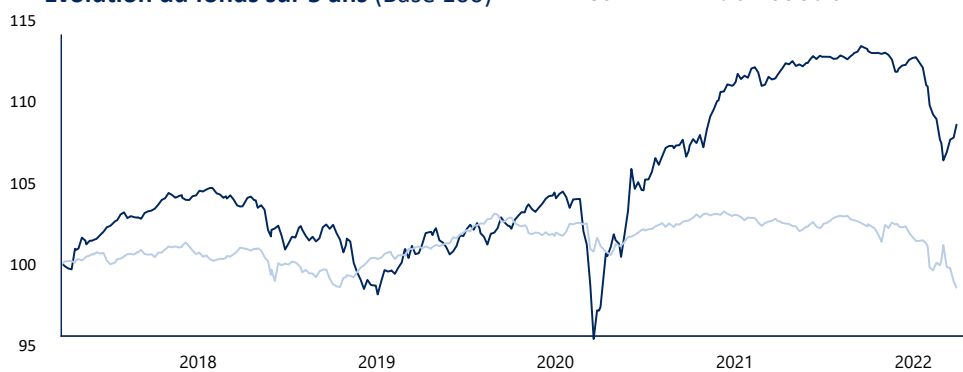
Les taux d'intérêt à 10 ans allemands étaient négatifs en début de mois. Ils ont atteint 0.65% en fin de période. En France ils se situaient en dessous de 0.40%, pour un plus haut à 1.10%.

Nous pouvons en conclure que le marché financier est plus effrayé de la montée singulière de l'inflation que de l'issue à la guerre Russo-Ukrainienne. Cette inflation est alimentée par la flambée des prix de l'énergie et des matières premières causée par le conflit mais aussi par les difficultés d'approvisionnement occasionnées par la reprise du COVID dans certains des ports asiatiques. Elle est estimée à 7.5% en zone euro sur Mars contre 5.9% en Février. Comme prévu la FED a réagi en relevant ses taux directeurs de 25bp et les membres du FOMC laissaient apparaître plusieurs hausses de taux pour atteindre 1.75% à la fin de l'année. Allons-nous connaître des taux d'intérêt élevés, sans croissance, ou les ménages verront leur pouvoir d'achat entamé.

Dans ce contexte très particuliers de doute et de conflit, les résultats des sociétés pour le dernier trimestre de l'année 2021 ont été très honorables. En revanche, les perspectives ou guidances ont été moins optimistes qu'à l'accoutumé.

Notre fonds a réalisé au mois de mars une performance positive de +1.06%. La performance depuis le début de l'année est de -3.64%. Le taux actuariel de marché ressort à la fin du mois de mars à +2.99%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

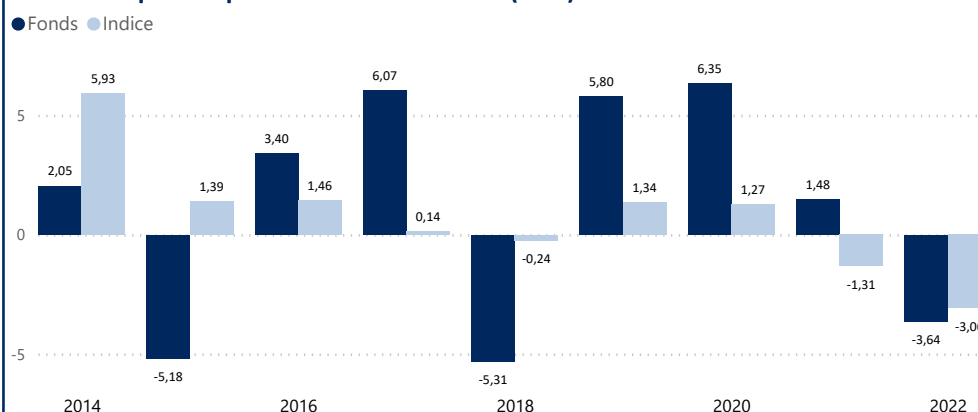
	Fonds	Indice
1 mois	1,06 %	-1,68 %
1er janvier	-3,64 %	-3,06 %
1 an	-2,76 %	-4,00 %
3 ans	7,84 %	-2,51 %
5 ans	8,56 %	-1,46 %
Création	16,71 %	9,02 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,99 %	2,94 %
Sensibilité taux	2,05 %	1,64 %
Sensibilité spread	6,41 %	5,64 %
SCR Spread	13,96 %	13,12 %
Volatilité (1 an)	2,75 %	2,20 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,20	-1,54



