

février 2026 (données au 27/02/2026)

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

Dans un contexte géopolitique brusquement détérioré, le lancement de l'offensive américano-israélienne contre l'Iran, après plusieurs semaines d'alternance entre menaces et négociations, a relégué au second plan les indicateurs économiques, les résultats d'entreprises et les débats sur les droits de douane. Le risque d'un embrasement régional, évoqué à plusieurs reprises, s'est traduit par une hausse marquée de l'or et du pétrole, tandis que les marchés actions et les taux d'intérêt reculaient dans un mouvement de recherche de sécurité.

Sur le plan macroéconomique, la croissance américaine a déçu : le PIB annualisé du quatrième trimestre ressort à 1,4 %, contre 3 % attendu, pénalisé notamment par les effets du « shutdown » et que le déséquilibre persistant entre importations et exportations se fait toujours ressentir. A ce propos, la Cour suprême a invalidé la situation d'urgence mise en place par M. Trump, ouvrant potentiellement la voie à d'importants remboursements.

En Europe, l'environnement demeure relativement stable, avec une inflation maîtrisée sous les 2 %, une croissance modérée et un marché de l'emploi résilient, malgré des interrogations croissantes liées à l'impact de l'IA sur l'emploi. Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans ont nettement reculé : sous les 4 % aux États-Unis et à 2,65 % en Allemagne, contre 2,9 % en début de période.

Le fonds varie de 1,26% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,93%. La volatilité se situe à 3,58%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

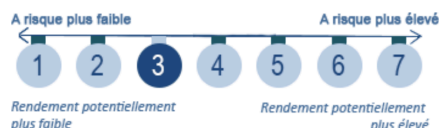
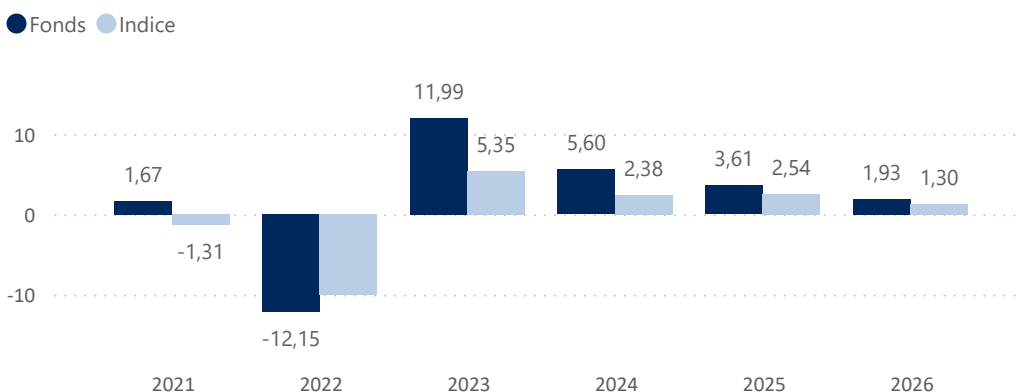
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,26 %	0,75 %
1er janvier	1,93 %	1,30 %
1 an	4,18 %	3,09 %
3 ans	21,86 %	12,37 %
5 ans	11,56 %	0,12 %
Création*	34,57 %	13,51 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,50%	3,80%
Sensibilité taux	6,71%	6,36%
Sensibilité spread	5,87%	5,56%
SCR Spread	9,34%	10,08%
Volatilité (1 an)	3,58%	3,81%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,43	0,27
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

149,37 €

Encours de l'OPCVM

50 683 072 €

Caractéristiques du fonds

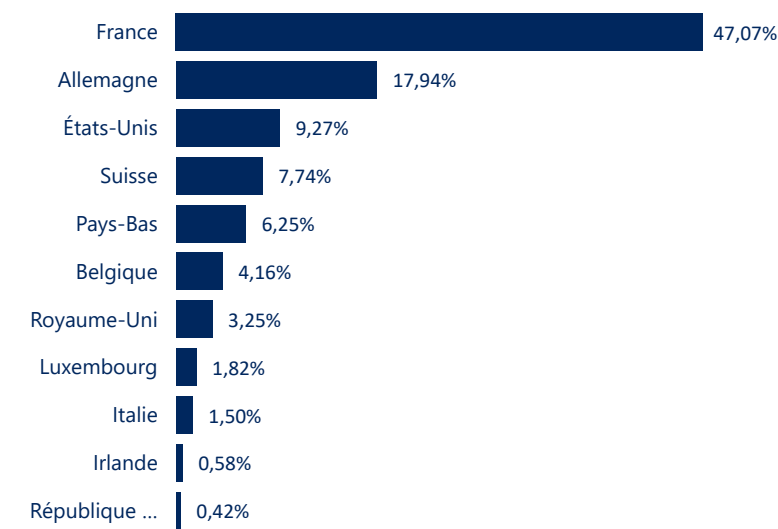
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

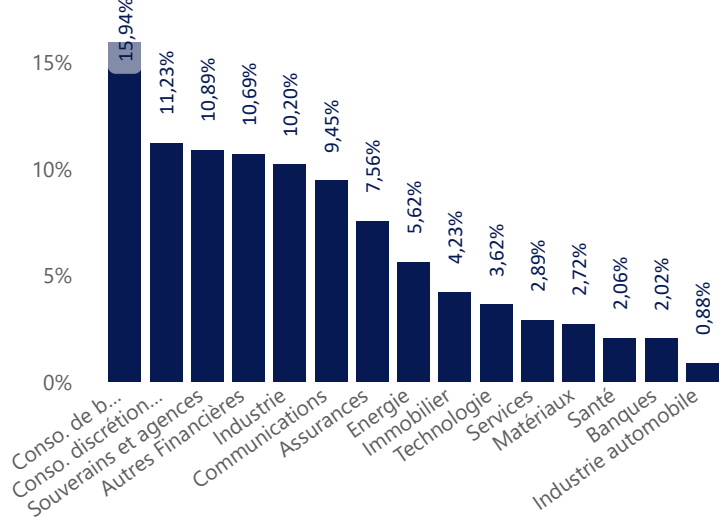
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

février 2026
(données au 27/02/2026)

