

juin 2026 (données au 30/06/2026)

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 de la dette des Etats de l'OCDE.

Commentaire de gestion



Jan de Coninck
Gérant

Au cours du mois, les marchés obligataires ont évolué dans un contexte marqué par un choc d'offre énergétique dont l'impact inflationniste semble, à ce stade, contenu. Dans ce cadre, la BCE a relevé son taux directeur de 25 points de base à 2,25%, dans une approche préventive et mesurée. Son économiste en chef, Philip Lane, a indiqué que le choc inflationniste actuel ne devrait être ni significatif ni durable, ce qui justifie une normalisation monétaire graduelle.

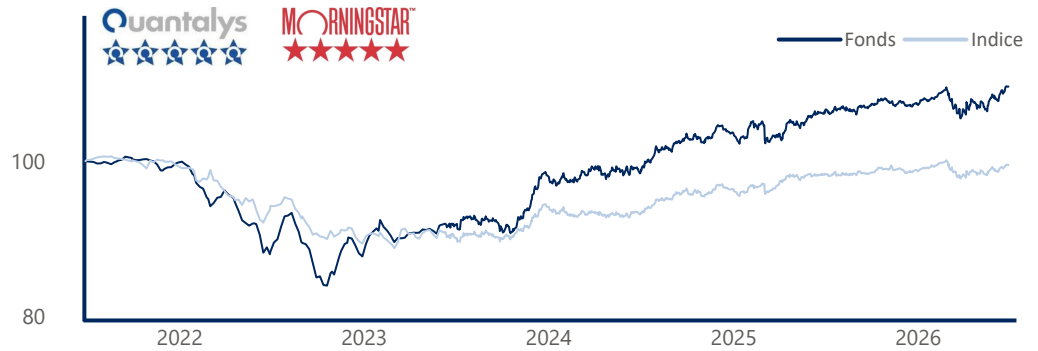
Sur le front énergétique, la signature des protocoles d'accord entre les États-Unis et l'Iran à la mi-juin a contribué à une nette détente des prix du pétrole, revenus autour de 72 USD par baril, soutenus par la reprise progressive des flux maritimes dans le détroit d'Ormuz. Cette évolution devrait contribuer à limiter les pressions inflationnistes dans les prochains mois.

Aux États-Unis, le marché a rapidement révisé ses anticipations de baisse des taux mais a plus tardivement intégré le risque d'un resserrement supplémentaire. Le nouveau président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, a réaffirmé l'indépendance de la FED et indiqué qu'au regard d'une inflation toujours supérieure à l'objectif et de risques d'effets de second tour, une hausse des taux directeurs d'ici la fin de l'année ne pouvait être exclue.

Dans cet environnement, les taux souverains à 10 ans se sont néanmoins détendus, avec un rendement américain revenu à 4,35% après un point haut à 4,55%, tandis que le Bund allemand s'est replié à 2,85% après avoir atteint 3,08%.

Le fonds varie de 0,94% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 2,03%. La volatilité se situe à 3,94%.

Evolution du (Base 100)



Performances cumulées

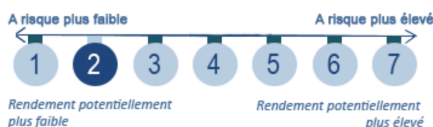
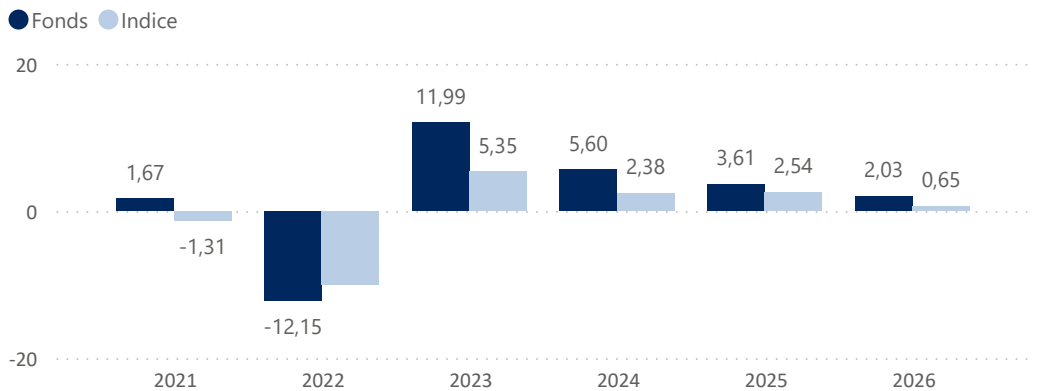
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,94 %	0,23 %
1er janvier	2,03 %	0,65 %
1 an	3,32 %	1,24 %
3 ans	19,55 %	10,30 %
5 ans	9,64 %	-0,51 %
Création*	49,51 %	49,28 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,16%	4,03%
Sensibilité taux	7,99%	7,48%
Sensibilité spread	6,54%	6,27%
SCR Spread	11,84%	10,58%
Volatilité (1 an)	3,94%	3,88%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,29	0,17
Rating moyen	BBB	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	149,51 €
Encours de l'OPCVM	52 365 489 €

