

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



Non seulement la FED a baissé ses taux directeurs comme anticipé de 4%-4,25% à 3,75%-4%, mais elle a annoncé reprendre ses achats d'obligations du trésor CT. Ces mesures visent à soutenir le marché de l'emploi sur le déclin et à stabiliser le marché interbancaire. L'inflation a augmenté par rapport au début d'année et reste quelque peu élevée, même si la dernière estimation à 2,7% était encourageante et au-dessous des estimations à 3,1%.

Le FOMC prévoit pour 2026 un PIB de 2,3% c 1,8% en septembre et une inflation ramenée vers 2,4%. Quant à la prévision sur d'autre baisse des taux d'intérêt pour 2026, elle est estimée à 1 ou 2 tout au plus si toutefois Mr Kevin Hassett était élu à la tête de la FED en mai.

A l'inverse, La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés (2% pour le dépôt) sans donner leur future direction, mais a très nettement relevé ses projections de croissance 2025-2028 sans remonter ses projections d'inflation qui devraient restées stables au niveau de l'objectif de 2%. En effet, les statistiques montrent une décélération des salaires dans les services et une baisse des cours de l'énergie pour l'année à venir. Quant à la croissance du PIB les anticipations passent pour 2025 à 1,4% c 1,2% en septembre et de 1,2% c 1% en 2026, aidées par les effets du plan de relance allemand.

Concrètement, les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne sont passés de 2,75% à 2,9% et aux Us de 4,05% à 4,15%. Les primes de risque ont continué à se détendre suite à l'appréciation des marché actions et à la résilience des résultats des entreprises et leur perspective. L'indice ITRAX CROSS OVER est tombé à 244bp contre 256 bp en début de période.

Le fonds varie de -0,30% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,61%. La volatilité se situe à 3,86%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,30 %	-0,22 %
1er janvier	3,61 %	2,54 %
1 an	3,61 %	2,54 %
3 ans	22,53 %	10,61 %
5 ans	9,44 %	-1,80 %
Création*	32,02 %	12,05 %

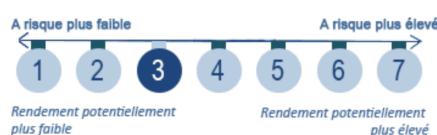
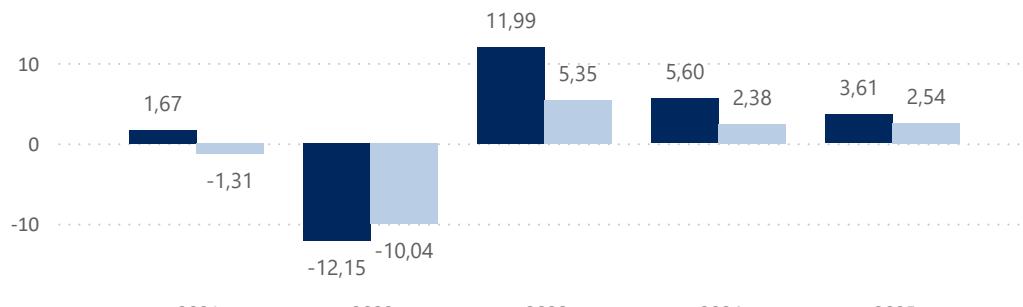
\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	4,04%	4,02%
Sensibilité taux	6,33%	6,41%
Sensibilité spread	5,50%	5,93%
SCR Spread	11,15%	11,34%
Volatilité (1 an)	3,86%	3,87%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,19	0,16
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



## Caractéristiques du fonds

Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOBC 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