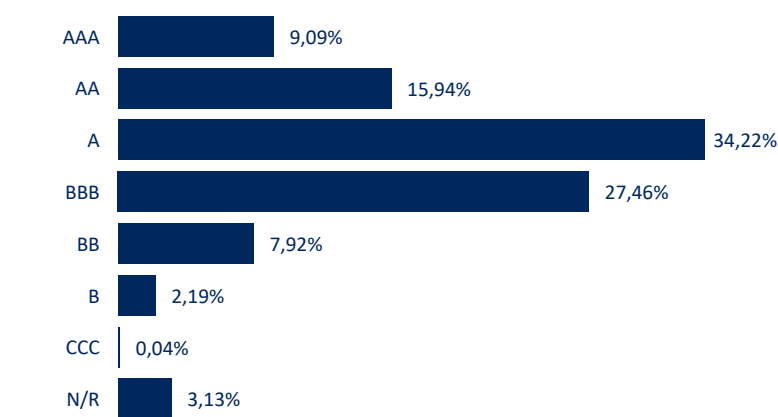
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



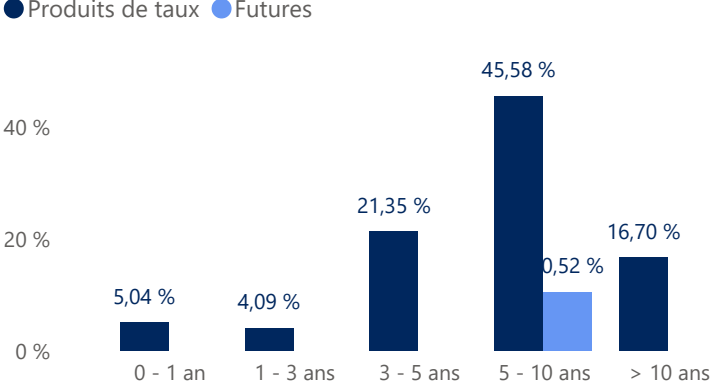
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,14
2	Allemagne	Souverains et agences	6,66
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,20
4	French Republic	Souverains et agences	3,65
5	Schneider	Industrie	3,31

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Faurecia
Heineken	Lottomatica
Lvmh	Zf Friedrichshafen Ag

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,14
2	Schneider	Industrie	0,11
3	Euronext Nv	Autres Financières	0,10
4	Nestle	Conso. de base	0,09
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,06

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,39
2	Eramet	Matériaux	-0,02
3	Almaviva	Technologie	-0,01
4	Avis	Conso. discrétionn...	-0,01
5	Figeac-Aero	Industrie	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,50

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,44

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 :

7,25 / 10

Couverture :

91,55%

Univers :

A

Score ESG :

6,43 / 10

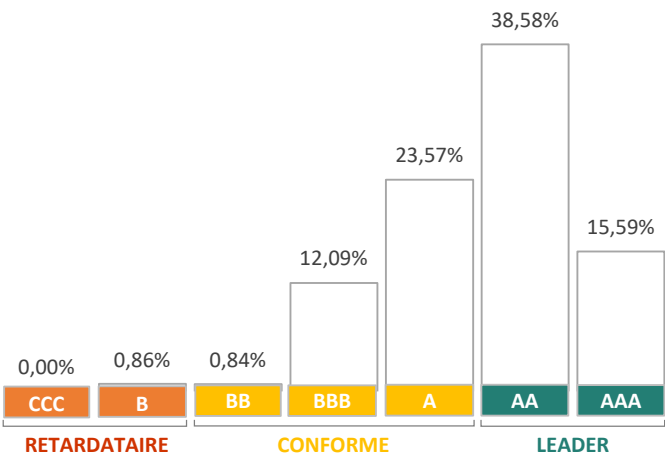
Couverture :

100%

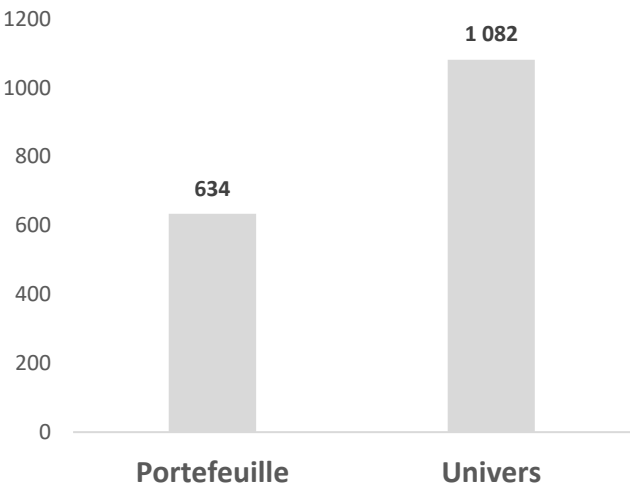
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SWISS RE	0,19%	10,00	AAA	88,03
2	Axa SA	2,04%	10,00	AAA	89,06
3	LOTTOMATICA	0,83%	10,00	AAA	350,89
4	ASML	1,88%	10,00	AAA	1184,51
5	Azelis Finance NV	0,83%	9,70	AAA	158,82

Poids des 5 meilleures notations : 5,77%

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.