

juillet 2024 (données au 31/07/2024)

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



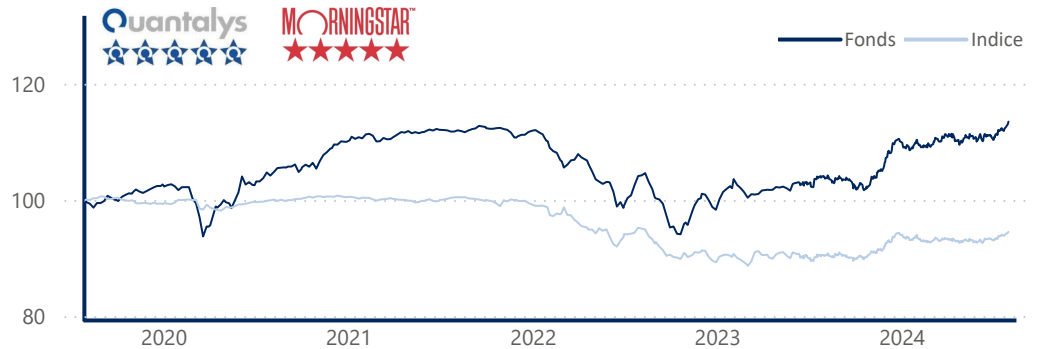
Jan de Coninck
Gérant

La Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation, la robustesse du marché du travail et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, probablement en raison du risque d'escalade au Moyen-Orient après l'assassinat du chef du Hamas en Iran. Les cours du pétrole ont peu réagi, se maintenant autour de 82 dollars le baril.

De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre. Les coûts salariaux et les tensions sur les prix des services seront surveillés de près pour atteindre cet objectif.

Le fonds varie de 2,50% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 3,07%. La volatilité se situe à 4,58%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

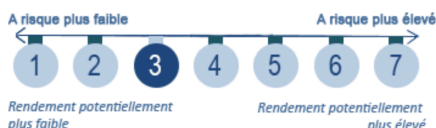
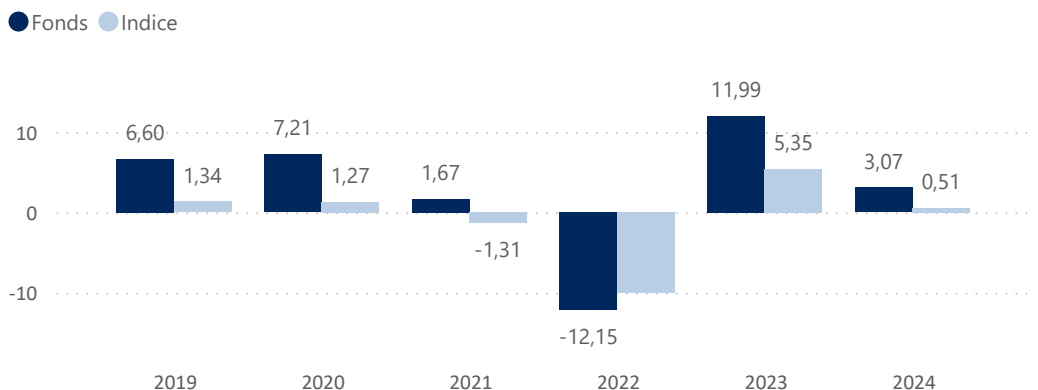
Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,50 %	1,42 %
1er janvier	3,07 %	0,51 %
1 an	8,99 %	4,40 %
3 ans	1,53 %	-5,90 %
5 ans	13,48 %	-5,48 %
Création*	24,37 %	7,28 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,95%	4,39%
Sensibilité taux	7,95%	7,21%
Sensibilité spread	5,89%	5,20%
SCR Spread	10,06%	10,22%
Volatilité (1 an)	4,58%	4,63%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,46	1,12
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 138,05 €

