

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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

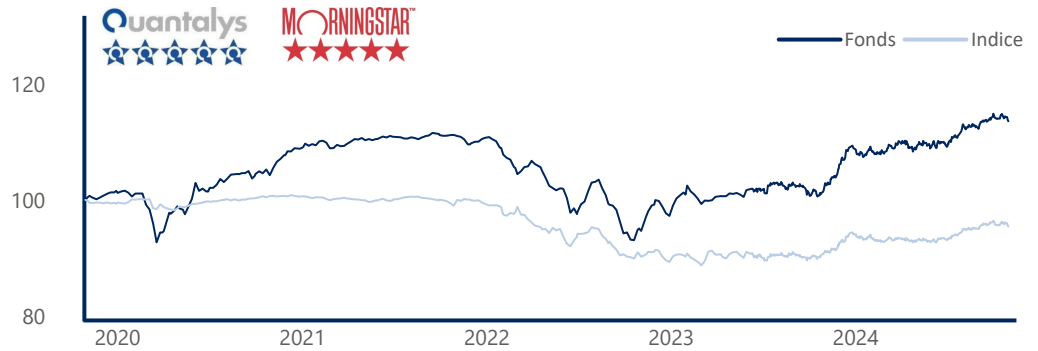
À la lumière de données économiques américaines encourageantes, telles que la baisse des demandes d'allocations chômage à 227 000 contre une estimation de 242 000, et des indices PMI dépassant les prévisions (un composite à 54,3 contre 53,8 le mois précédent), l'avenir semble s'orienter sous des auspices favorables. Le secteur des services progresse à 55,3 contre 55, et le manufacturier se stabilise à 47,8 contre 47,5. Toutefois, ces résultats positifs suscitent une certaine incertitude quant au rythme de la baisse des taux, qui devrait demeurer prudent dans un contexte géopolitique volatile.

Les tensions au Moyen-Orient, en particulier avec les frappes d'Israël contre l'Iran, pourraient provoquer une hausse marquée des prix du baril de pétrole. À cela s'ajoutent le poids des élections américaines et les solides performances des entreprises, contribuant à une pression haussière sur les taux d'intérêt des emprunts souverains américains à 10 ans, atteignant 4,25 %, un sommet pour le mois d'octobre.

En Europe, l'indice PMI composite (services et manufacturiers) reste stable à 49,7, ce qui laisse présager un risque de ralentissement de la croissance pour le quatrième trimestre. Les prévisions d'inflation à un an reculent également, de 2,3 % à 2,1 %, confirmant cette tendance. Par ailleurs, les primes de risque, mesurées par l'indice ITRAX CROSS OVER, sont demeurées relativement stables, oscillant entre 318 et 299 points de base.

Le fonds varie de -0,63% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,26%. La volatilité se situe à 4,40%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

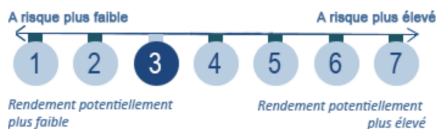
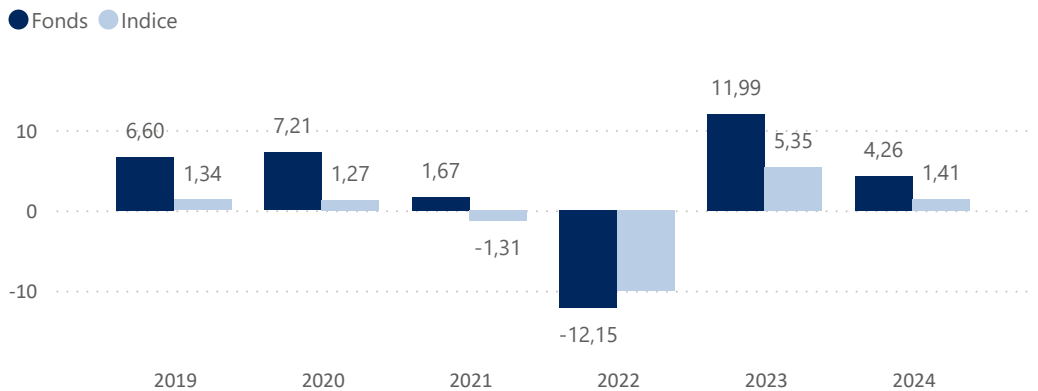
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,63 %	-0,78 %
1er janvier	4,26 %	1,41 %
1 an	11,78 %	5,13 %
3 ans	2,13 %	-3,61 %
5 ans	13,56 %	-4,56 %
Création*	25,81 %	8,24 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,32%	3,58%
Sensibilité taux	6,71%	6,58%
Sensibilité spread	5,31%	5,80%
SCR Spread	6,38%	8,90%
Volatilité (1 an)	4,40%	4,49%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,13	2,31
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



