

mars 2026 (données au 31/03/2026)

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



Le regain de tensions en Iran a brutalement mis fin à la dynamique haussière observée ces derniers mois. Cette inflexion s'explique notamment par la forte hausse des prix des hydrocarbures, le retour des craintes de stagflation, ainsi qu'un repli marqué des marchés de taux et de crédit. Le blocage du détroit d'Ormuz a entraîné une flambée spectaculaire des prix du pétrole. Le baril de Brent de la mer du Nord a ainsi progressé de 63 % sur le mois de mars, atteignant un point haut à 118 dollars.

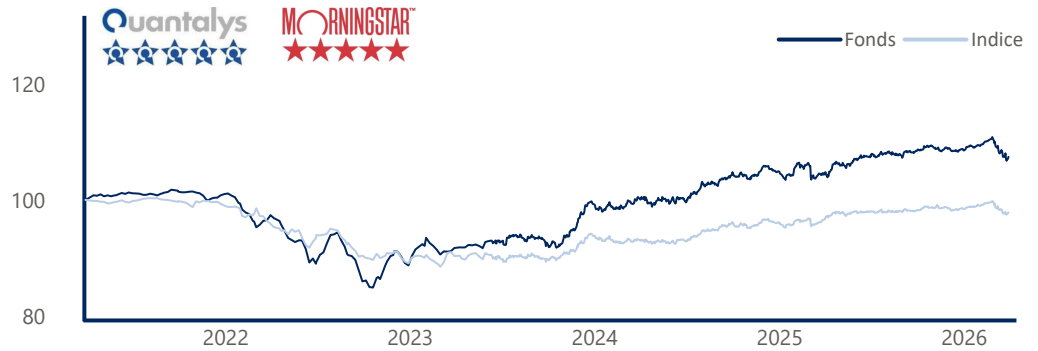
Dans un contexte de craintes de stagflation et d'anticipations de resserrement monétaire, ou à minima de pause dans l'assouplissement de la Fed, les marchés obligataires ont fortement corrigé. Les gérants ont été confrontés à une absence d'actifs refuges, à l'exception du pétrole et du dollar, pour protéger les portefeuilles. Les taux souverains se sont nettement tendus. Le Bund allemand à 10 ans est ainsi passé de 2,65 % à 2,95 %, avec un pic à 3,15 %, tandis que son équivalent américain a clôturé à 4,30 %, après avoir atteint 4,45 %. Parallèlement, les primes de risque se sont significativement écartées, évoluant de 100 bps à 350 bps, contre 260 en début de période.

Malgré cet environnement incertain, le marché primaire en euro est resté particulièrement dynamique. Les émissions Investment Grade ont atteint 42 milliards d'euros, contre 24,5 milliards à la même période l'an dernier. Le segment High Yield est également resté actif, avec 6 milliards d'euros levés, en dépit de la montée des risques liés notamment à la hausse des coûts énergétiques et aux disruptions technologiques, en particulier dans le domaine de l'IA. Les opérations se sont toutefois concentrées sur des fenêtres de marché favorables, généralement lors de phases de rebond alimentées par l'espoir d'une désescalade rapide du conflit.

Dans ce contexte, les décisions récentes des banques centrales, tant américaine qu'europeenne, de maintenir leurs taux directeurs inchangés sont passées au second plan, les tensions géopolitiques captant l'essentiel de l'attention des investisseurs.

Le fonds varie de -3,07% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -1,20%. La volatilité se situe à 3,44%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

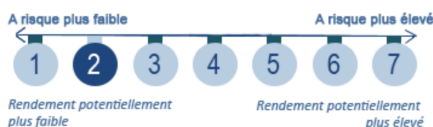
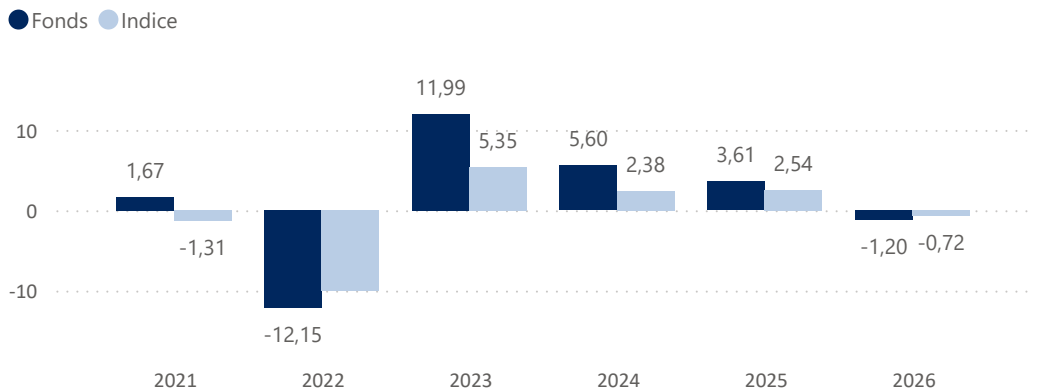
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-3,07 %	-1,99 %
1er janvier	-1,20 %	-0,72 %
1 an	2,95 %	1,31 %
3 ans	17,11 %	8,30 %
5 ans	7,42 %	-2,16 %
Création*	30,43 %	11,25 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,05%	3,50%
Sensibilité taux	7,63%	6,76%
Sensibilité spread	6,43%	5,91%
SCR Spread	9,09%	9,32%
Volatilité (1 an)	3,44%	3,58%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,02	0,43
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



