

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés cette semaine, privilégiant la prudence face à un environnement économique en ralentissement. Le discours de Christine Lagarde laisse entendre qu'une pause prolongée est à prévoir, le PIB de la zone euro progressant de seulement 1,3 % au troisième trimestre et l'inflation se repliant à 2,1 %.

De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve fédérale a opté pour une baisse de 25 points de base, ramenant ses taux directeurs entre 3,75 % et 4 %. Jerome Powell a toutefois adopté un ton mesuré, soulignant incertitudes liées au « shutdown » gouvernemental, qui prive la Fed de plusieurs indicateurs clés. Il a précisé qu'une nouvelle réduction en décembre dépendrait de l'évolution du marché du travail.

Sur le plan géopolitique, un accord partiel entre Washington et Pékin a ravivé l'appétit pour le risque : les États-Unis renonceraient à 10 % de droits de douane sur certains produits chinois, en échange d'achats de soja et de la reprise des exportations de terres rares par la Chine.

Les taux souverains ont légèrement reculé : le 10 ans américain a terminé le mois à 4,07 % après un point haut à 4,15 %, tandis que le Bund allemand clôturait à 2,63 %. Les publications de résultats du troisième trimestre ont, dans l'ensemble, dépassé les attentes. Le secteur bancaire s'est distingué, tout comme l'aéronautique, l'automobile et le luxe. En revanche, la chimie et l'immobilier promotionnel restent à la peine. La forte demande pour le crédit maintient les primes de risque du iTraxx Crossover autour de 265 points de base.

Le fonds varie de 0,80% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,14%. La volatilité se situe à 3,92%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

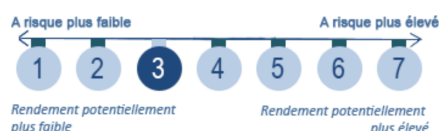
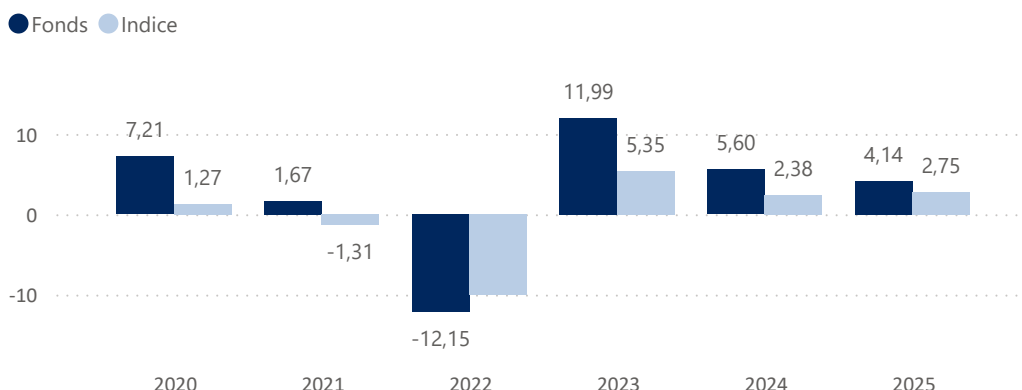
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,80 %	0,56 %
1er janvier	4,14 %	2,75 %
1 an	5,48 %	3,74 %
3 ans	25,98 %	9,12 %
5 ans	14,89 %	-1,66 %
Création*	32,70 %	12,28 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,99%	3,87%
Sensibilité taux	6,37%	6,73%
Sensibilité spread	5,89%	6,15%
SCR Spread	11,32%	11,34%
Volatilité (1 an)	3,92%	4,01%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,73	0,32
Rating moyen	BBB	A

Historique des performances annuelles (%)