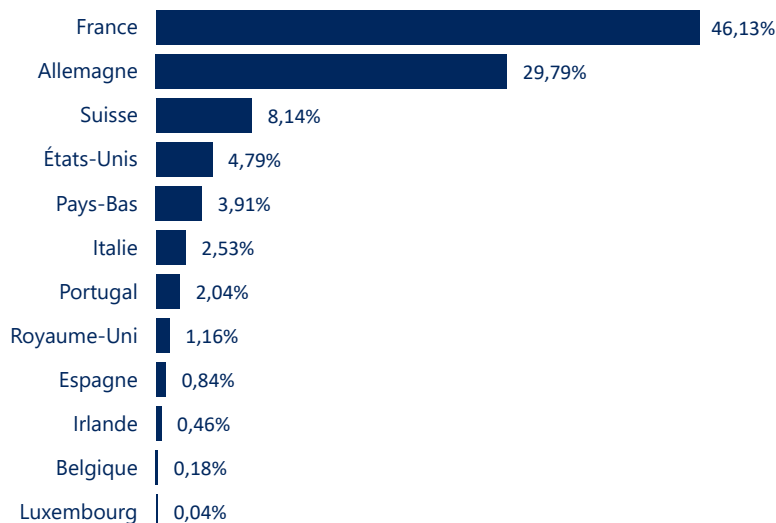
Valeur Liquidative	139,65 €
Encours de l'OPCVM	64 485 128 €

Caractéristiques du fonds

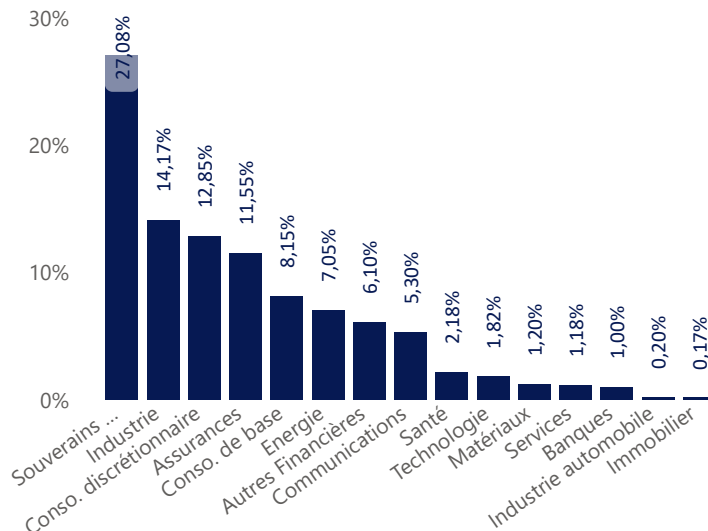
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

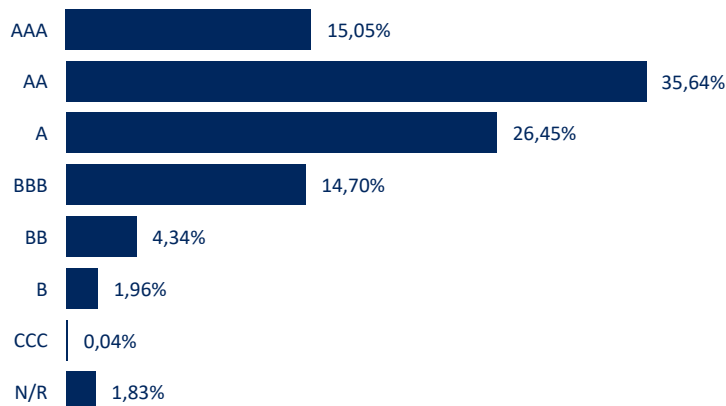
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



