

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 taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un débouclement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,8 % en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12 % et 4,39 %, pour clôturer le mois à 4,23 %.

Le fonds varie de 0,66% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,66%. La volatilité se situe à 3,80%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,66 %	0,55 %
1er janvier	0,66 %	0,55 %
1 an	3,89 %	2,98 %
3 ans	18,85 %	10,05 %
5 ans	9,64 %	-1,11 %
Création*	32,89 %	12,67 %

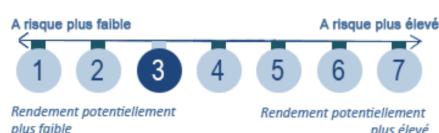
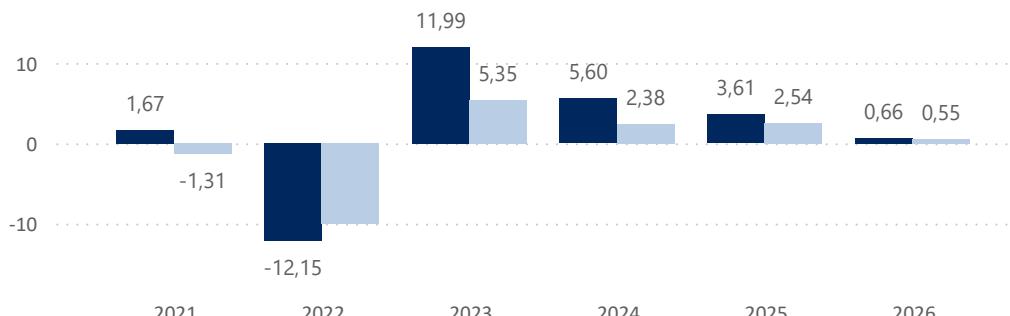
*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	3,80%	4,04%
Sensibilité taux	6,36%	6,33%
Sensibilité spread	5,56%	5,50%
SCR Spread	10,08%	11,15%
Volatilité (1 an)	3,80%	3,86%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,27	0,19
Rating moyen	A	BBB

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Caractéristiques du fonds

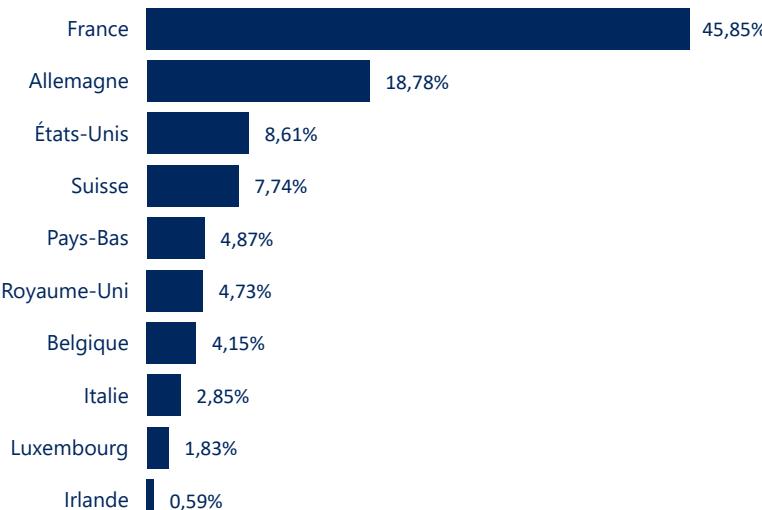
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOBC FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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 jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

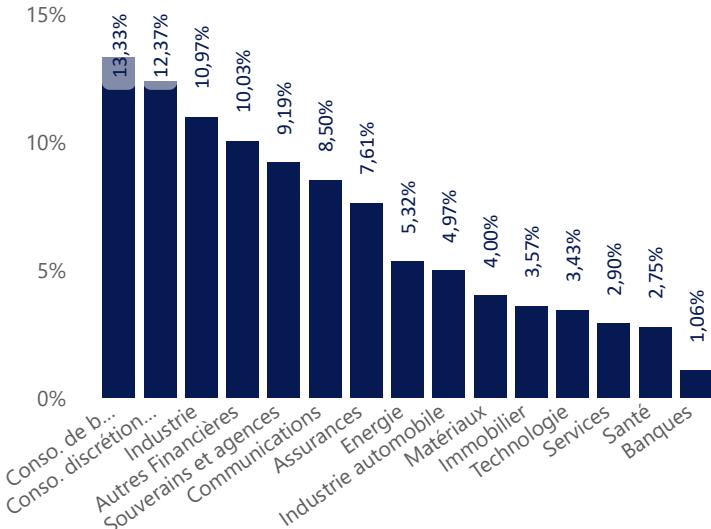
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

janvier 2026
(données au 30/01/2026)

