

avril 2026 (données au 30/04/2026)

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

La prolongation du conflit au Moyen-Orient constitue aujourd'hui un facteur clé pour les marchés. Comme l'a souligné Christine Lagarde, plus les tensions durent, plus les prix de l'énergie restent élevés, accentuant leur impact sur l'inflation et, in fine, sur la croissance. Cette lecture, fondée sur des données tangibles, permet aux banques centrales d'ajuster leur politique monétaire en fonction de l'intensité et de la persistance du choc énergétique.

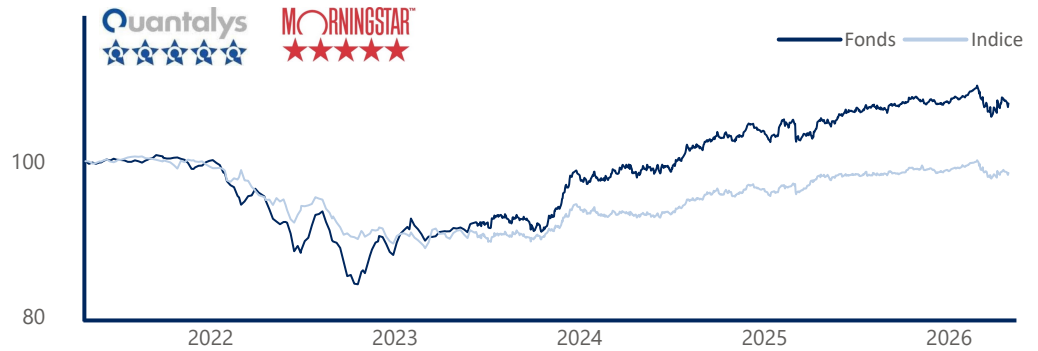
Dans ce contexte, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés mais a annoncé une hausse de son taux de dépôt de 2% à 2,25% prévue le 11 juin, avec encore deux relèvements anticipés d'ici la fin de l'année. Les anticipations d'inflation des ménages ont nettement progressé, passant de 2,5% à 4%, tandis que la croissance demeure fragile, estimée à 0,8%. Cette configuration contraint la plupart des banques centrales à poursuivre leur resserrement monétaire, avec une marge de temporisation désormais limitée.

La situation apparaît encore plus délicate aux États-Unis, où la Réserve fédérale n'a pas encore ramené l'inflation vers son objectif de 2%. L'arrivée de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de Jerome Powell, pourrait accentuer les tensions, dans un contexte de pressions politiques en faveur d'un assouplissement monétaire prématuré.

Par ailleurs, les incertitudes autour du détroit d'Ormuz ont alimenté la volatilité des taux, en lien direct avec les fluctuations des prix du pétrole. Le taux allemand à 2 ans a ainsi évolué dans une fourchette de 2,40% à 2,75%, tandis que le 10 ans oscillait entre 2,95% et 3,15%. Dans cet environnement, le crédit corporate a bénéficié d'un regain d'intérêt, tant sur le marché primaire que secondaire, entraînant une détente des primes de risque.

Le fonds varie de 1,01% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à -0,20%. La volatilité se situe à 3,78%.

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



## Performances cumulées

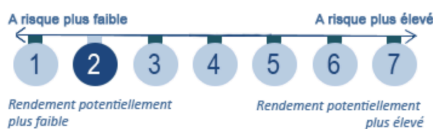
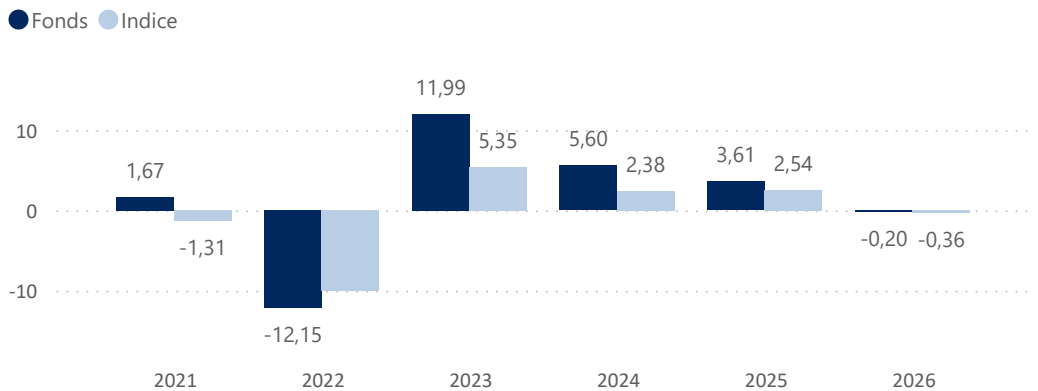
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,01 %	0,36 %
1er janvier	-0,20 %	-0,36 %
1 an	2,03 %	0,24 %
3 ans	17,60 %	8,54 %
5 ans	7,47 %	-1,51 %
Création*	31,75 %	11,65 %

\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,88%	4,05%
Sensibilité taux	7,68%	7,63%
Sensibilité spread	6,56%	6,43%
SCR Spread	10,25%	9,09%
Volatilité (1 an)	3,78%	3,44%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,27	-0,02
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



