

août 2023 (données au 31/08/2023)

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.

## Commentaire de gestion



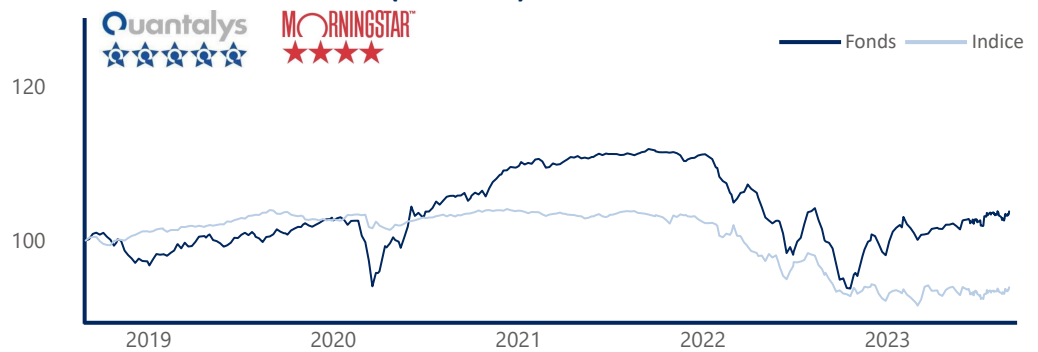
Jan de Coninck  
Gérant

Les congés d'été s'achèvent par les interventions très attendues des deux présidents des banques centrales européennes et américaines, au symposium de Jackson Hole. Le retard de la BCE vis-à-vis de la FED pour atteindre leur objectif d'inflation de 2% lui donne moins de flexibilité quant à une nouvelle remontée des taux directeurs en septembre. En effet l'inflation globale est passée de 7% en 2022 à 3.2% en juillet 2023 et 4.7% pour le « core » inflation ( hors énergie et alimentation ), tandis qu'en Europe elle est passée de 9.7% à 5.3% et à 5.5% pour le « core ». Même si les données économiques en Europe laissent entendre un ralentissement plus important qu'aux Etats-Unis comme le montrent les indices d'activité PMI d'août, les données de chômage fort dynamiques font craindre une augmentation généralisée des salaires, impliquant des taux directeurs élevés pendant longtemps.

Dans ce contexte les taux d'intérêt 10 ans US ont atteint un plus haut à 4.32% pour revenir vers 4.1% en fin de mois et au-dessus de 2.70% en Allemagne pour terminer vers 2.5%. Enfin, c'est en Chine que l'horizon s'assombrit avec le début d'une crise immobilière et le fort ralentissement de la consommation des ménages.

Le fonds évolue de 0,12% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 5,79%. La volatilité se situe à 6,71%.

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



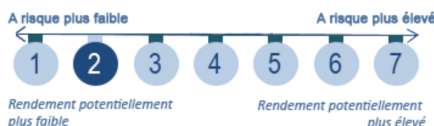
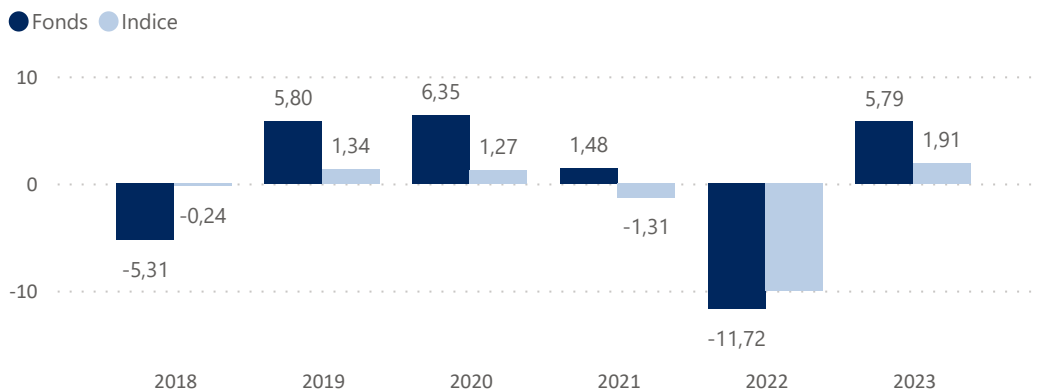
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,12 %	0,47 %
1er janvier	5,79 %	1,91 %
1 an	3,72 %	-1,67 %
3 ans	-1,76 %	-8,87 %
5 ans	3,78 %	-6,04 %
Création	13,11 %	3,24 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,64%	5,61%
Sensibilité taux	5,64%	5,46%
Sensibilité spread	5,44%	5,52%
SCR Spread	11,09%	11,24%
Volatilité (1 an)	6,71%	7,05%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,19	-0,36
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 131 127,84 €