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative

1 167 064,30

Encours de l'OPCVM

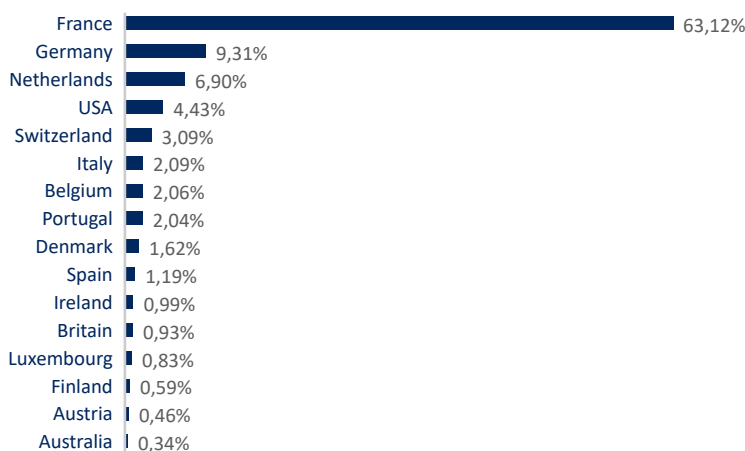
69 380 979

Caractéristiques du fonds

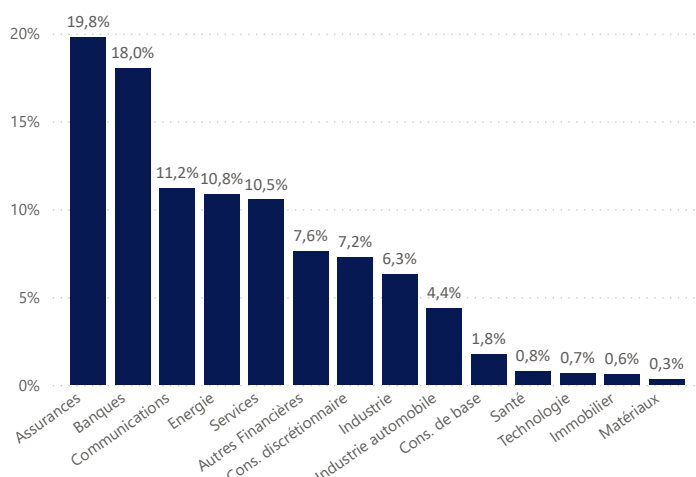
Création : 20 mars 2013
Code ISIN : FR0011451905
Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 0,40% TTC max
Commission de rachat : 0,40% TTC max
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'Euro MTS 3-5 ans
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

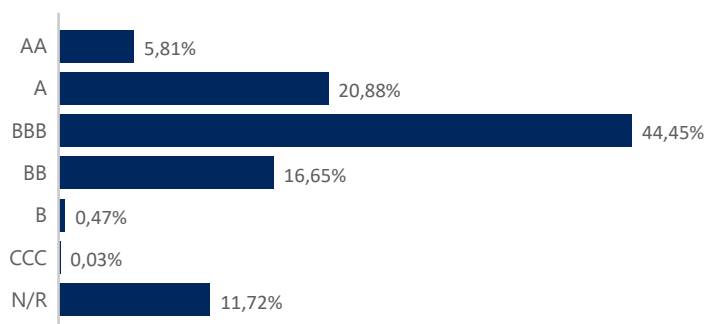
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