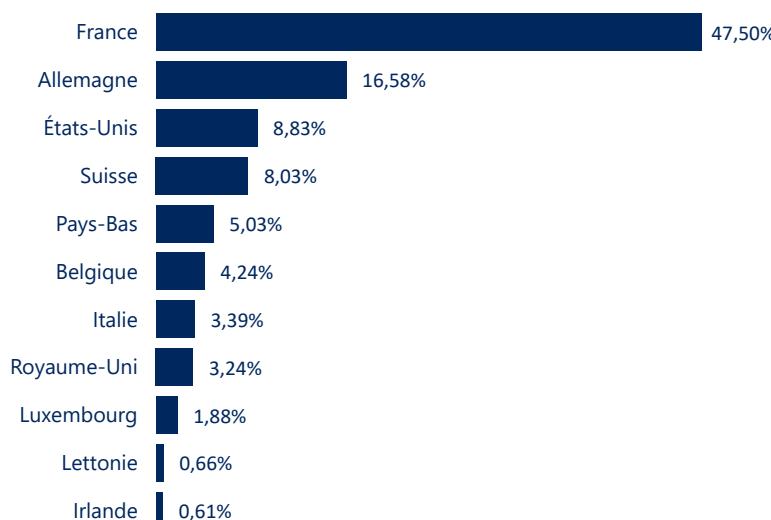
Frais de gestion : 0,99% TTC max  
Commission de souscription : 3% TTC max  
Commission de rachat : 3% TTC max  
Commission de surperformance : Néant  
Cut-off : chaque jour avant 12h  
Règlement : J+2  
Dépositaire : SGSA  
Valorisateur : SGSS

Valeur Liquidative 146,54 €  
Encours de l'OPCVM 49 262 628 €

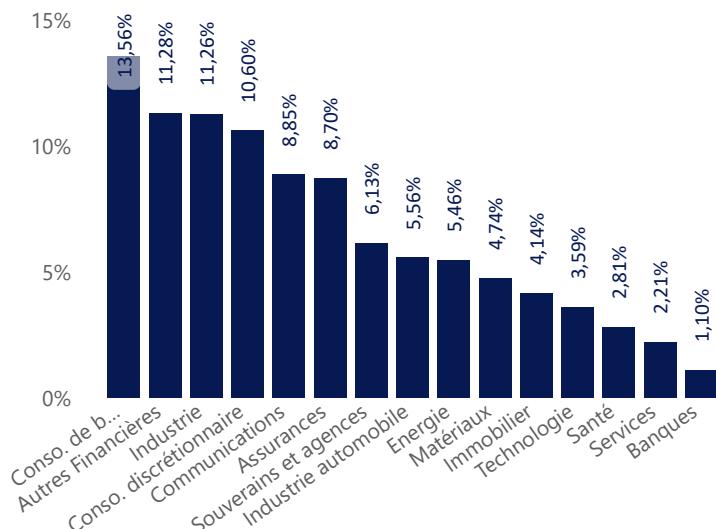
# DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

décembre 2025  
(données au 31/12/2025)

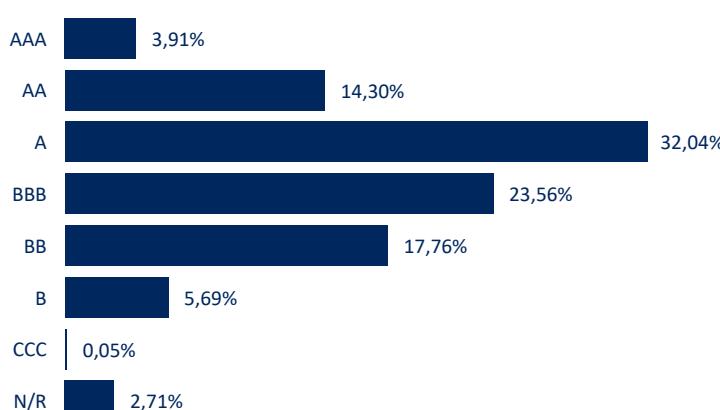
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



