

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 souverains européens ont poursuivi leur hausse en mai, bien que le mouvement ait ralenti par rapport au mois d'avril, toujours sur les sujets du rythme de resserrement monétaire et de l'inflation.

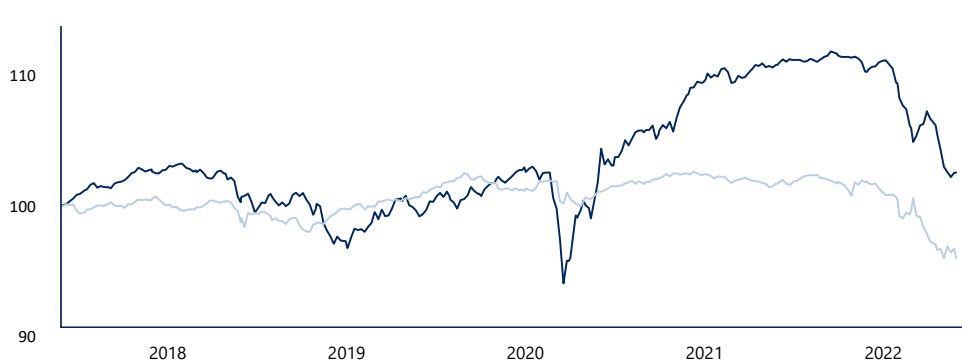
Ce mouvement a eu lieu malgré les craintes sur le cycle de croissance en fin de période.

Les incertitudes toujours présentes (inflation, pandémie, Ukraine) ont continué à amplifier la dégradation des spreads de crédit.

Dans ce contexte, le fonds AOC amortit toujours la hausse des taux avec les instruments de couverture (contribution de +0.82% sur le mois) mais souffre encore ce mois-ci de l'écartement des spreads de crédit et affiche ainsi une performance de -1.68% sur le mois.

En contrepartie, le portefeuille crédit, après la dégradation des derniers mois, rapporte aujourd'hui plus de 4% de rendement, avec toujours plus de 75% d'investissements de qualité Investment Grade, et procure donc une vraie réserve de performance pour les mois et années à venir. La sensibilité spread est de 6.18% et le portefeuille reste couvert pour moitié sur le taux sans risque avec une sensibilité taux de 3.18%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées

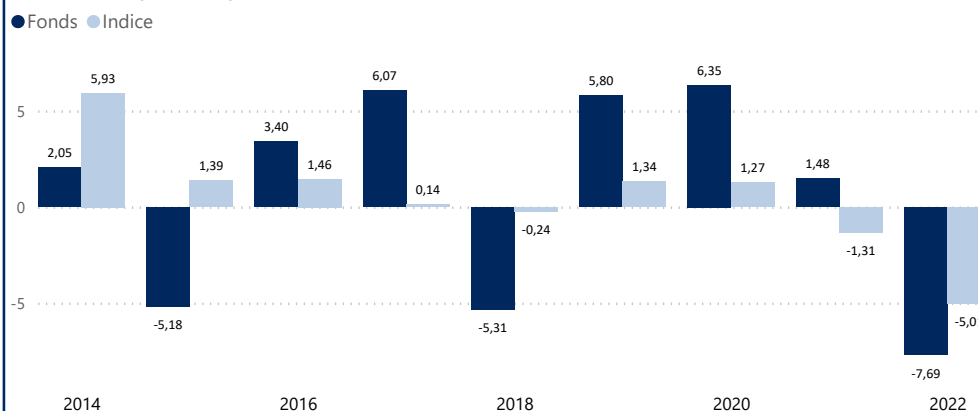
	Fonds	Indice
1 mois	-1,68 %	-0,72 %
1er janvier	-7,69 %	-5,01 %
1 an	-7,44 %	-5,59 %
3 ans	3,39 %	-4,64 %
5 ans	2,53 %	-4,02 %
Création	11,80 %	6,83 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,19 %	3,77 %
Sensibilité taux	3,18 %	2,97 %
Sensibilité spread	6,18 %	6,32 %
SCR Spread	13,50 %	13,74 %
Volatilité (1 an)	3,34 %	2,97 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,56	-2,32