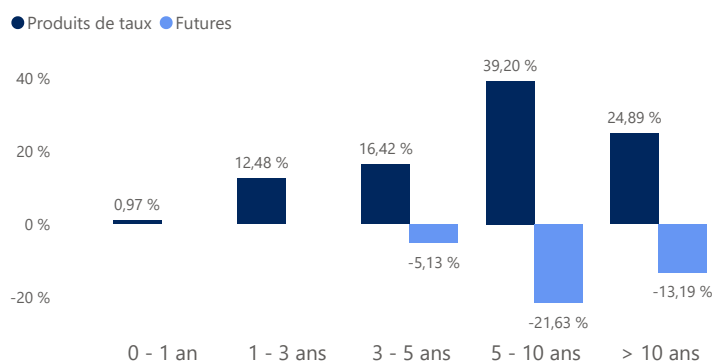
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,81
2	Iliad	Communications	5,50
3	Edf	Services	4,78
4	Axa	Assurances	4,43
5	Tikehau	Autres Financières	4,03

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Carlsberg		Eutelsat	
Berkshire		Engie	
Rabobank		Avantor	

Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	0,14
2	Iliad	Communications	0,11
3	Korian	Services	0,08
4	Rabobank	Banques	0,04
5	Accor	Cons. discrétionnaire	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : **0,39**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Prosus	Cons. discrétion...	-0,26
2	Tikehau	Autres Financières	-0,14
3	Worldline	Communications	-0,09
4	Wendel	Autres Financières	-0,07
5	Renault	Industrie autom...	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-0,61**

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**

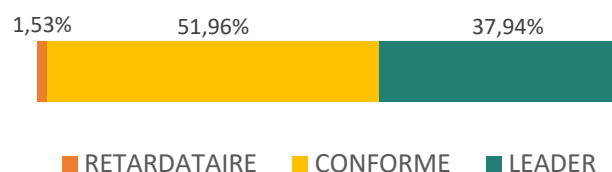
Score ESG : **6,89 / 10**

Couverture : **91,44%**

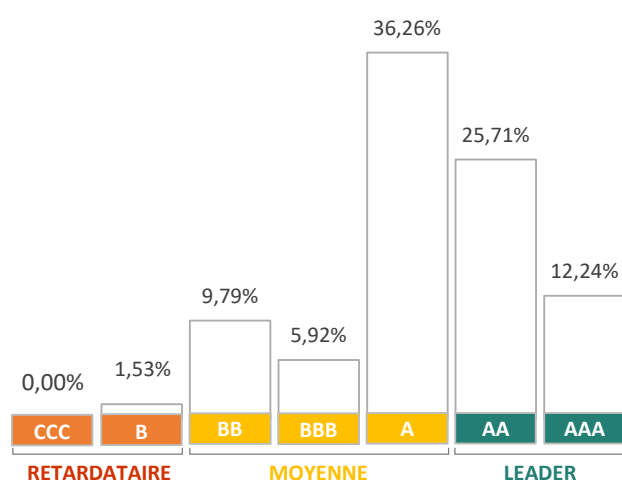
Univers : **BBB**

Score ESG : **5 / 10**

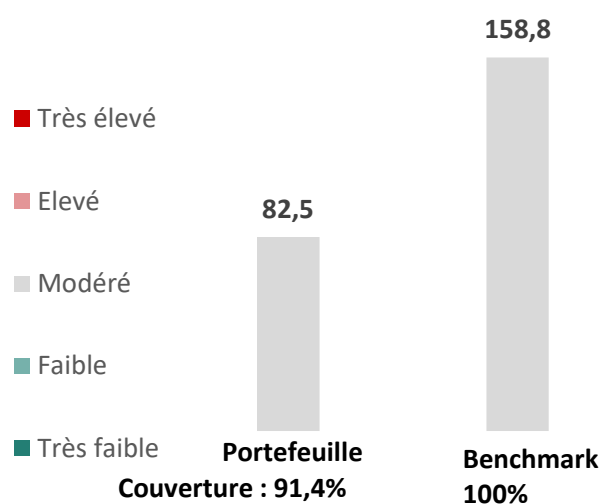
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,22%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,84%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	1,74%	9,70	AAA	0,10
4	SWISS RE	1,85%	9,50	AAA	0,30
5	CARLSBERG	1,54%	9,10	AAA	58,50

Poids des 5 meilleures notations : 7,19 %

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.