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

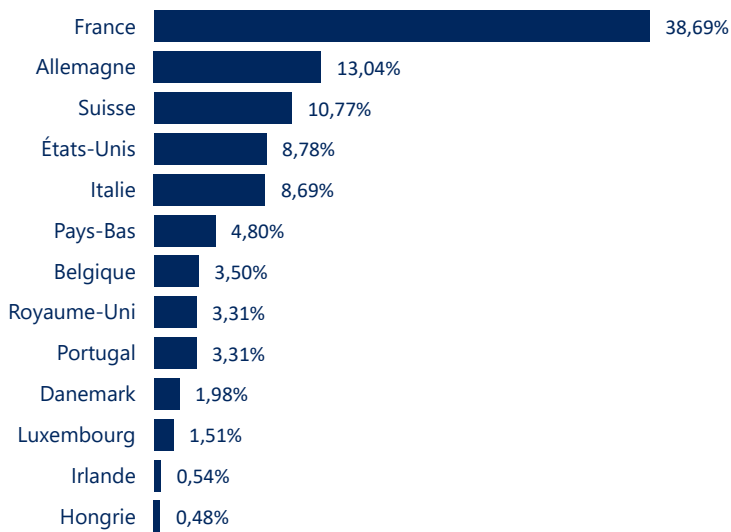
Frais de gestion : 0,99% TTC max
Commission de souscription : 3% TTC max
Commission de rachat : 3% TTC max
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

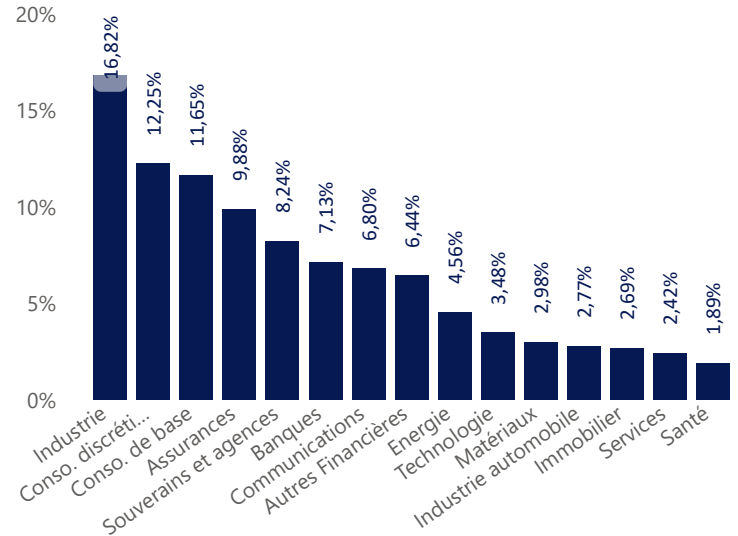
juin 2026

(données au 30/06/2026)

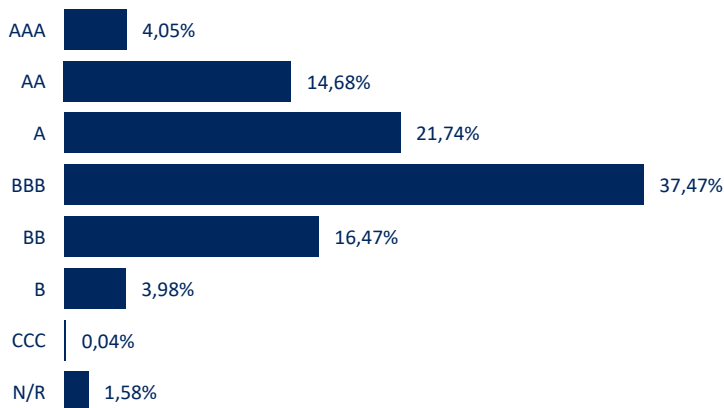
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