Caractéristiques du fonds

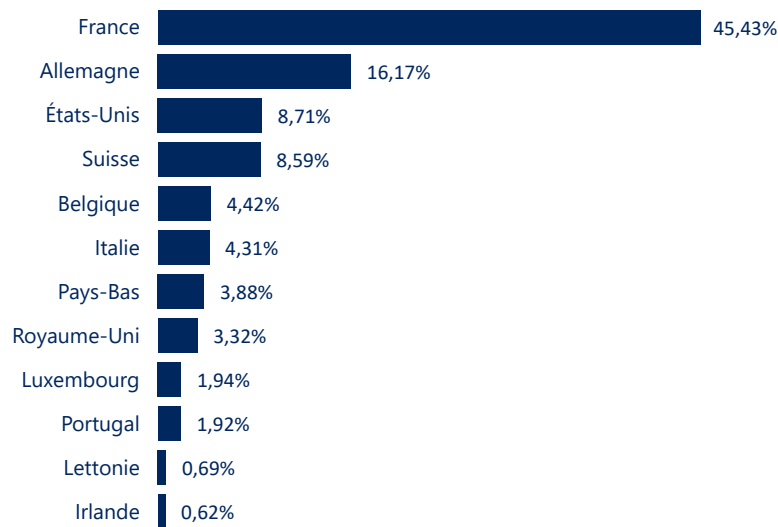
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

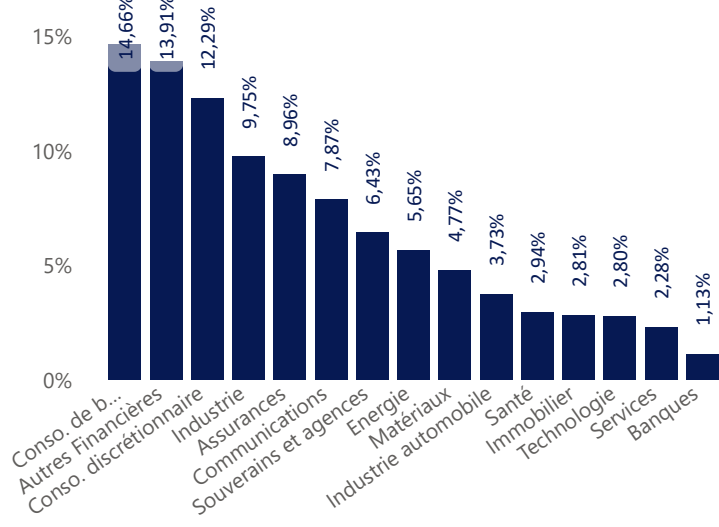
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

octobre 2025
(données au 31/10/2025)

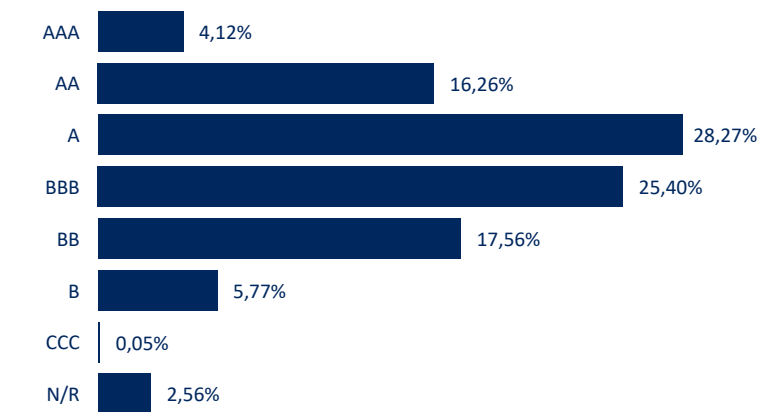
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



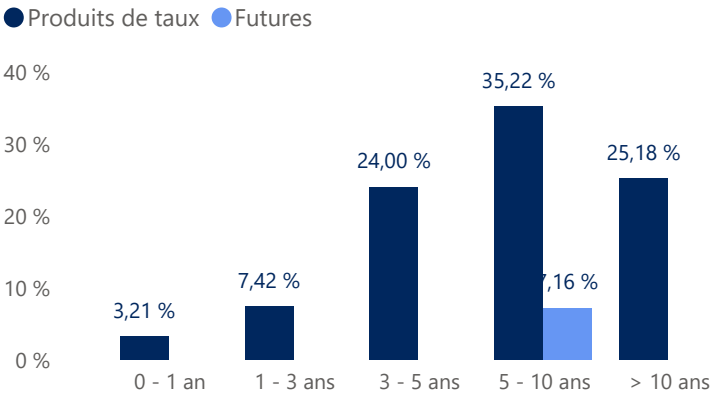
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,96
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,64
3	French Republic	Souverains et agences	4,37
4	Deutsche Teleko...	Communications	3,34
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	3,32

