

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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



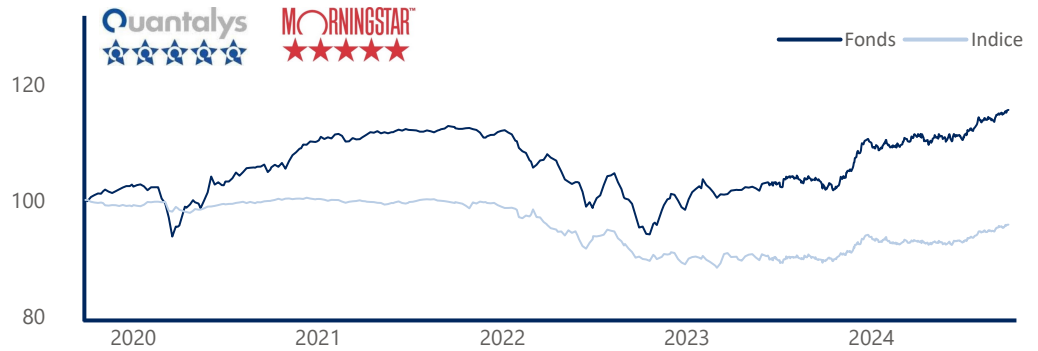
Jan de Coninck
Gérant

La FED a entamé son cycle de baisse des taux directeurs avec une réduction de 50 points de base, fixant désormais la fourchette à 4,75%-5%. Cette baisse dépasse de 25 points de base celle de la BCE, intervenue une semaine plus tôt, portant le taux de la facilité de dépôt à 3,5%. Mr Jerome Powell, lors de la conférence de la National Association for Business Economics à Nashville, a souligné que l'économie américaine était sur la bonne voie pour un ralentissement de l'inflation, ouvrant ainsi la possibilité de nouvelles baisses de taux. Il a estimé que deux baisses supplémentaires pourraient être nécessaires, soulignant que la hausse des revenus des ménages et la consommation soutenue atténueraient le risque d'un ralentissement brutal de la croissance. Le même jour, Christine Lagarde a tenu un discours tout aussi accommodant devant le Parlement européen. Elle a évoqué la possibilité d'une baisse des taux directeurs dès octobre, citant la faiblesse des récents indicateurs économiques, notamment l'indice PMI qui s'établit à 48,9 contre 51 le mois précédent, ainsi que la décélération marquée de l'inflation en zone Euro, tombée à 1,8 % en septembre.

Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans se sont détendus, avec une baisse de 20 points de base en Allemagne, clôturant à 2,12 %, et de 30 points de base en Espagne, qui atteint le niveau français à 2,81 %. Par ailleurs, les tensions géopolitiques demeurent vives, notamment entre Israël et le Hezbollah, ce qui pourrait influencer à la hausse les cours du pétrole et de l'or, ce dernier ayant déjà enregistré une forte progression.

Le fonds varie de 1,56% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,92%. La volatilité se situe à 4,44%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

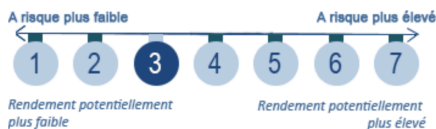
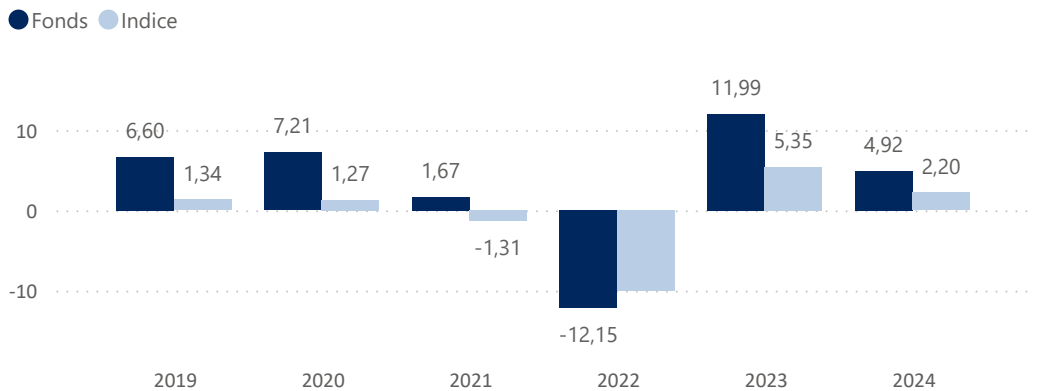
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,56 %	1,14 %
1er janvier	4,92 %	2,20 %
1 an	12,50 %	6,78 %
3 ans	2,63 %	-3,75 %
5 ans	15,50 %	-4,25 %
Création*	26,60 %	9,08 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,58%	3,88%
Sensibilité taux	6,58%	7,75%
Sensibilité spread	5,80%	5,80%
SCR Spread	8,90%	9,39%
Volatilité (1 an)	4,44%	4,56%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,33	1,52
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	140,53 €
Encours de l'OPCVM	63 656 352 €