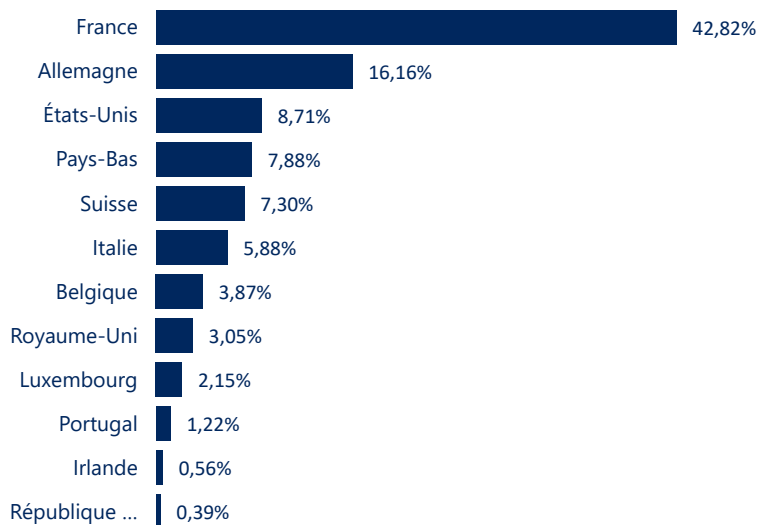
Valeur Liquidative	144,78 €
Encours de l'OPCVM	50 736 998 €

Caractéristiques du fonds

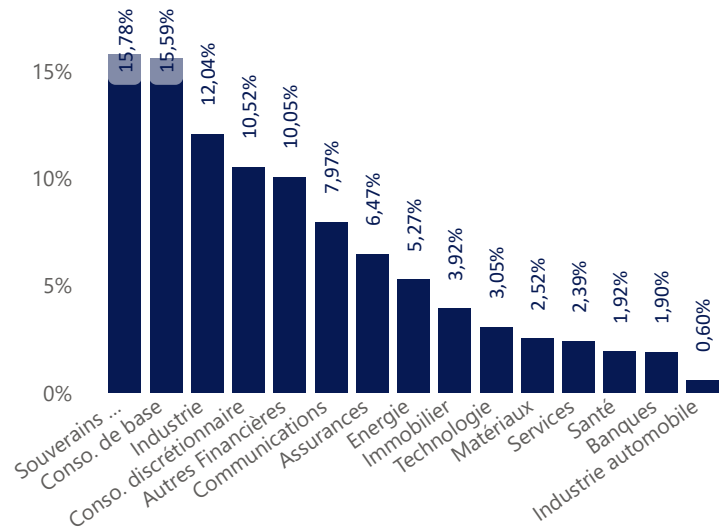
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

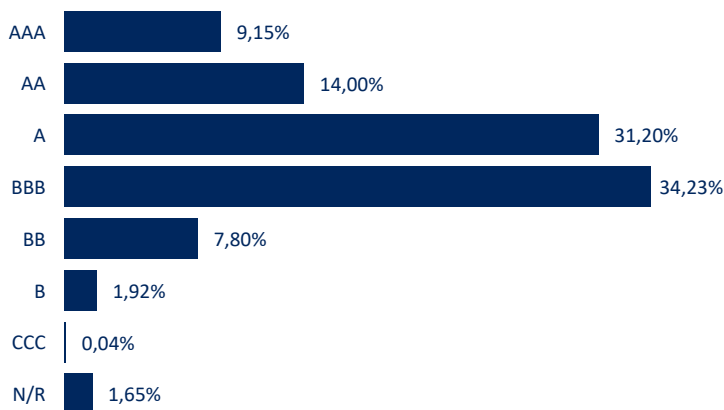
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



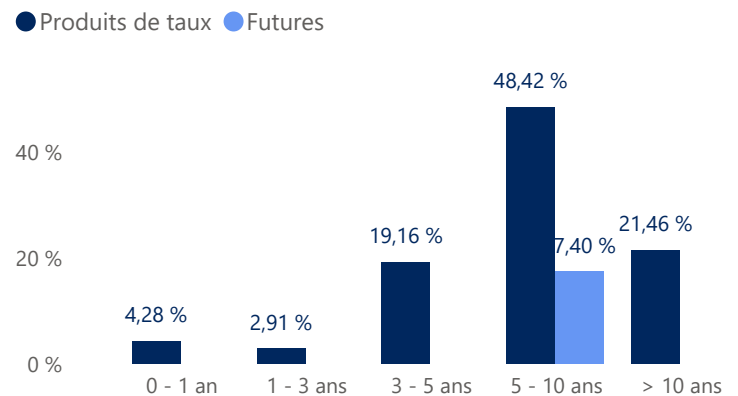
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	7,05
2	Nestle	Conso. de base	6,92
3	Italie	Souverains et agences	4,34
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,03
5	French Republic	Souverains et agences	3,99

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Allemagne	
Danfoss Finance		Edenred	
Italie		Hld Europe	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Eutelsat Com	Communications	0,89
2	French Republic	Souverains et agences	0,36
3	Elis	Industrie	0,02
3	Oria	Immobilier	0,01
4	Ge Capital Euro F...	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 1,26

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agen...	-0,22
2	Schneider	Industrie	-0,18
3	Nestle	Conso. de base	-0,17
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,14
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,11

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,81

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.