Historique des performances annuelles (en%)



Valeur Liquidative 1 117 970,97

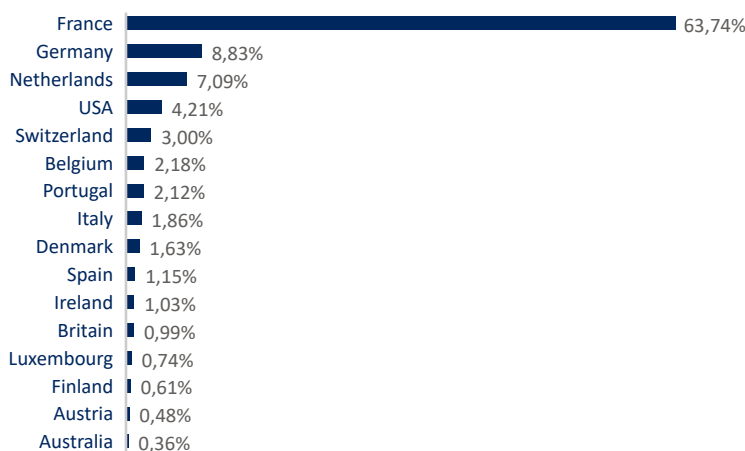
Encours de l'OPCVM 66 154 971

Caractéristiques du fonds

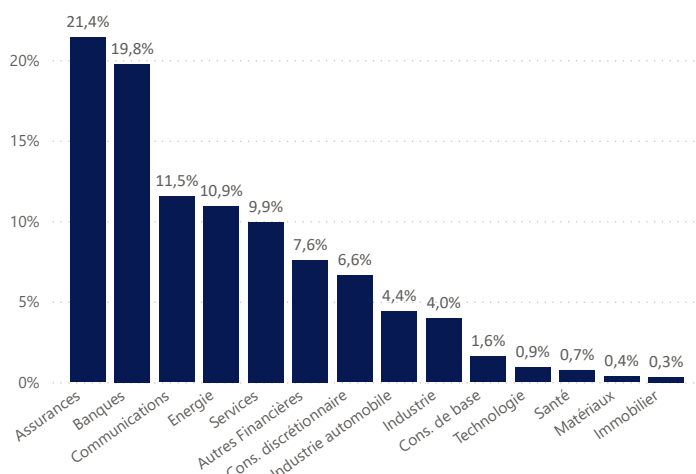
Création : 20 mars 2013
 Code ISIN : FR0011451905
 Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY
 Devise de cotation : EUR
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
 Valorisation : Hebdomadaire
 SFDR : Article 8

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

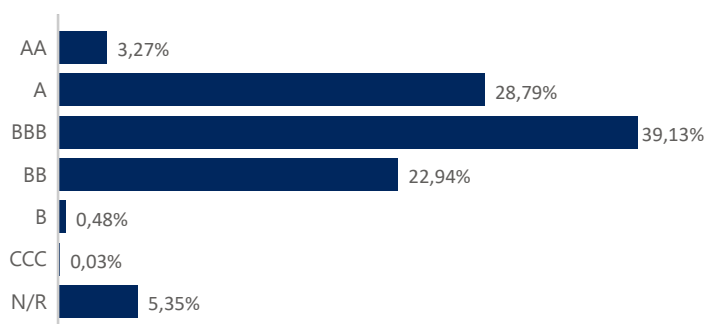
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



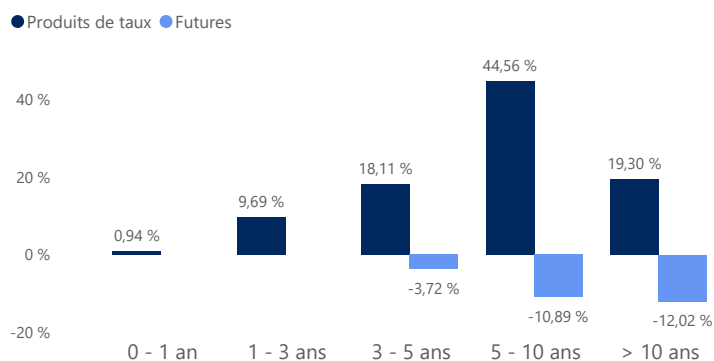
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux emetteurs

