

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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 ont, ce mois-ci, confirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire sans surprise. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés à 2%, niveau qu'elle considère désormais comme neutre. Elle se montre confiante face à une économie résiliente, soutenue par un taux de chômage bas à 6,2%. Dans le même temps, elle a légèrement revu à la hausse ses perspectives : une croissance attendue à 1,2% en 2025 (contre 0,9% précédemment) et une inflation anticipée à 2,1%.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a abaissé sa fourchette de taux directeurs à 4%-4,25%. Jerome Powell a souligné que ses préoccupations portaient davantage sur l'évolution du marché de l'emploi que sur le niveau d'inflation. L'indice PCE, qui mesure l'inflation liée aux dépenses de consommation, n'a progressé que très légèrement en août malgré l'introduction de nouveaux droits de douane. Cette stabilité conforte les anticipations de deux nouveaux assouplissements monétaires d'ici la fin de l'année. L'inflation s'établit ainsi à 2,7% en août, après 2,6% en juillet, tandis que les revenus disponibles ont augmenté de 0,4% et que les demandes hebdomadaires d'allocations chômage sont ressorties en baisse à 218 k, contre 234 k la semaine précédente.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains allemands à 10 ans ont évolué dans une fourchette comprise entre 2,64% et 2,74%, tandis que leurs équivalents américains oscillaient entre 4,1% et 4,25%.

Le fonds varie de 0,62% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,32%. La volatilité se situe à 4,01%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

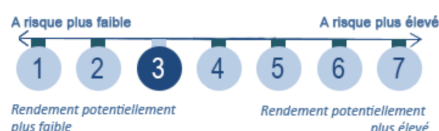
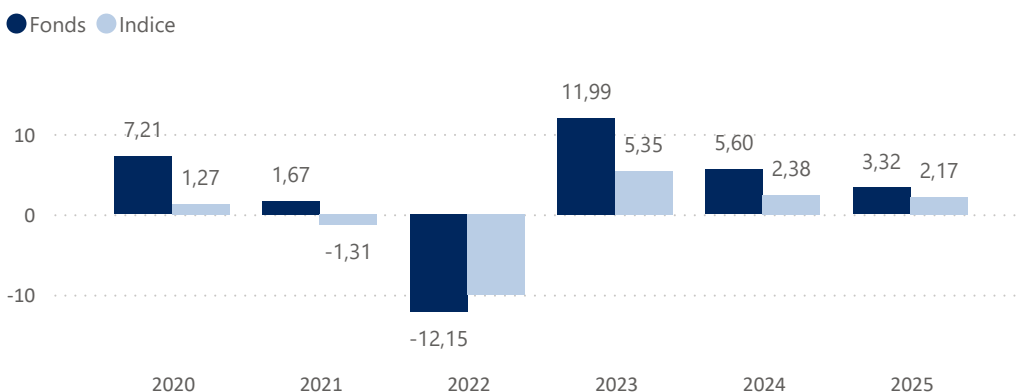
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,62 %	0,10 %
1er janvier	3,32 %	2,17 %
1 an	3,98 %	2,36 %
3 ans	26,09 %	8,60 %
5 ans	14,14 %	-1,83 %
Création*	31,65 %	11,65 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,87%	3,85%
Sensibilité taux	6,73%	6,24%
Sensibilité spread	6,15%	5,65%
SCR Spread	10,79%	10,89%
Volatilité (1 an)	4,01%	4,05%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,32	0,55
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



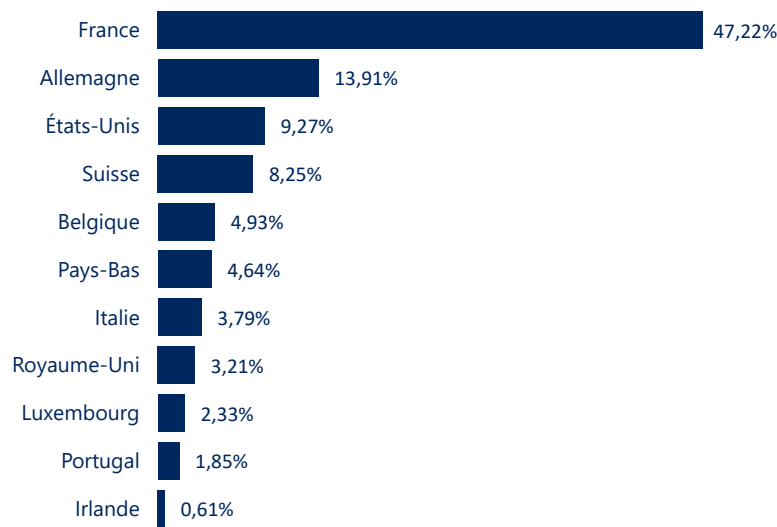
Valeur Liquidative	146,13 €
Encours de l'OPCVM	47 820 379 €

Caractéristiques du fonds

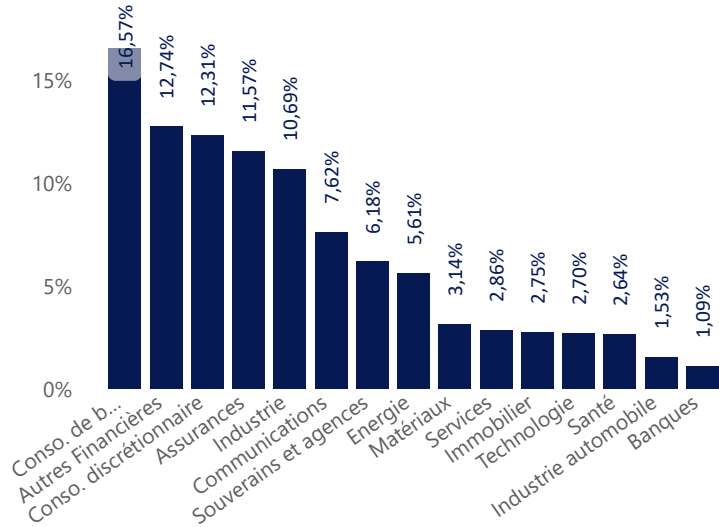
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

