

juillet 2025 (données au 31/07/2025)

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 banques centrales confirment leur posture attentiste. La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés, estimant que le taux de dépôt à 2% est désormais « neutre », c'est-à-dire conforme à son objectif d'inflation. Christine Lagarde souligne la résilience de l'économie de la zone euro, avec une croissance de +0,6% au T1, soutenue par une consommation et des investissements plus dynamiques qu'anticipé. L'incertitude reste néanmoins élevée, notamment sur le front commercial, avec l'instauration probable de droits de douane américains à 15%, modulables selon les cas. Aux États-Unis, la Fed n'a pas modifié sa politique monétaire non plus (taux inchangés à 4,25%-4,50%). La solidité du marché de l'emploi et une inflation modérée à 2,7% en juin justifient cette prudence. Toutefois, la récente faiblesse des créations d'emplois pourrait raviver les pressions politiques pour une baisse de taux plus rapide, notamment sous l'impulsion de l'administration Trump.

Perspectives monétaires : dans les deux régions, les banques centrales privilégient une approche "data-dependent", c'est-à-dire conditionnée aux prochains indicateurs économiques. En zone euro, une unique baisse de taux en fin d'année, probablement en décembre, reste envisageable si les conditions désinflationnistes se confirment. Aux États-Unis, les marchés hésitent encore entre statu quo prolongé et assouplissement dès l'automne, selon l'évolution des tensions commerciales et du marché de l'emploi. La visibilité reste donc limitée.

Du côté des entreprises, les publications de résultats pour le T1 et le S1 ont globalement rassuré : 60% des sociétés ont battu les attentes. Les banques, tant européennes qu'américaines, affichent une bonne performance, tout comme les secteurs de l'aéronautique et de la défense. À l'inverse, l'automobile et les équipementiers pétroliers continuent de souffrir, pénalisés par la baisse du prix du pétrole. Sur les marchés obligataires, les taux 10 ans ont oscillé entre 2,58% et 2,70% en Allemagne, et entre 4,22% et 4,47% aux États-Unis. Le contexte estival se traduit, comme souvent, par une baisse des volumes sur les marchés primaires et secondaires.

Le fonds varie de 0,66% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 2,98%. La volatilité se situe à 4,11%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

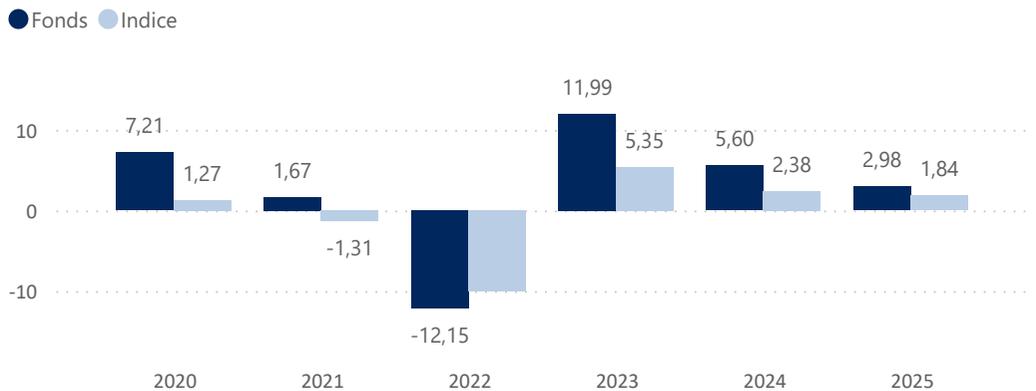
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,66 %	-0,10 %
1er janvier	2,98 %	1,84 %
1 an	5,51 %	3,74 %
3 ans	15,01 %	2,95 %
5 ans	14,92 %	-1,89 %
Création*	31,23 %	11,29 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,73%	3,62%
Sensibilité taux	6,93%	6,74%
Sensibilité spread	6,31%	6,15%
SCR Spread	11,26%	11,21%
Volatilité (1 an)	4,11%	4,18%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,69	1,16
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	145,66 €
Encours de l'OPCVM	44 968 040 €