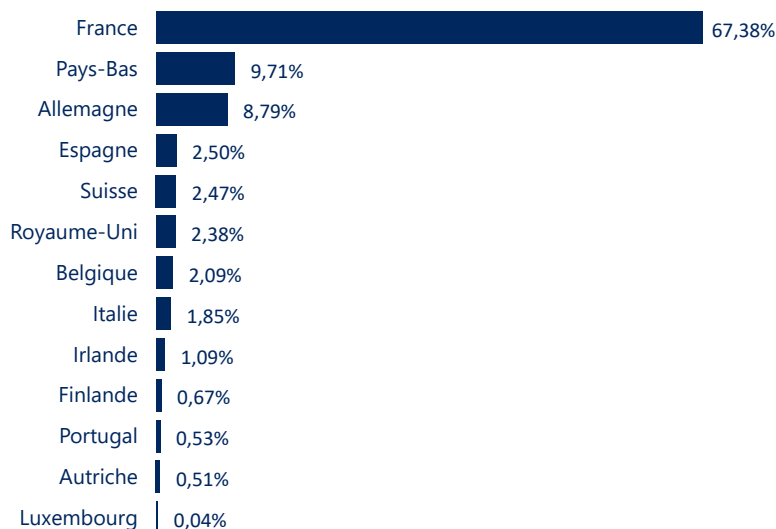
Encours de l'OPCVM 61 877 167 €

## Caractéristiques du fonds

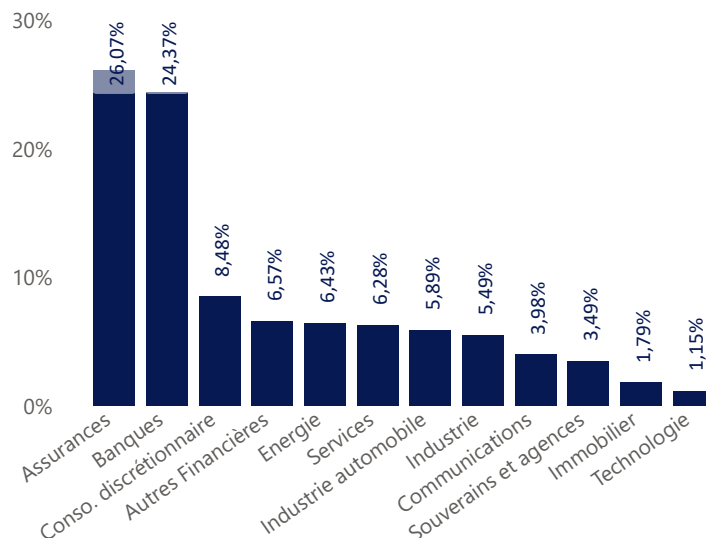
Création : 27 mars 2013  
Code ISIN : FR0011451905  
Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 8

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

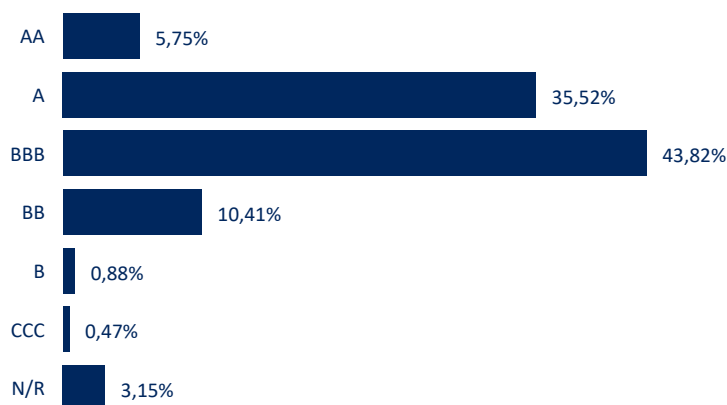
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