Rang	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Total	Energie	7,75
2	Axa	Assurances	5,69
3	Iliad	Communications	5,66
4	Edf	Services	4,48
5	Bfcm	Banques	4,03

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Axa	Elis	Bfcm	Thales
Claranova		Capelli	

Les meilleures contributions du mois en (%)

Rang	Valeur	Secteur	Contribution
1	Futures Taux	Non classé	0,82
2	Iliad	Communications	0,09
3	Volkswagen Intl Fi...	Industrie automobile	0,02
4	Total	Energie	0,01
5	Quatrim	Autres Financières	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : **0,95**

Les moins bonnes contributions du mois en (%)

Rang	Valeur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,31
2	Tikehau	Autres Financières	-0,27
3	Edf	Services	-0,22
4	Prosus	Cons. discrétion...	-0,16
5	Deutsche Bahn	Industrie	-0,13

Somme des 5 moins bonnes contributions : **-1,10**

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 : **A**

Score ESG : **6,87 / 10**

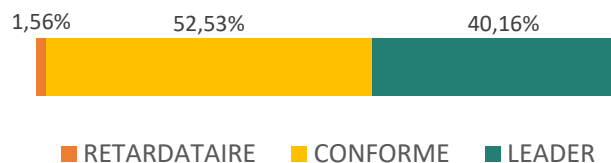
Couverture : **94,25%**

Univers : **A**

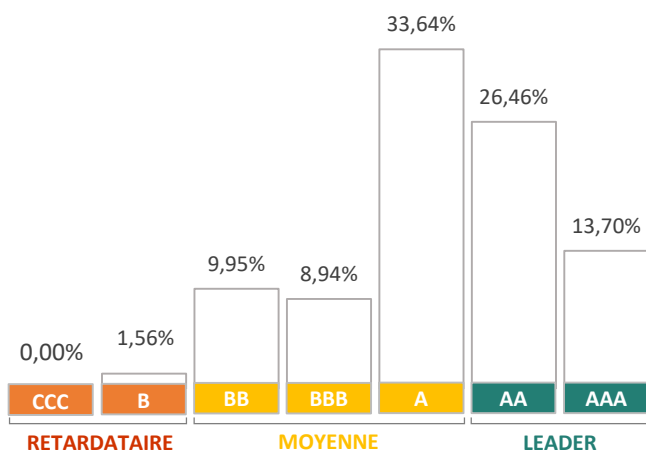
Score ESG : **6,95 / 10**

Couverture : **100%**

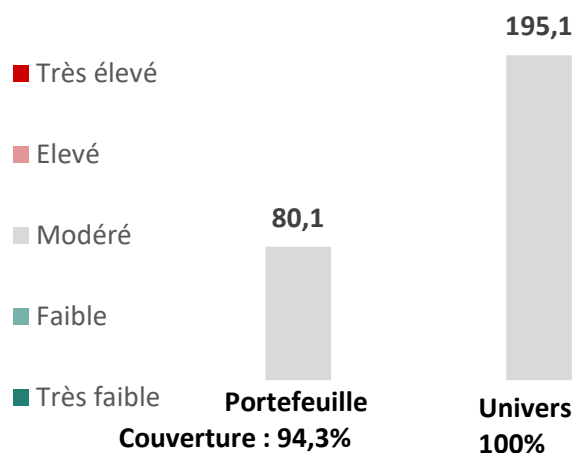
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,23%	10,00	AAA	2,50
2	KBC GROUP	1,92%	10,00	AAA	5,10
3	CNP	1,70%	9,70	AAA	0,10
4	SWISS RE	1,76%	9,50	AAA	0,30
5	AXA	5,69%	9,10	AAA	0,50

Poids des 5 meilleures notations : 11,3 %

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.