

mai 2026 (données au 29/05/2026)

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 des Etats de l'OCDE.

## Commentaire de gestion



Jan de Coninck  
Gérant

Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient continuent de perturber le transport maritime dans le détroit d'Ormuz, entraînant une hausse des prix de l'énergie et des tensions accrues sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. Cette situation provoque notamment des pénuries dans certains secteurs, tels que les engrais, l'aluminium et les biens de consommation. Des négociations diplomatiques sont actuellement en cours afin de favoriser un retour progressif à des conditions plus normales.

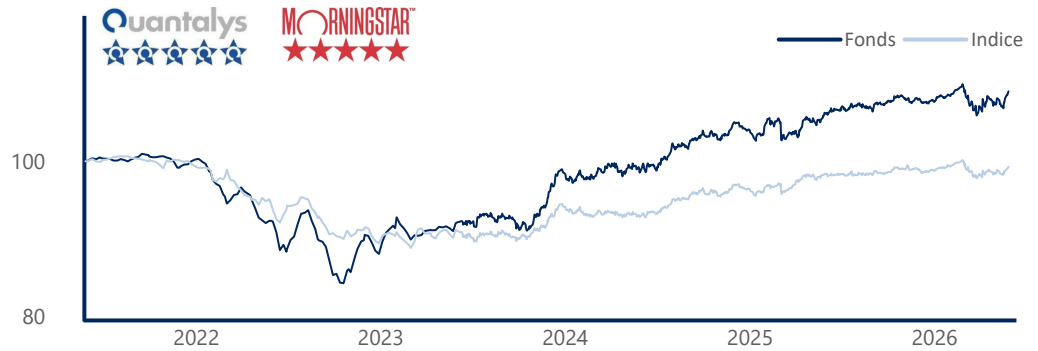
Dans ce contexte, l'économie européenne montre des signes marqués de ralentissement. La croissance du PIB au premier trimestre ressort à +0,1 %, contre +0,2 % au trimestre précédent, tandis qu'un recul de -0,1 % est anticipé pour le trimestre à venir. Les indicateurs avancés d'activité du secteur privé demeurent particulièrement préoccupants : l'indice composite PMI, regroupant les secteurs manufacturiers et des services, s'établit à 47,5 contre 48,8 en avril, signalant une contraction plus prononcée de l'activité. Parallèlement, l'inflation repart à la hausse à 3,0 %, contre 2,6 % le mois précédent. Dans ce contexte, l'objectif de stabilité des prix fixé à 2 % par la BCE semble s'éloigner, renforçant l'hypothèse d'un relèvement de 25 points de base des taux directeurs lors de la prochaine réunion de juin.

Aux États-Unis, les dépenses de consommation poursuivent leur progression (+1,4 %), soutenant une croissance du PIB de +1,6 %. Toutefois, le ralentissement des revenus des ménages américains constitue un facteur de vigilance susceptible de peser sur la dynamique de consommation à venir. L'inflation continue également de progresser, atteignant 3,8 %, ce qui conforte le scénario d'un maintien des taux directeurs de la Réserve fédérale à leurs niveaux actuels sur l'ensemble de l'année.

Dans cet environnement, les taux souverains à 10 ans ont affiché une forte volatilité. Le taux allemand a évolué dans une fourchette comprise entre 3,0 % et 3,2 % avant de clôturer à 2,95 %. Le taux américain a, quant à lui, atteint un point haut historique à 4,65 %, contre 4,35 % en début de période.

Le fonds varie de 1,29% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 1,08%. La volatilité se situe à 3,88%.

## Evolution du (Base 100)



## Performances cumulées

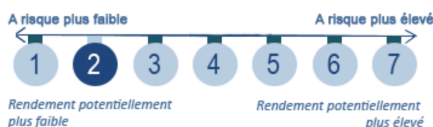
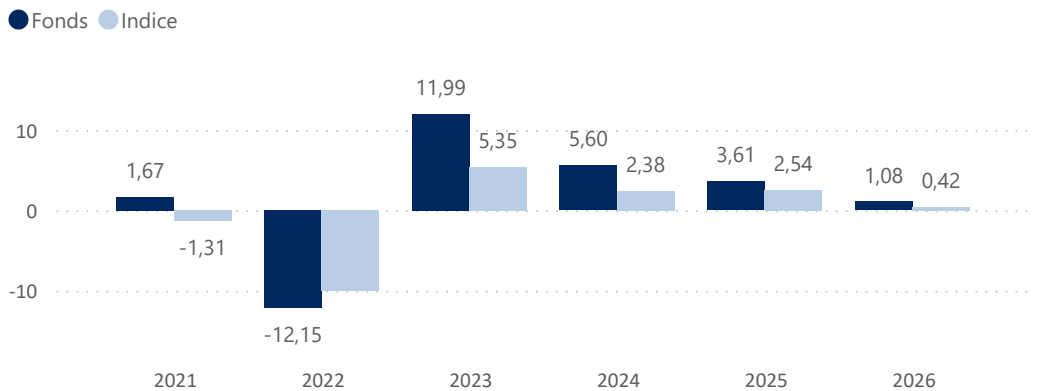
Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,29 %	0,79 %
1er janvier	1,08 %	0,42 %
1 an	2,60 %	0,95 %
3 ans	18,51 %	8,96 %
5 ans	9,02 %	-0,68 %
Création*	48,12 %	48,94 %