Caractéristiques du fonds

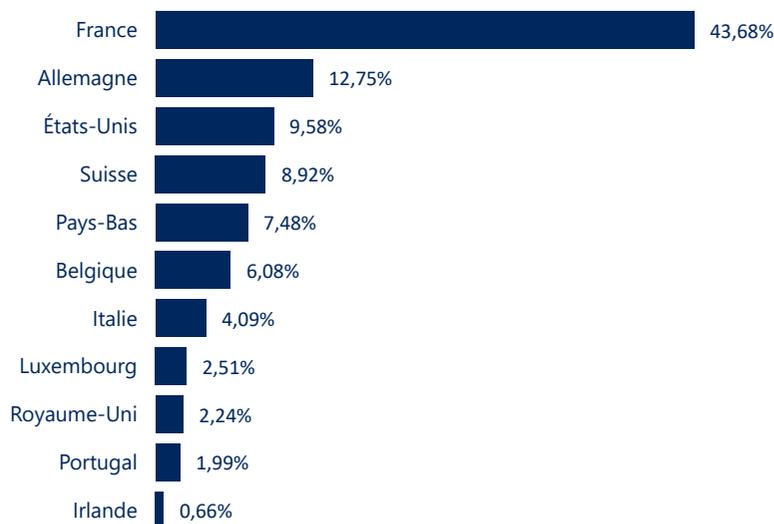
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

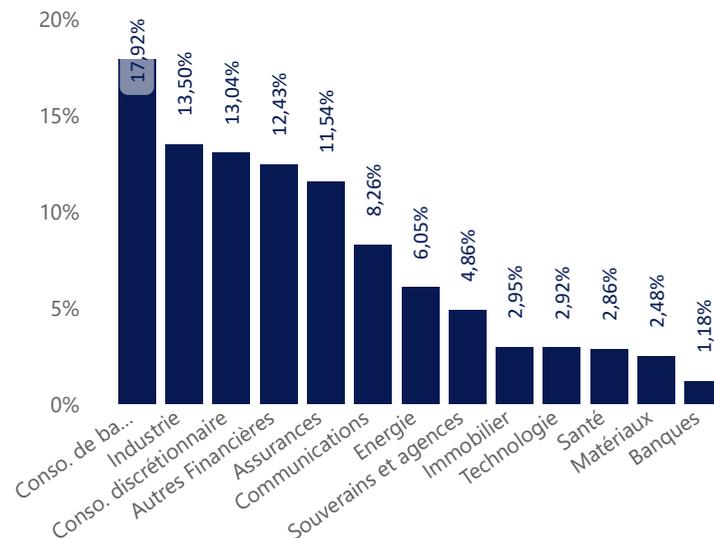
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

juillet 2025
(données au 31/07/2025)

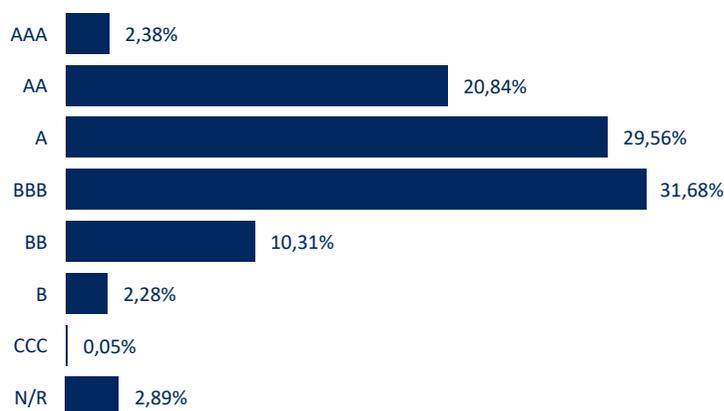
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