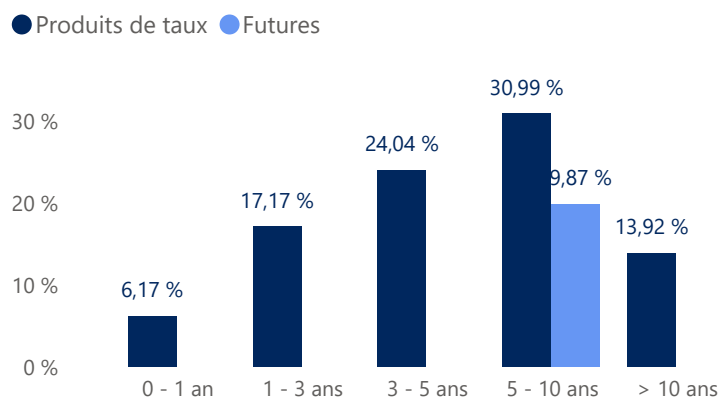
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	13,91
2	French Republic	Souverains et agences	11,12
3	Loreal	Conso. discrétionnaire	5,94
4	Nestle	Conso. de base	5,08
5	Deutsche Boerse ...	Autres Financières	4,87

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Bfcm	
Deutsche Boerse Ag		Kering	
Loreal		Webuild Spa	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Webuild Spa	Industrie	0,06
2	Apicil Prévoyance	Assurances	0,04
3	Ubisoft	Technologie	0,03
4	Total	Energie	0,02
5	Edf	Services	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,17

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,14
2	Nestle	Conso. de base	-0,04
3	Munich Re	Assurances	-0,03
4	Deutsche Teleko...	Communications	-0,03
5	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,28

Risques associés au produit

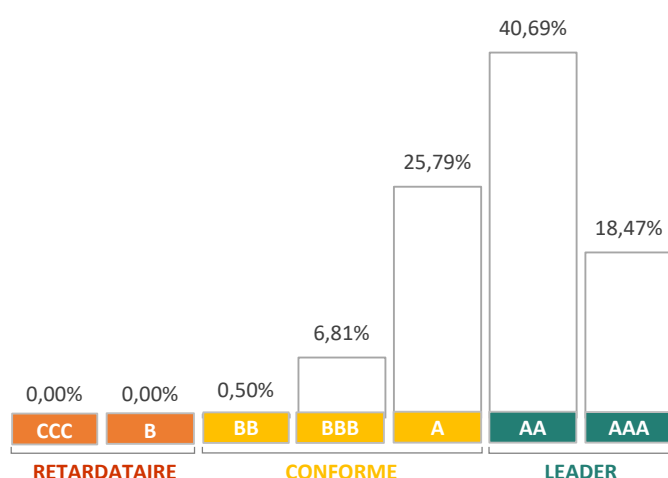
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,5 / 10**Couverture : **92,25%**Univers : **AA**Score ESG : **7,37 / 10**Couverture : **100%**

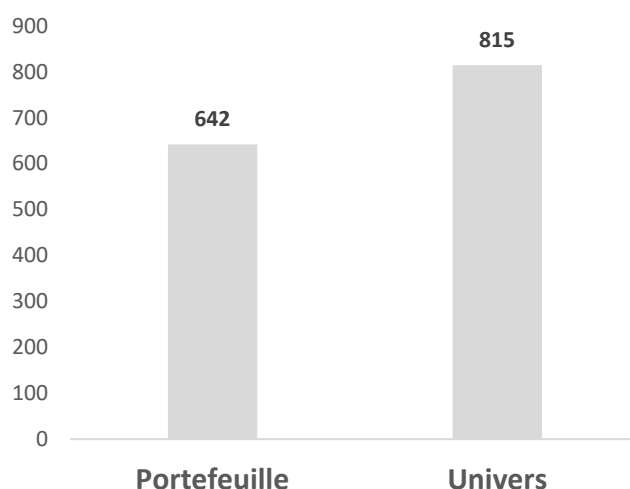
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SCHNEIDER	1,25%	10,00	AAA	420,50
3	ASML	1,42%	10,00	AAA	1218,96
4	VERALTO CORP	0,51%	9,40	AAA	458,95
5	MUNICH RE	4,18%	9,30	AAA	85,41

Poids des 5 meilleures notations : 7,8%

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.