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Faurecia	Anheuser-Busch
Saxo Bank A/S	Francaise Des Jeux
Valeo	Scor

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	0,09
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,08
3	Deutsche Teleko...	Communications	0,06
4	Anheuser-Busch	Conso. de base	0,04
5	French Republic	Souverains et agences	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,31

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Saxo Bank A/S	Autres Financières	-0,02
2	Zf Friedrichshafe...	Conso. discrétionn...	-0,01
3	Organon & Co	Santé	-0,01
4	Ask Chemicals	Matériaux	-0,01
5	Avis	Autres Financières	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,09

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 :

6,99 / 10

Couverture :

90,58%

Univers :

A

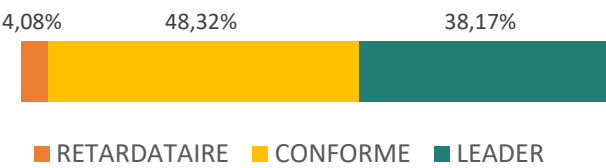
Score ESG :

6,37 / 10

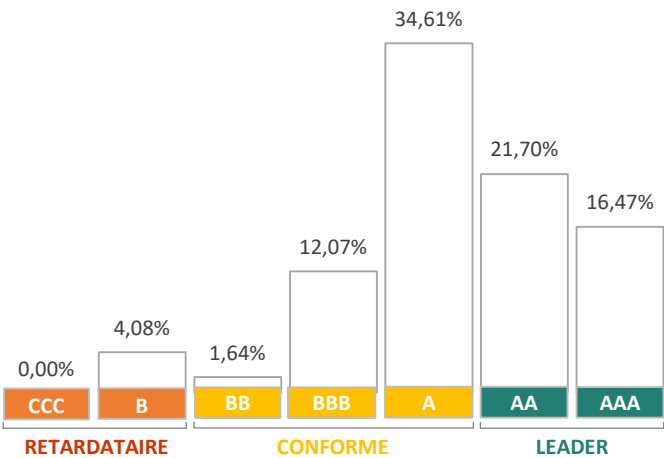
Couverture :

100%

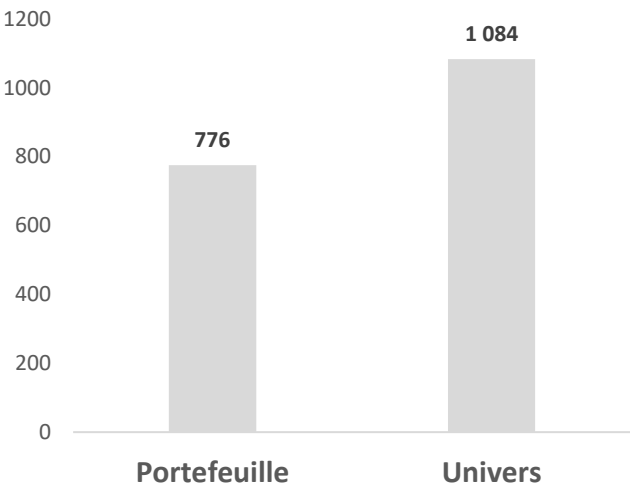
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	Axa SA	2,19%	10,00	AAA	89,06
2	SWISS RE	0,21%	10,00	AAA	93,85
3	LOTTOMATICA	2,22%	10,00	AAA	350,89
4	ASML	2,02%	10,00	AAA	1184,51
5	Azelis Finance NV	0,89%	9,70	AAA	158,82

Poids des 5 meilleures notations : 7,52%

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.