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

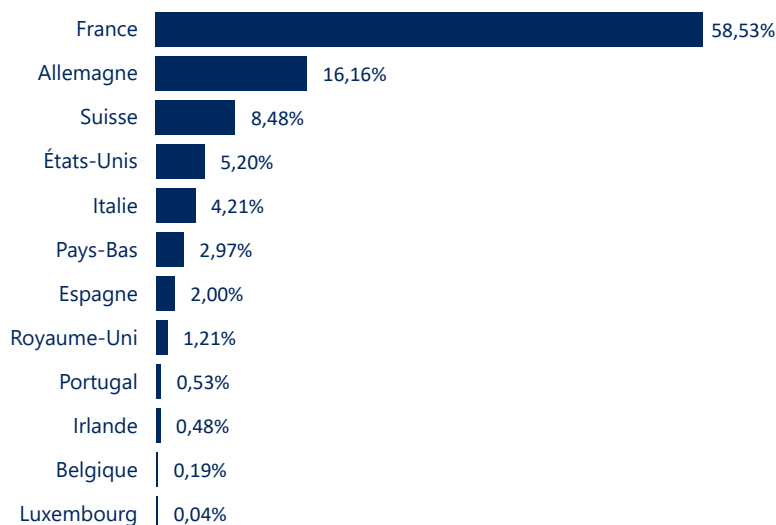
Frais de gestion : 0,99% TTC max
Commission de souscription : 3% TTC max
Commission de rachat : 3% TTC max
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

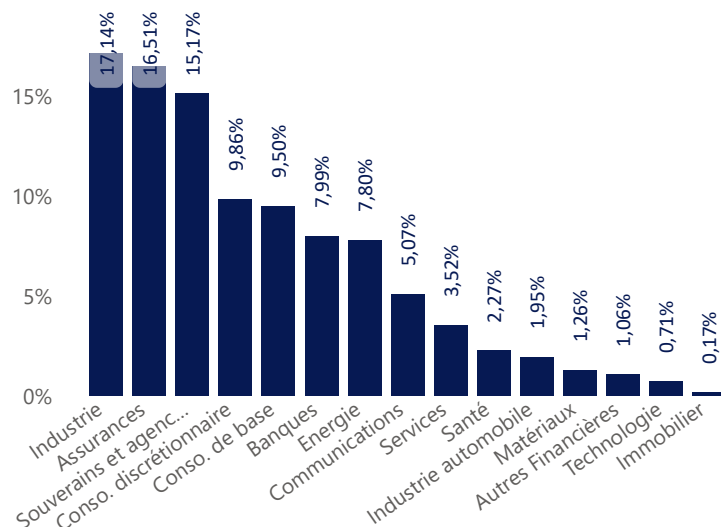
septembre 2024

(données au 30/09/2024)

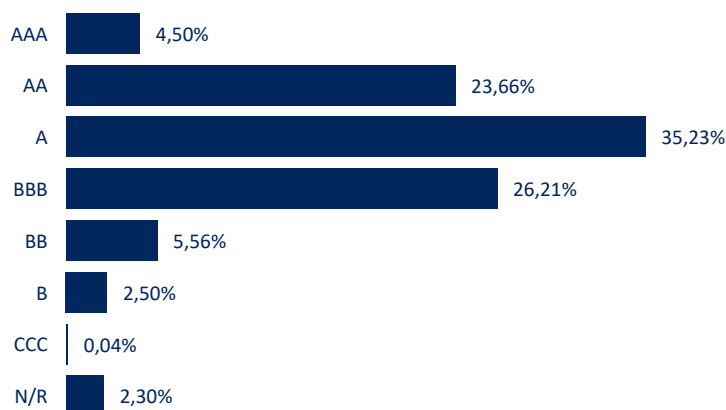
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



