

août 2025 (données au 29/08/2025)

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 primes de risque n'avaient pas été aussi resserrées sur le marché euro depuis longtemps, avec un indice ITRAXX CROSS OVER évoluant autour de 265 points de base. La réduction des incertitudes, notamment concernant les droits de douane entre les États-Unis et l'Europe, combinée à une saison de résultats du T2 et S1 globalement favorable, a ravivé l'appétit des investisseurs pour le risque crédit. La baisse des taux directeurs de la BCE a par ailleurs renforcé la recherche de rendement, d'autant plus que les taux de défaut des entreprises demeurent particulièrement bas.

Certains émetteurs font même preuve d'une résilience notable, malgré un environnement parfois difficile, comme dans les secteurs de l'automobile ou de la chimie. Néanmoins, certaines menaces persistent, notamment du côté des devises. Un affaiblissement prolongé du dollar face à l'euro, ou une matérialisation de la récession tant redoutée – alimentée par une consommation des ménages en repli face à la hausse des prix et une augmentation du chômage – pourraient peser sur les marchés.

À ce stade, l'inflation a été en grande partie absorbée par les marges des entreprises. Enfin, lors de son dernier discours à Jackson Hole, M. Powell a laissé entrevoir une possible baisse des taux directeurs par la Fed dès septembre.

Le fonds varie de -0,30% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 2,68%. La volatilité se situe à 4,05%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

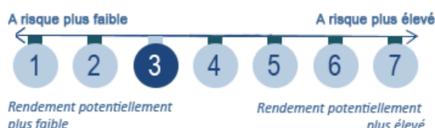
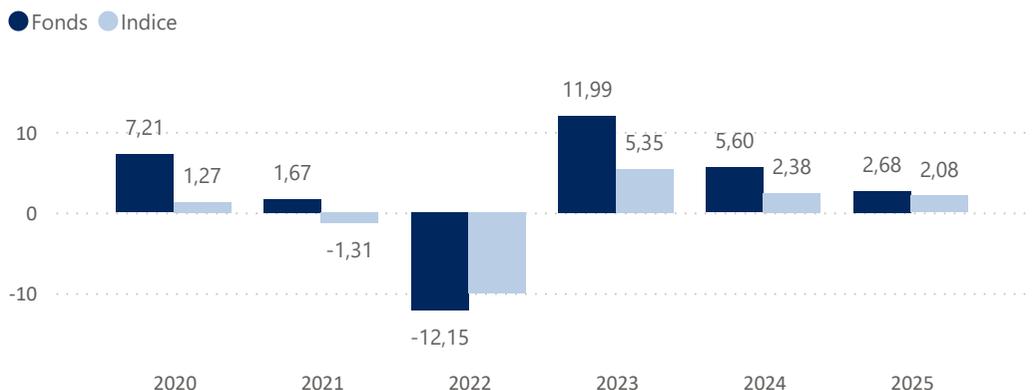
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,30 %	0,23 %
1er janvier	2,68 %	2,08 %
1 an	4,96 %	3,43 %
3 ans	18,87 %	6,24 %
5 ans	13,08 %	-1,54 %
Création*	30,84 %	11,54 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,85%	3,73%
Sensibilité taux	6,25%	6,93%
Sensibilité spread	5,66%	6,31%
SCR Spread	10,92%	11,26%
Volatilité (1 an)	4,05%	4,12%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,55	0,68
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



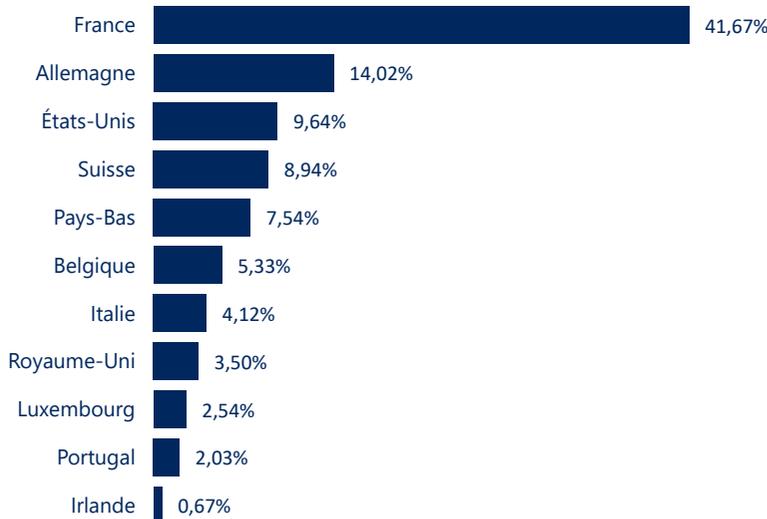
Valeur Liquidative	145,23 €
Encours de l'OPCVM	47 643 281 €

Caractéristiques du fonds

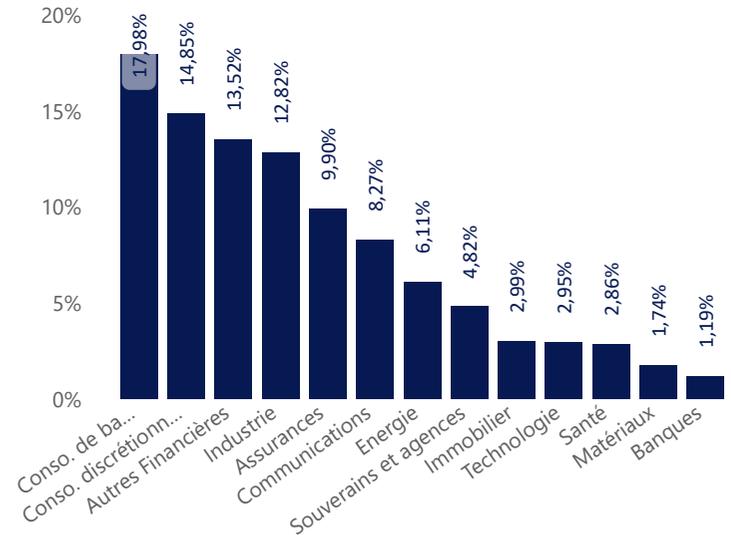
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

