

novembre 2025 (données au 28/11/2025)

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

Le blocage administratif américain intervenu en octobre semble avoir ravivé les inquiétudes concernant la conjoncture aux États-Unis. L'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a nettement reculé à 88 points, contre 95 points le mois précédent, traduisant une plus grande nervosité des ménages vis-à-vis de l'emploi à court terme, pourtant moteur essentiel de la croissance. Les ventes au détail ont également déçu, avec une progression limitée à 0,2 % en septembre, contre 0,6 % en août, renforçant le sentiment d'un ralentissement. Dans ce contexte assombri par le shutdown, la probabilité d'une baisse des taux directeurs par la Réserve fédérale augmente, compte tenu de sa sensibilité aux signaux émanant du marché du travail.

Sur le plan géopolitique, une issue positive pourrait émerger avec l'avancée des discussions entre la Russie et l'Ukraine, laissant entrevoir un possible accord. Une désescalade profiterait aux marchés actions et contribuerait à une détente des prix de l'énergie, notamment du pétrole. En zone euro, Christine Lagarde estime pour l'heure que le niveau des taux est approprié, tout en maintenant une approche dépendante des prochains indicateurs économiques.

Les marchés obligataires sont restés volatils : le taux américain à 10 ans a atteint un pic à 4,17 % avant de refluer sous les 4 %, tandis que son équivalent allemand est revenu à 2,68 % après un plus haut à 2,72 %.

Le fonds varie de -0,22% sur le mois de novembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,92%. La volatilité se situe à 3,87%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

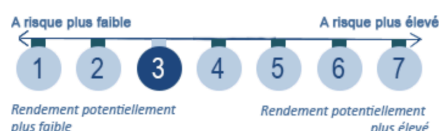
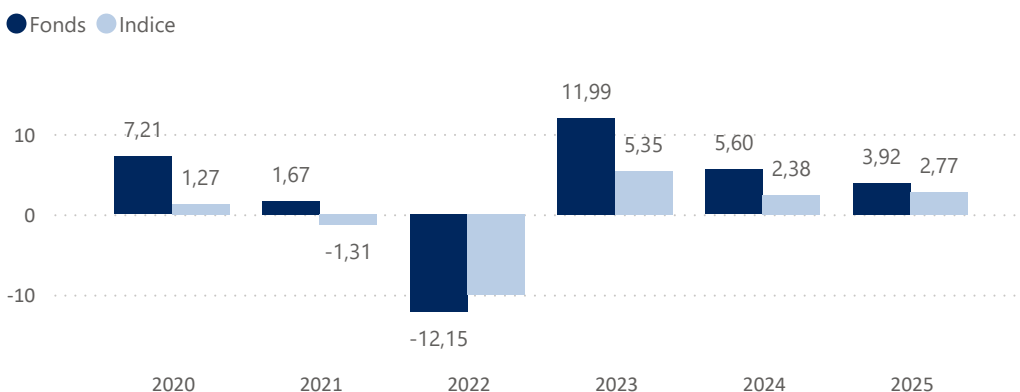
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,22 %	0,02 %
1er janvier	3,92 %	2,77 %
1 an	3,30 %	2,30 %
3 ans	20,49 %	8,70 %
5 ans	10,94 %	-1,63 %
Création*	32,41 %	12,30 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,02%	3,99%
Sensibilité taux	6,41%	6,37%
Sensibilité spread	5,93%	5,89%
SCR Spread	11,34%	11,32%
Volatilité (1 an)	3,87%	3,94%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,16	0,72
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	146,98 €
Encours de l'OPCVM	46 614 630 €

Caractéristiques du fonds

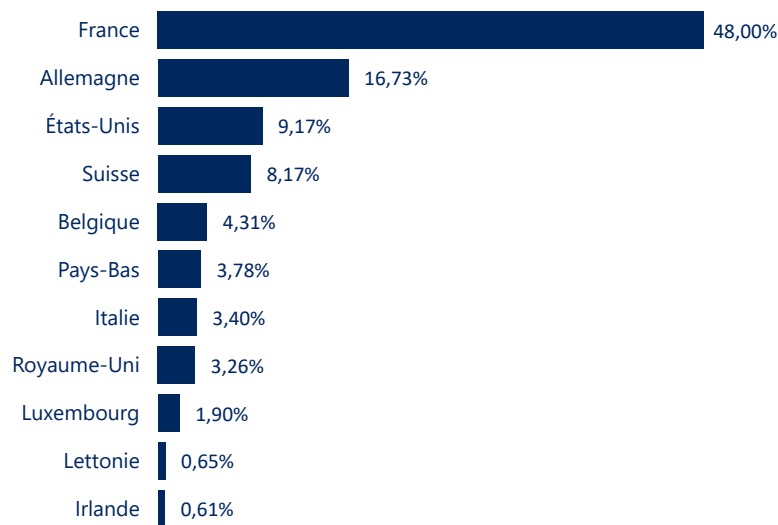
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

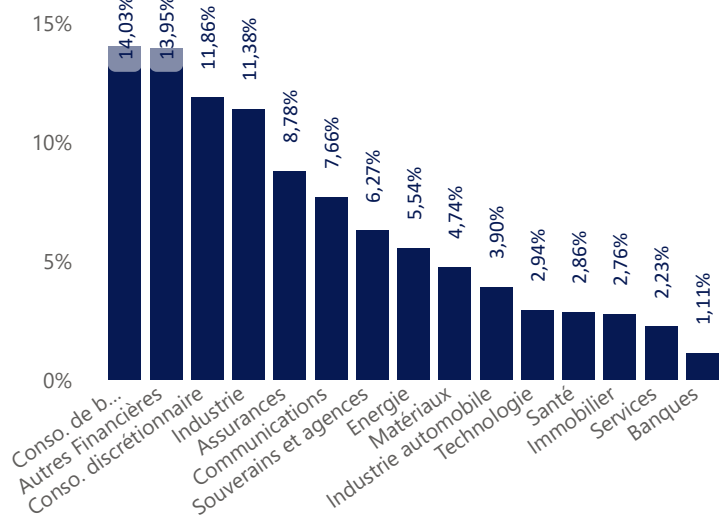
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

novembre 2025
(données au 28/11/2025)