Encours de l'OPCVM 63 508 767 €

Caractéristiques du fonds

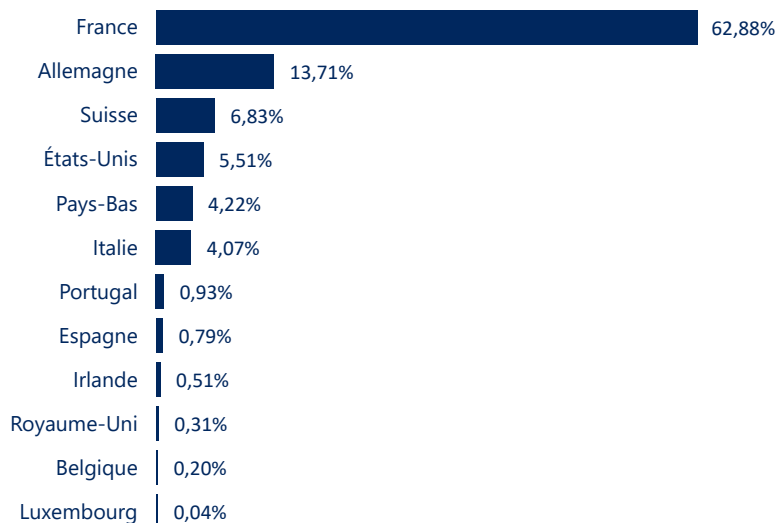
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

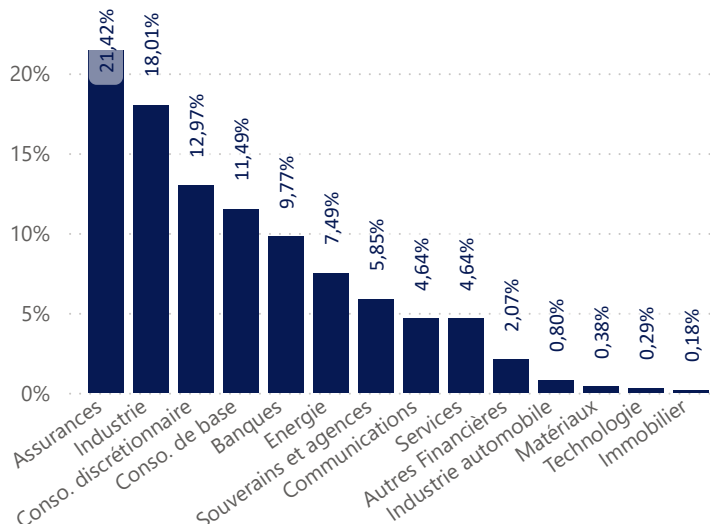
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

juillet 2024
(données au 31/07/2024)

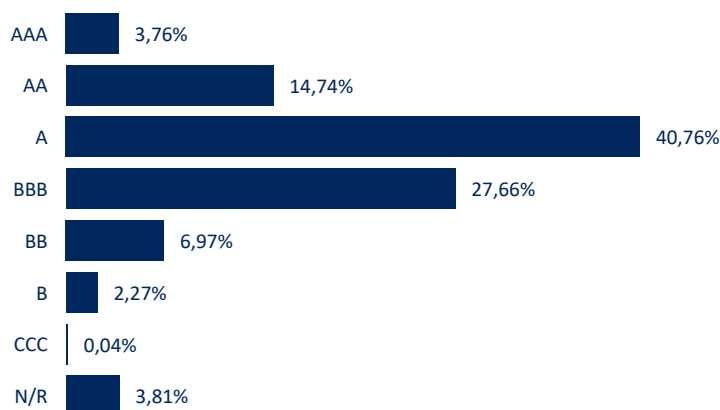
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



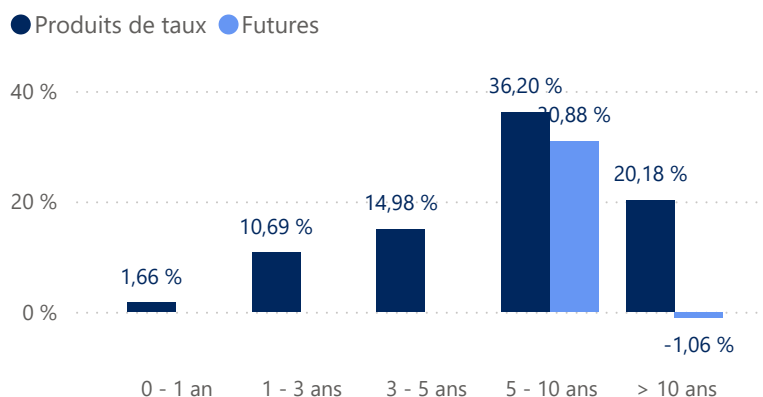
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	5,46
2	Nestle	Conso. de base	5,07
3	Total	Energie	4,57
4	Kering	Conso. discrétionnaire	4,35
5	Munich Re	Assurances	4,18