\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,03%	3,88%
Sensibilité taux	7,58%	7,68%
Sensibilité spread	6,35%	6,56%
SCR Spread	10,57%	10,29%
Volatilité (1 an)	3,88%	3,75%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,09	-0,27
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



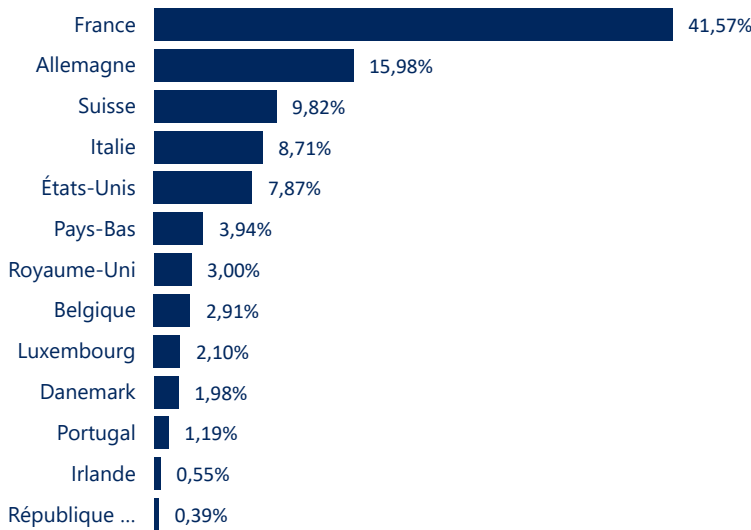
Valeur Liquidative	148,12 €
Encours de l'OPCVM	53 309 243 €

## Caractéristiques du fonds

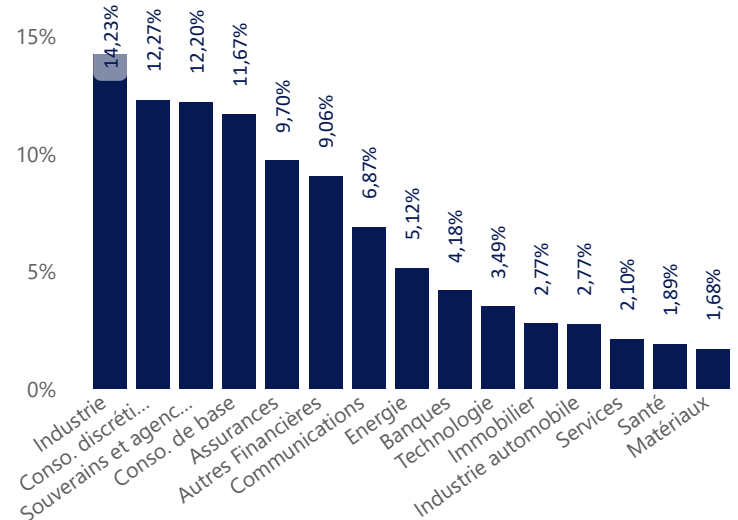
Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOCB FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidienne  
SFDR : Article 8

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

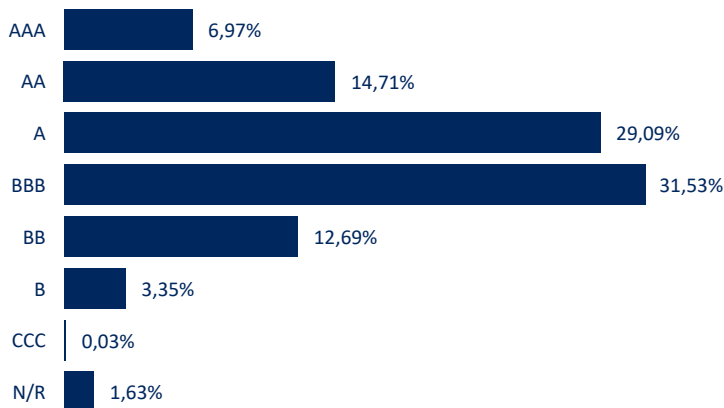
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