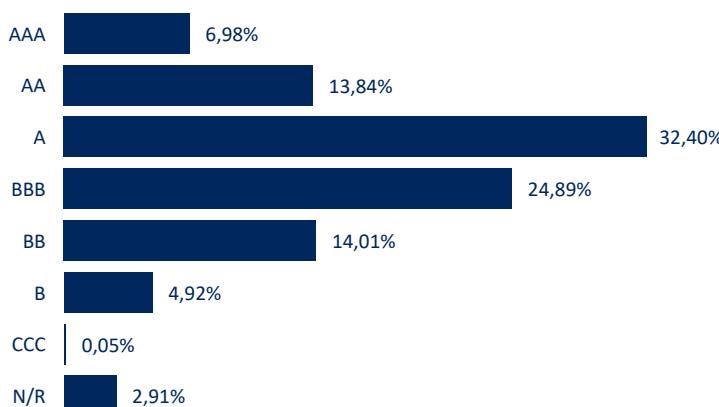
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



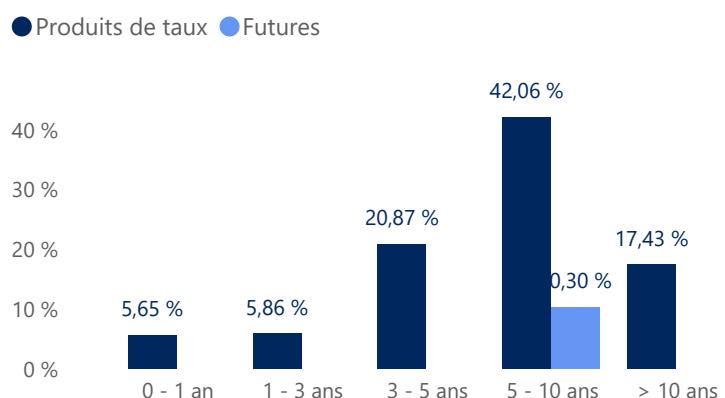
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,01
2	Allemagne	Souverains et agences	4,53
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétonnaire	4,11
4	French Republic	Souverains et agences	4,03
6	Schneider	Industrie	3,18

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,08
2	Anheuser-Busch	Conso. de base	0,04
3	Nestle	Conso. de base	0,04
4	Schneider	Industrie	0,03
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétonnaire	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,23

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Air France-Klm
Compass Group Plc	Crown European Holdings Sa
Veolia	Veolia

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ubisoft	Technologie	-0,04
2	Air Baltic Corp As	Conso. discréton...	-0,03
3	Euronext Nv	Autres Financières	-0,03
4	AlmaViva	Technologie	-0,01
5	Avis	Conso. discréton...	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,11

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 discrétonnaire 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 :

7,12 / 10

Couverture :

91,41%

Univers :

A

Score ESG :

6,43 / 10

Couverture :

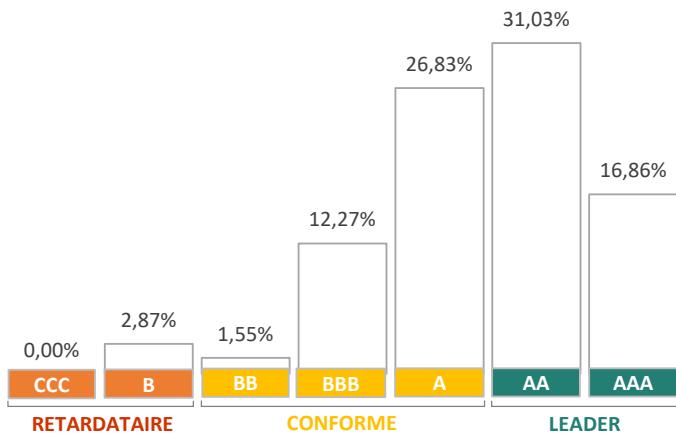
100%

DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG

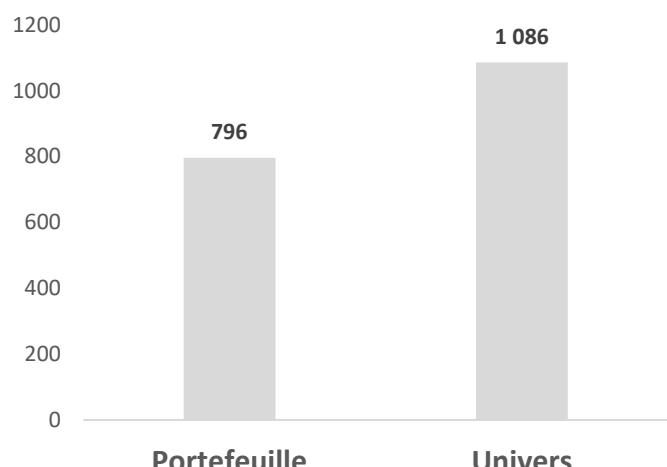
2,87% 40,65% 47,88%

RETARDATAIRE CONFORME LEADER

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	SWISS RE	0,19%	10,00	AAA	88,03
2	Axa SA	2,02%	10,00	AAA	89,06
3	LOTTOMATIC	2,06%	10,00	AAA	350,89
4	ASML	1,86%	10,00	AAA	1184,51
5	Azelis Finance NV	0,82%	9,70	AAA	158,82

Poids des 5 meilleures notations : 6,95%

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

L'intensité carbone mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.