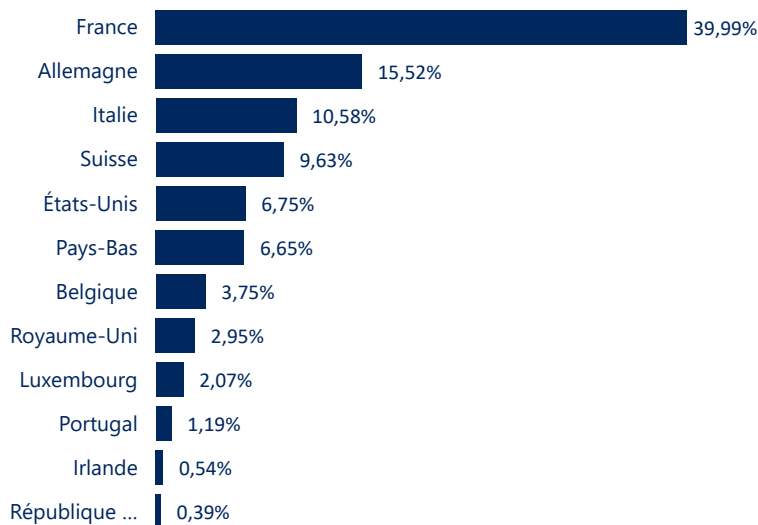
Valeur Liquidative	146,24 €
Encours de l'OPCVM	51 337 746 €

## Caractéristiques du fonds

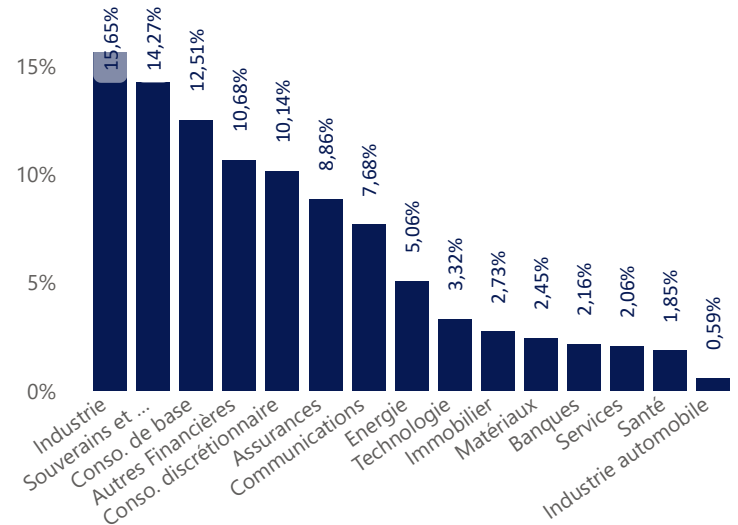
Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOCB FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidienne  
SFDR : Article 8

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

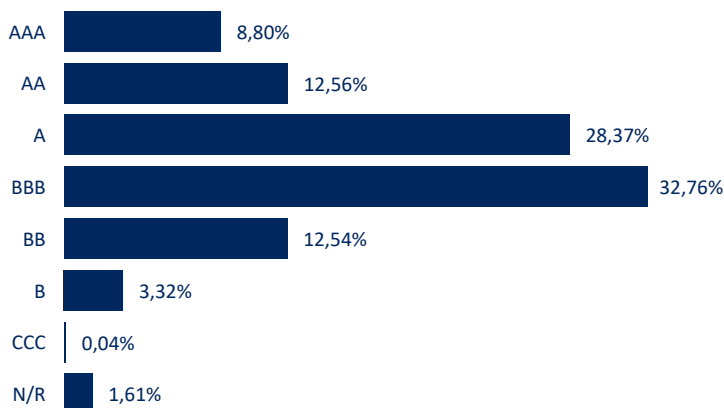
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



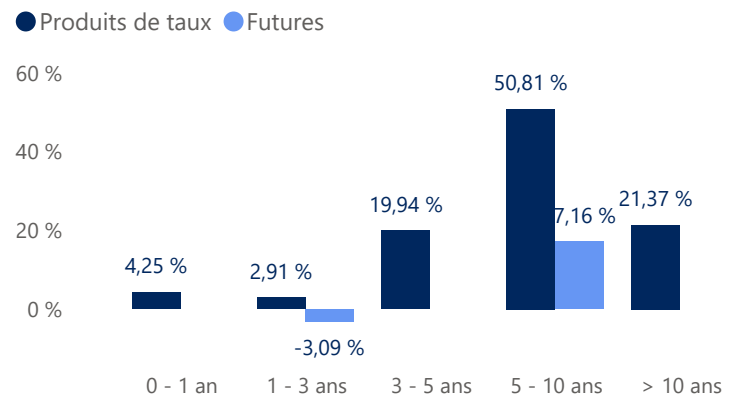
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	6,96
2	Nestle	Conso. de base	6,89
3	Webuild Spa	Industrie	4,59
4	Italie	Souverains et agences	4,32
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,02

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Eurazeo	Swiss Re	Danone	Icade
Webuild Spa		Veolia	

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Schneider	Industrie	0,11
2	Nestle	Conso. de base	0,05
3	Cma Cgm	Industrie	0,04
4	French Republic	Souverains et agences	0,04
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,28

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cdc	Banques	-0,01
2	Webuild Spa	Industrie	-0,01
3	Allemagne	Souverains et agen...	0,00
4	Deutsche Bahn	Industrie	0,00
6	Quatrim	Conso. de base	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

## 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.