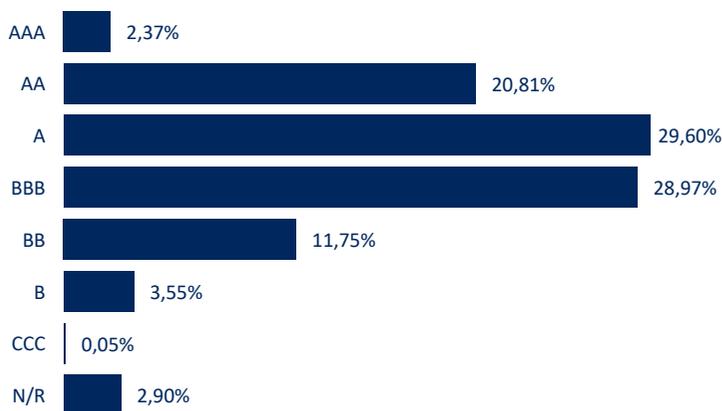
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



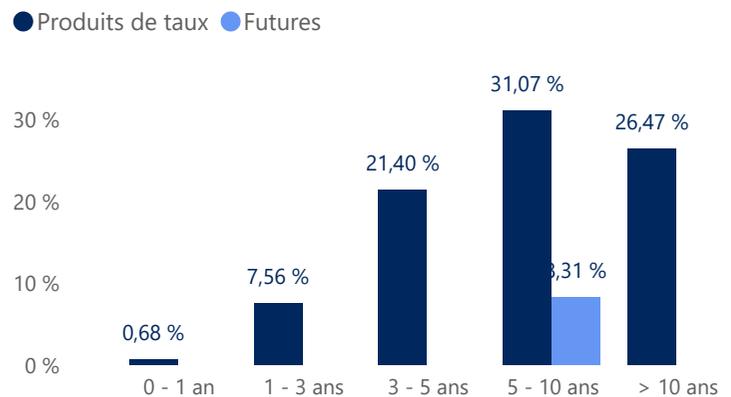
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,62
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	5,48
3	Anheuser-Busch	Conso. de base	4,22
4	French Republic	Souverains et agences	4,21
5	Total	Energie	3,18

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Avis	Azelis Finance Nv
Zf Friedrichshafen Ag	Ccama
	Lufthansa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tap	Industrie	0,02
2	Prosus	Conso. discrétionnaire	0,01
3	Hld Europe	Autres Financières	0,01
4	Mercialys	Immobilier	0,01
5	Blackstone Inc	Autres Financières	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et age...	-0,08
2	Nestle	Conso. de base	-0,05
3	Deutsche Teleko...	Communications	-0,04
4	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,04
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,24

Risques associés au produit

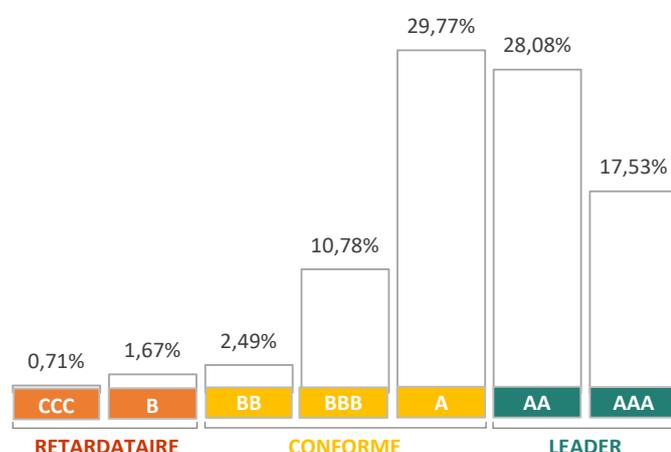
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,24 / 10**Couverture : **91,02%**Univers : **AA**Score ESG : **7,31 / 10**Couverture : **100%**

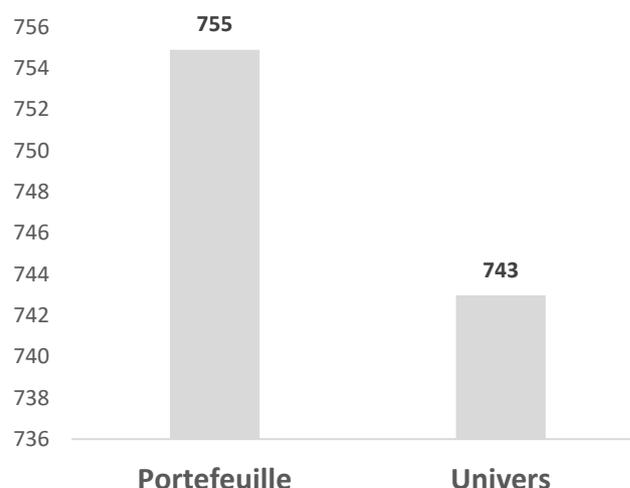
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,20%	10,00	AAA	93,85
2	LOTTOMATICA	2,18%	10,00	AAA	350,89
3	VERALTO CORP	0,72%	10,00	AAA	485,90
4	ASML	1,96%	10,00	AAA	1184,51
5	UNIBAIL	0,44%	9,80	AAA	234,79

Poids des 5 meilleures notations : 5,49%

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.