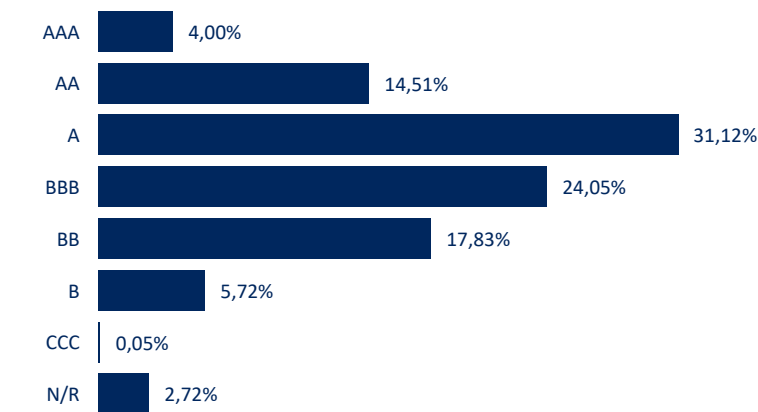
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



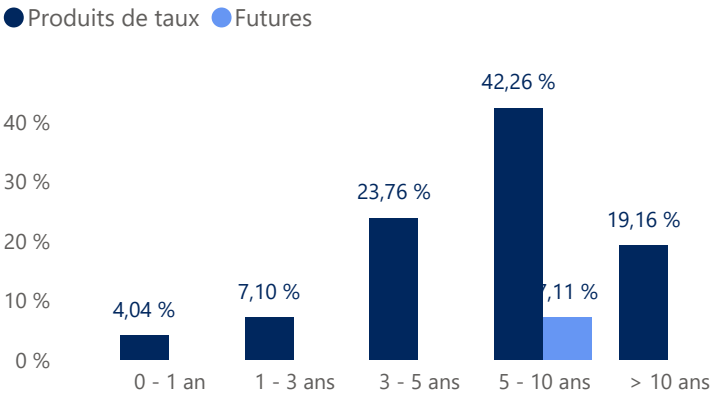
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,72
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,45
3	French Republic	Souverains et agences	4,35
4	Schneider	Industrie	3,42
5	Deutsche Teleko...	Communications	3,30

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France-Klm	Nexi Spa
Edenred	Renault
Schneider	Tap

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Blackstone Inc	Autres Financières	0,06
2	Ask Chemicals	Matériaux	0,05
3	Zf Friedrichshafe...	Conso. discrétionnaire	0,04
4	Faurecia	Industrie automobile	0,02
5	French Republic	Souverains et agences	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	-0,04
2	Deutsche Teleko...	Communications	-0,04
3	Johnson & Johns...	Santé	-0,03
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,03
5	Deutsche Bahn	Industrie	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,18

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,17

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 :

7,07 / 10

Couverture :

90,55%

Univers :

A

Score ESG :

6,42 / 10

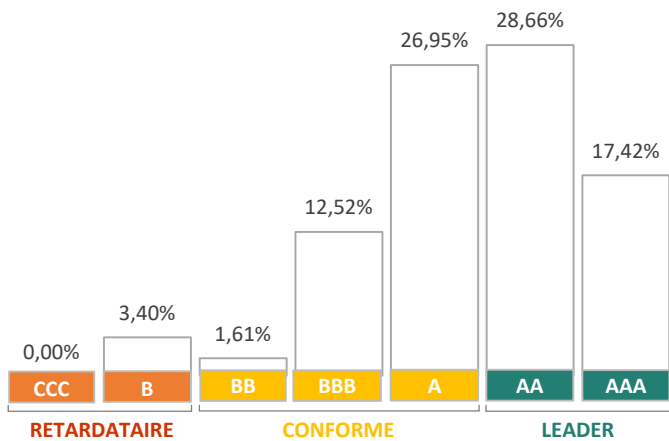
Couverture :

100%

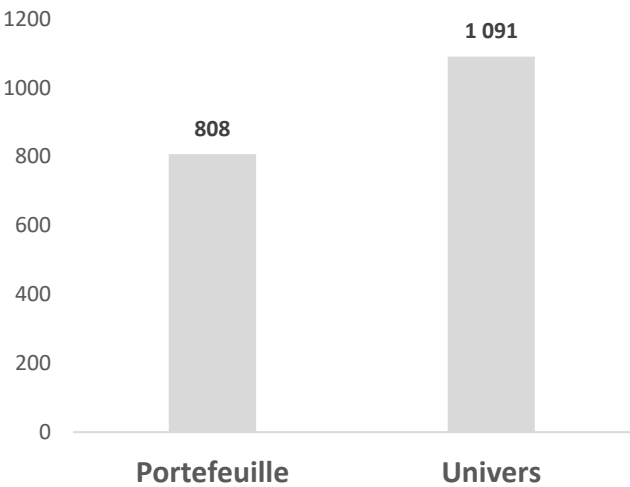
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	2,18%	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 : 7,51%

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.