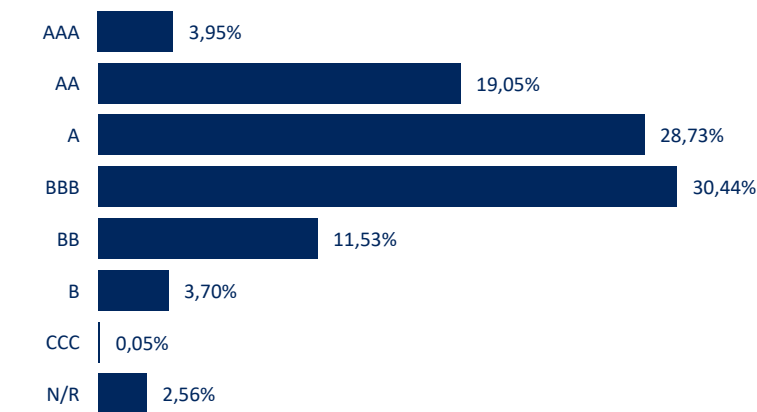
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



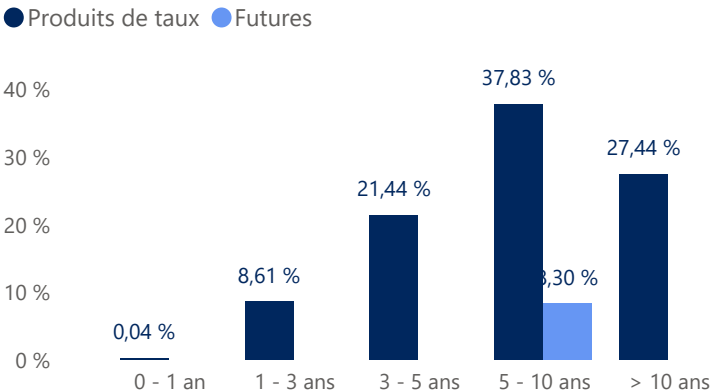
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,67
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	5,51
3	Anheuser-Busch	Conso. de base	4,27
4	French Republic	Souverains et agences	4,22
5	Scor	Assurances	3,64

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Airbus Se
Scor	Prosus
Veolia	Scor

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Scor	Assurances	0,09
2	Nestle	Conso. de base	0,07
3	Anheuser-Busch	Conso. de base	0,06
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,05
5	Deutsche Teleko...	Communications	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automo...	-0,01
2	Blackstone Inc	Autres Financières	-0,01
3	Airbus Se	Industrie	-0,01
4	Ask Chemicals	Industrie	-0,01
5	Allianz Se	Assurances	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,30

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,05

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 :

A

Score ESG :

7,09 / 10

Couverture :

91,95%

Univers :

A

Score ESG :

6,34 / 10

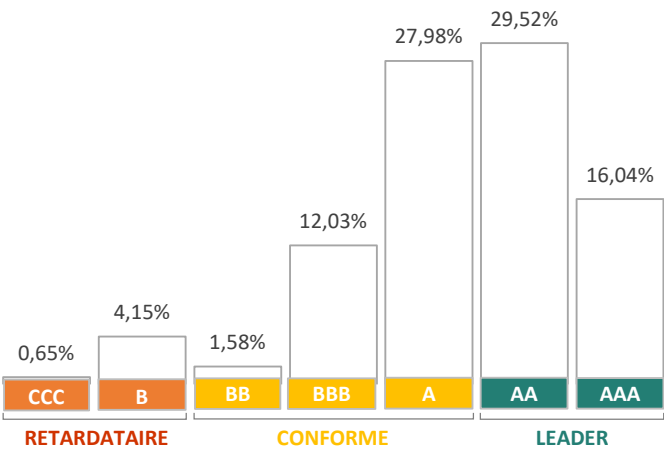
Couverture :

100%

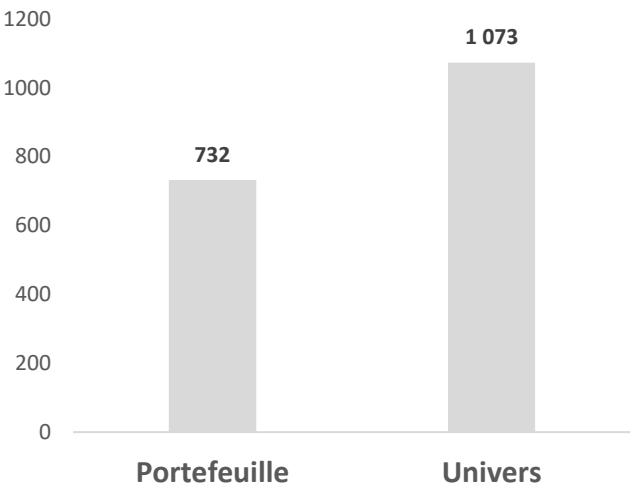
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SWISS RE	0,20%	10,00	AAA	93,85
2	LOTTOMATICA	2,19%	10,00	AAA	350,89
3	ASML	1,96%	10,00	AAA	1184,51
4	UNIBAIL	0,44%	9,80	AAA	217,32
5	VERALTO CORP	0,69%	9,70	AAA	485,90

Poids des 5 meilleures notations : 5,48%

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.