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne	Itm Sasu	Coface	Kbc Group
John Deere Capital Corp		Veolia	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa Sa	Assurances	0,14
2	Nestle	Conso. de base	0,14
3	Munich Re	Assurances	0,12
4	Coface	Assurances	0,09
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : 0,58

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Veolia	Services	0,00
2	Ubisoft	Technologie	0,00
3	Tui Cruises Gmbh	Conso. discrétionn...	0,00
4	Nexity	Immobilier	0,00
5	Lottomatica	Conso. discrétionn...	0,00

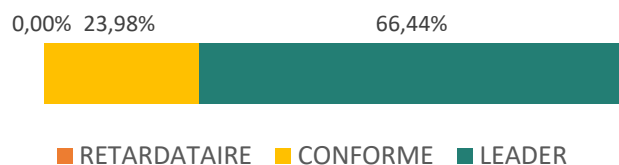
Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

Risques associés au produit

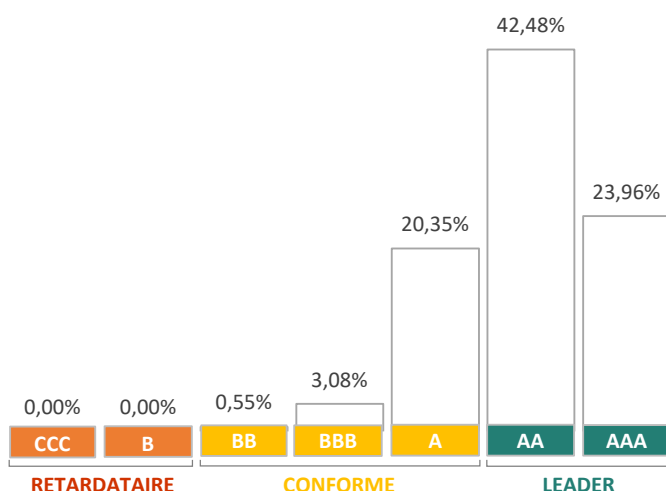
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,82 / 10**Couverture : **90,42%**Univers : **AA**Score ESG : **7,3 / 10**Couverture : **100%**

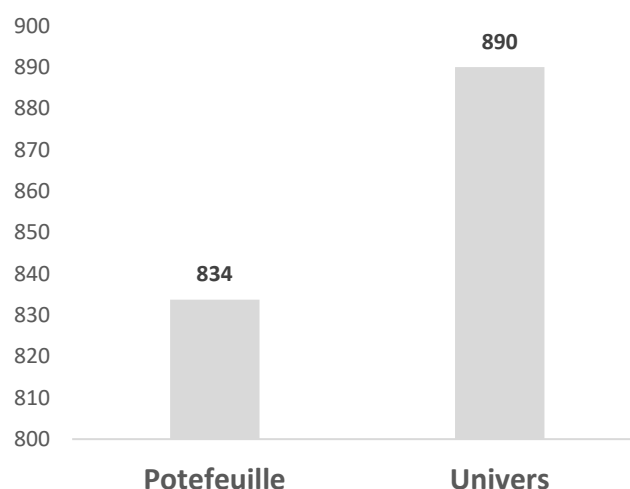
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SWISS RE	0,43%	10,00	AAA	90,75
2	LOTTOMATICA	0,19%	10,00	AAA	339,17
3	SCHNEIDER	2,08%	10,00	AAA	420,50
4	MUNICH RE	4,18%	9,50	AAA	85,41
5	DANONE	1,61%	9,50	AAA	1587,48

Poids des 5 meilleures notations : 8,5%

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), Conformées (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.