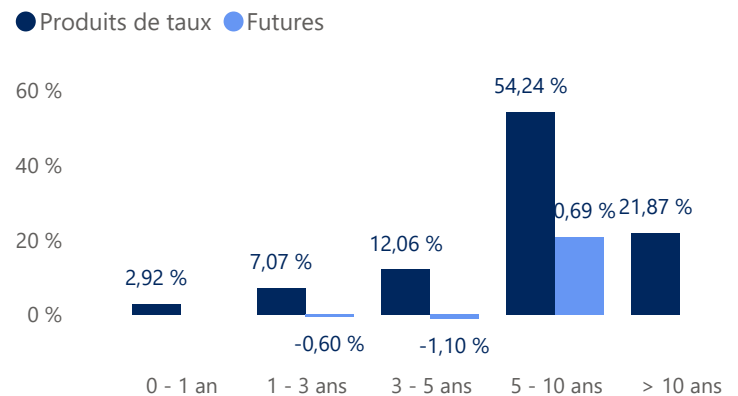
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	6,90
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,01
3	Italie	Souverains et agences	3,97
4	Tap	Industrie	3,27
5	Webuild Spa	Industrie	2,89

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Alstom	Tap	Allemagne	Euronext Nv
Technip Energie		Total	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	0,06
2	Euronext Nv	Autres Financières	0,06
3	Schneider	Industrie	0,05
4	Deutsche Teleko...	Communications	0,04
5	Italie	Souverains et agences	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,24

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Kbc Group	Banques	-0,05
2	Synthomer Plc	Matériaux	-0,02
3	Alstom	Industrie	-0,01
4	French Republic	Souverains et agen...	-0,01
5	Altrad Investmen...	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,08

Risques associés au produit

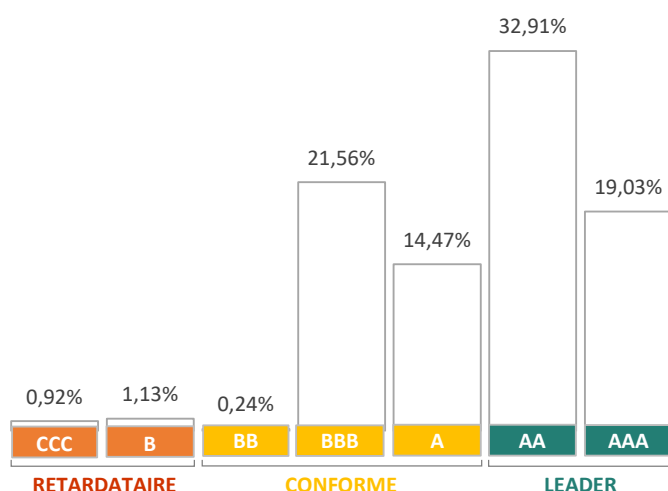
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **90,26%**Univers : **A**Score ESG : **6,7 / 10**Couverture : **100%**

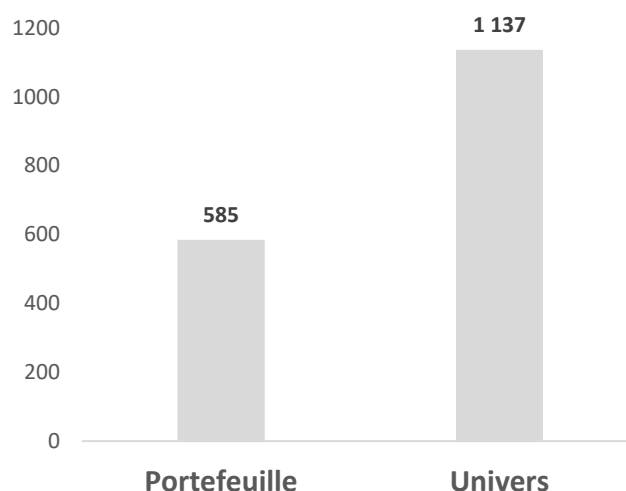
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,95%	10,00	AAA	83,53
2	SWISS RE	2,79%	10,00	AAA	88,03
3	AMERICAN TOWER	0,79%	10,00	AAA	198,53
4	BNP Paribas SA	1,95%	10,00	AAA	388,24
5	TECHNIP ENERGIE	1,07%	10,00	AAA	546,70

Poids des 5 meilleures notations : 7,55%

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), Conformés (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.