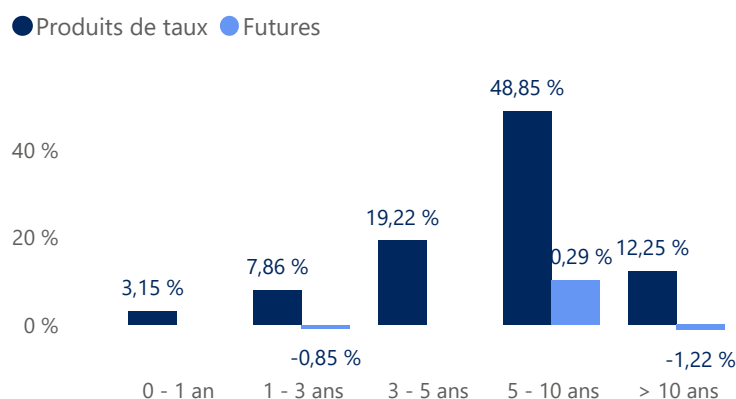
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa	Assurances	8,89
2	Bnp	Banques	5,39
3	Total	Energie	4,64
4	Bfcm	Banques	4,43
5	Rabobank	Banques	3,70

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Kering	
Lufthansa	
Rolls-Royce	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tikehau	Autres Financières	0,03
1	Axa	Assurances	0,03
3	Kbc Group	Banques	0,02
3	Quatrim	Autres Financières	0,02
5	Renault	Industrie automobile	0,01

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Prosus	Conso. discrétionn...	-0,06
2	Edf	Services	-0,03
3	France	Souverains et age...	-0,02
3	Rabobank	Banques	-0,02
3	Bfcm	Banques	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,10

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,15

## Risques associés au produit

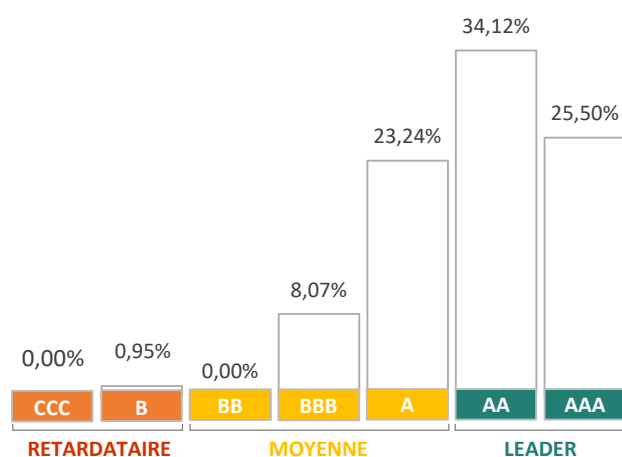
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,75 / 10**Couverture : **91,89%**Univers : **AA**Score ESG : **7,43 / 10**Couverture : **100%**

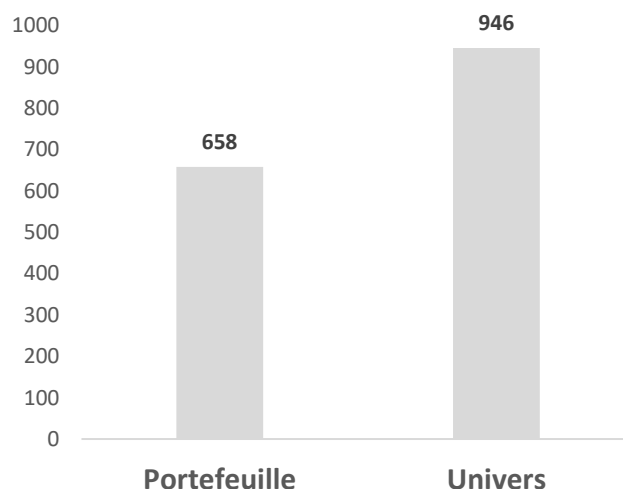
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	KBC GROUP	1,92%	10,00	AAA	215,43
2	COFACE	1,76%	10,00	AAA	77,68
3	KERING	2,91%	9,80	AAA	566,66
4	SWISS RE	2,26%	9,50	AAA	90,74
5	MUNICH RE	2,38%	9,50	AAA	85,43

Poids des 5 meilleures notations : 11,23 %

## 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, 2 et 3 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone scope 1&2 était 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, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.