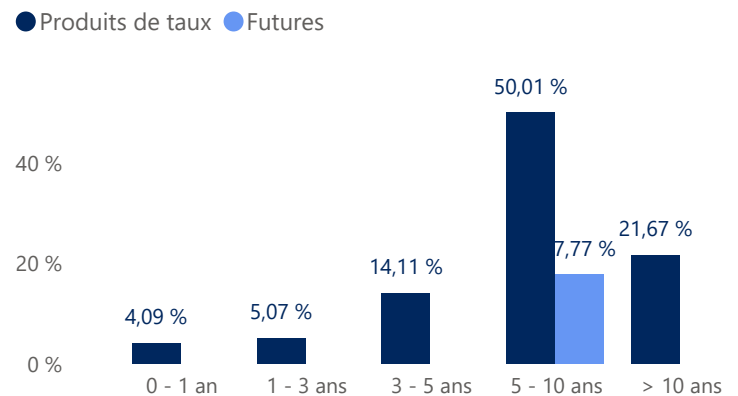
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	6,72
2	Allemagne	Souverains et agences	4,89
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	3,91
4	Italie	Souverains et agences	3,87
5	Schneider	Industrie	3,11

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Bnp Paribas Sa		Allemagne	
Carlsberg		Asml	
Schaeffler Ag		Webuild Spa	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Carlsberg	Conso. discrétionnaire	0,27
2	Italie	Souverains et agences	0,09
3	Nestle	Conso. de base	0,09
4	Allemagne	Souverains et agences	0,08
5	Schneider	Industrie	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,58

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,10
2	Ff Group Finance	Conso. discrétionnaire	0,00
3	Elior	Conso. discrétionnaire	0,00
4	Ubisoft	Technologie	0,00
5	Blackstone Inc	Conso. discrétionnaire	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,11

## 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 : 7,2 / 10

Couverture : 91,18%

Univers : **A**

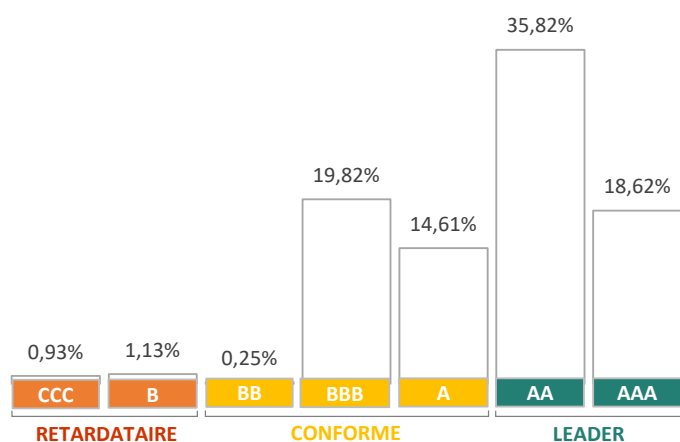
Score ESG : 6,72 / 10

Couverture : 100%

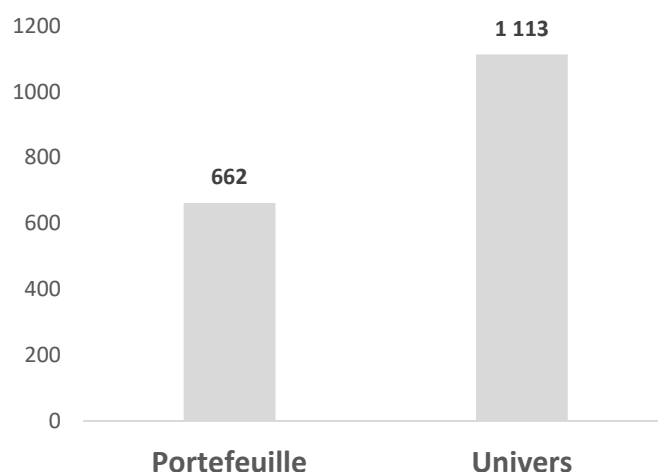
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	Axa SA	1,86%	10,00	AAA	83,53
2	SWISS RE	2,72%	10,00	AAA	88,03
3	AMERICAN TOWER	0,77%	10,00	AAA	198,53
4	BNP Paribas SA	1,90%	10,00	AAA	388,24
5	LOTTOMATICA	0,77%	9,30	AAA	323,48

Poids des 5 meilleures notations : 8,02%

### 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.