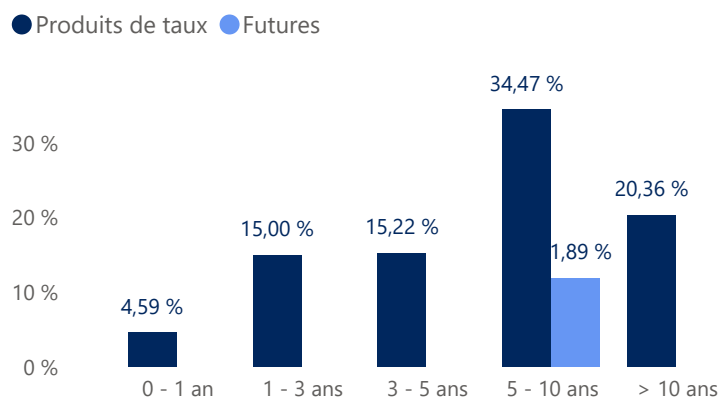
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	French Republic	Souverains et agences	9,60
2	Nestle	Conso. de base	5,15
3	Total	Energie	4,62
4	Kering	Conso. discrétionnaire	4,29
5	Munich Re	Assurances	4,24

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Deutsche Telekom Ag	French Republic	Axa Sa	Coface
Rci		Rci	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	0,09
2	Munich Re	Assurances	0,08
3	Allemagne	Souverains et agences	0,08
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,07
5	Axa Sa	Assurances	0,06

Somme des 5 meilleures contributions : 0,37

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Worldline	Communications	-0,02
2	Loxam	Services	-0,02
3	Novafives	Industrie	-0,01
4	Eramet	Matériaux	0,00
5	Coty	Conso. de base	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,04

Risques associés au produit

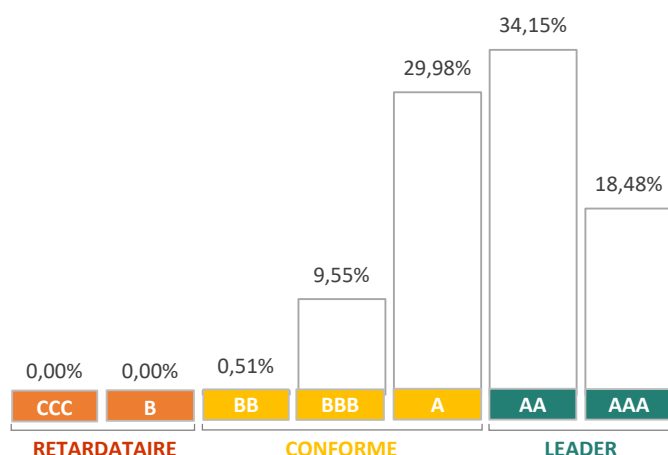
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,43 / 10**Couverture : **92,66%**Univers : **AA**Score ESG : **7,29 / 10**Couverture : **100%**

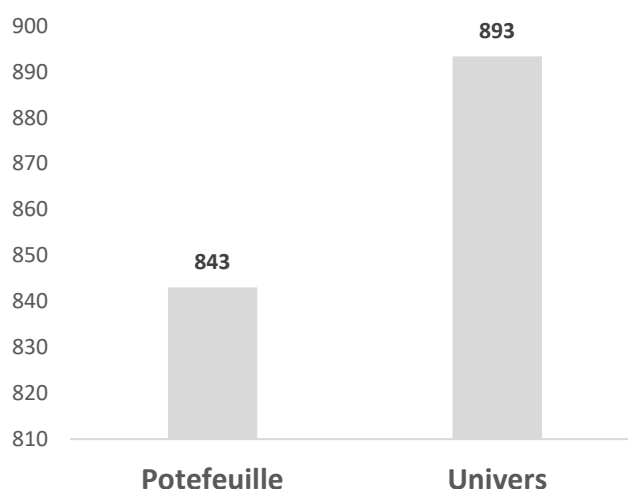
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,44%	10,00	AAA	90,75
2	LOTTOMATICA	0,19%	10,00	AAA	339,17
3	SCHNEIDER	2,10%	10,00	AAA	420,50
4	MUNICH RE	4,24%	9,50	AAA	85,41
5	DANONE	1,63%	9,50	AAA	1587,48

Poids des 5 meilleures notations : 8,61%

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), Conformes (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.