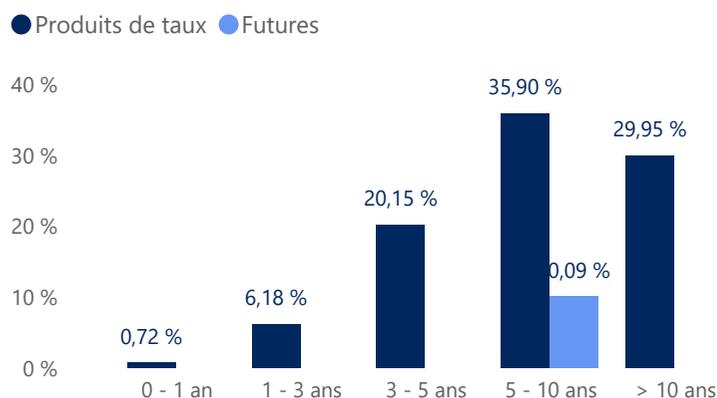
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	8,12
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	5,84
3	French Republic	Souverains et agences	4,54
4	Anheuser-Busch	Conso. de base	4,51
5	Deutsche Teleko...	Communications	3,41

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
American Tower	John Deere Capital Corp
French Republic	Lvmh
Orange	Thales

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tap	Industrie	0,05
2	Nestle	Conso. de base	0,05
3	Deutsche Teleko...	Communications	0,03
4	Matmut	Assurances	0,03
5	Lufthansa	Industrie	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,20

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
2	Figeac-Aero	Industrie	-0,06
2	French Republic	Souverains et age...	-0,01
3	Deutsche Bahn	Industrie	0,00
4	Intl Game Tech	Conso. discrétionn...	0,00
5	Allemagne	Souverains et age...	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,07

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 : **7,36 / 10**

Couverture : **90,16%**

Univers : **AA**

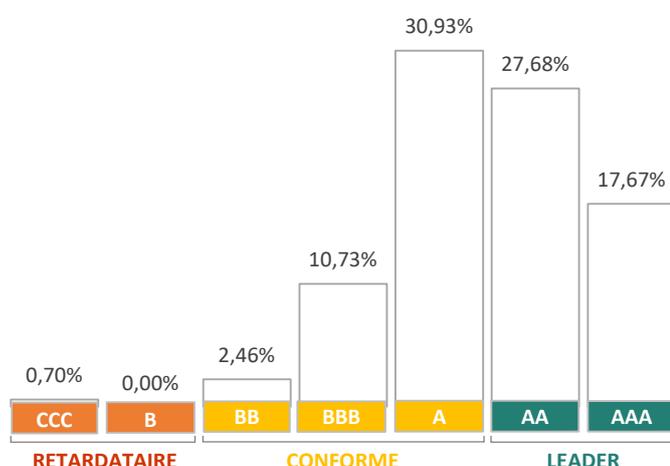
Score ESG : **7,33 / 10**

Couverture : **100%**

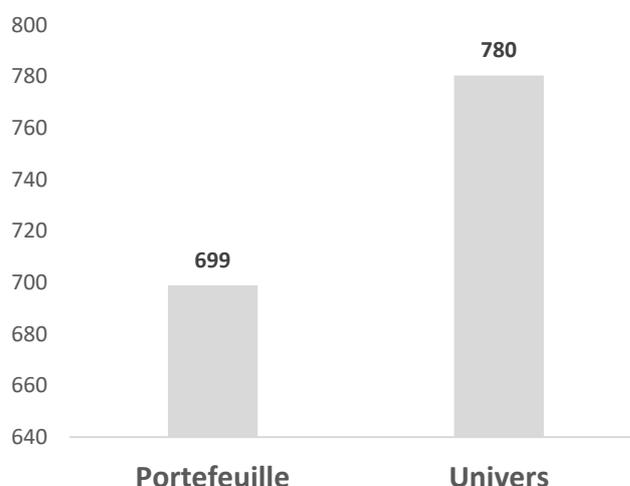
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,21%	10,00	AAA	93,85
2	LOTTOMATICA	2,33%	10,00	AAA	350,89
3	VERALTO CORP	0,77%	10,00	AAA	476,30
4	SCHNEIDER	2,27%	10,00	AAA	511,39
5	ASML	2,07%	10,00	AAA	1262,03

Poids des 5 meilleures notations : 7,64%

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), Conformés (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.