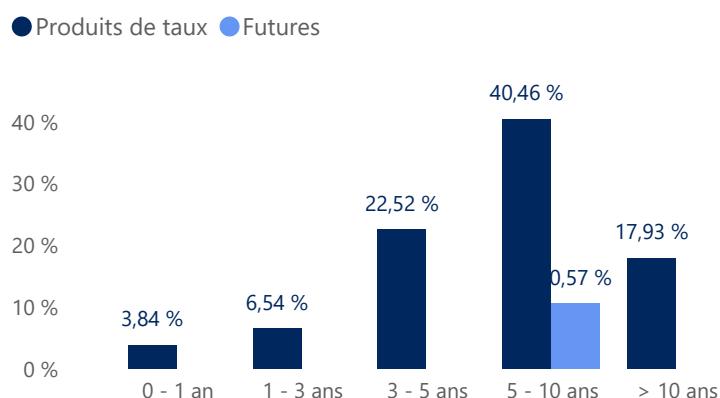
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	7,24
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,19
3	French Republic	Souverains et agences	4,06
5	Schneider	Industrie	3,24
5	Deutsche Teleko...	Communications	3,10

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Zf Friedrichshafe...	Industrie automobile	0,03
2	Ask Chemicals	Matiériaux	0,02
3	Eramet	Matiériaux	0,02
4	Air Baltic Corp As	Conso. discrétionnaire	0,02
5	Avis	Autres Financières	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Euronext Nv	Coty

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	-0,07
2	French Republic	Souverains et agen...	-0,06
3	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,04
4	Deutsche Teleko...	Communications	-0,03
5	Allemagne	Souverains et agen...	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,21

## 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 : 90,18%

## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG

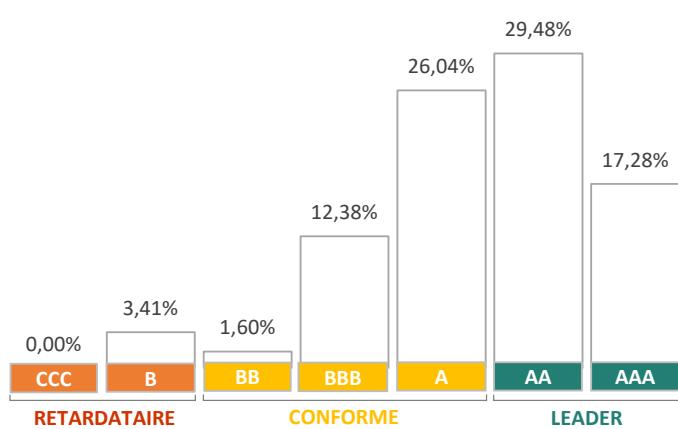


Univers :  A

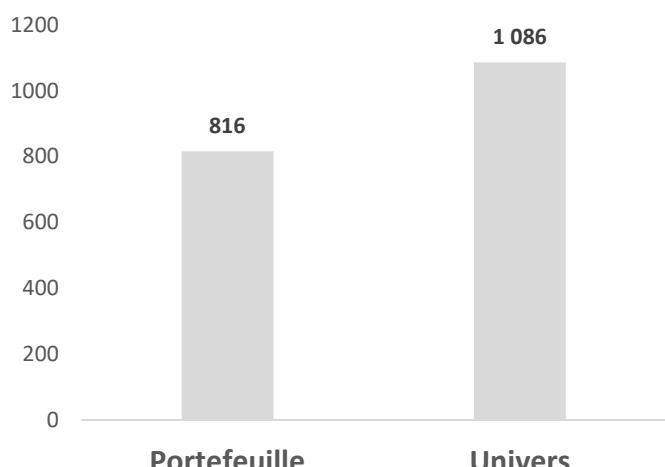
Score ESG : 6,43 / 10

Couverture : 100%

## 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	0,19%	10,00	AAA	88,03
2	Axa SA	2,07%	10,00	AAA	89,06
3	LOTTOMATIC	2,11%	10,00	AAA	350,89
4	ASML	1,90%	10,00	AAA	1184,51
5	Azelis Finance NV	0,84%	9,70	AAA	158,82

Poids des 5 meilleures notations : 7,12%

### 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.