

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

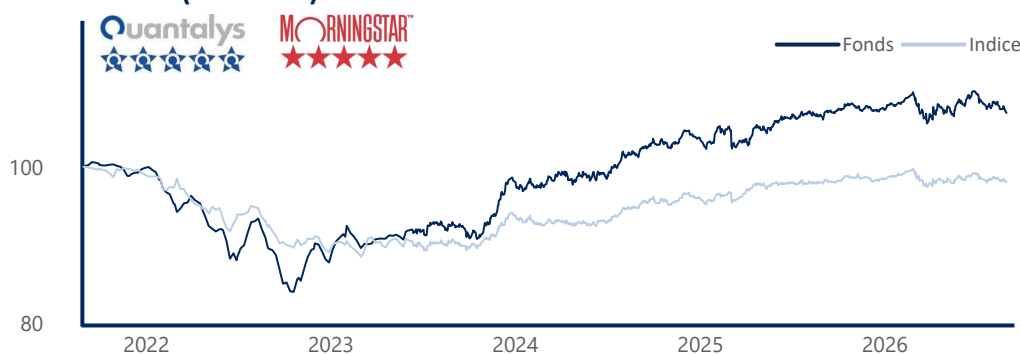
Tout en plaidant pour moins de « forward guidance » à destination des marchés, M. Warsh a néanmoins laissé entrevoir, lors du symposium de Jackson Hole, une orientation pour la prochaine réunion de la Fed. Son analyse s'appuie notamment sur les dernières données d'inflation. En effet, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses personnelles de consommation US, a progressé de 0,2 % en juillet, portant sa hausse annuelle à 3,7 %, toujours nettement au-dessus de l'objectif de 2 %. Si les prix de l'énergie ont reculé, les services restent orientés à la hausse. Parallèlement, le marché du travail continue de montrer des signes de faiblesse, avec 23 000 destructions d'emplois en juillet, tandis que la consommation des ménages demeure résiliente (+0,2 % après +0,3 % en juin).

Dans ce contexte, la remontée des taux longs constitue néanmoins un phénomène global, observé aussi bien au Japon qu'aux États-Unis et en Europe. Cette évolution reflète notamment la dégradation des finances publiques dans les principales économies et l'augmentation du coût de leur refinancement. Les États-Unis ont par ailleurs adressé un signal fort au marché en annonçant un doublement des liquidités consacrées aux rachats de bons du Trésor.

Les taux souverains à 10 ans ont ainsi poursuivi leur progression, atteignant près de 3,30 % en Allemagne, dépassant 4,70 % aux États-Unis et atteignant 4,15 % en France. Malgré cette remontée des taux, les primes de risque demeurent relativement contenues, soutenues par des résultats d'entreprises solides au deuxième trimestre et sur l'ensemble du premier semestre 2026.

Le fonds varie de -0,54% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à -0,55%. La volatilité se situe à 4,03%.

## Evolution du (Base 100)



## Performances cumulées

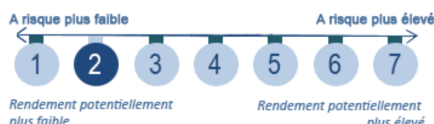
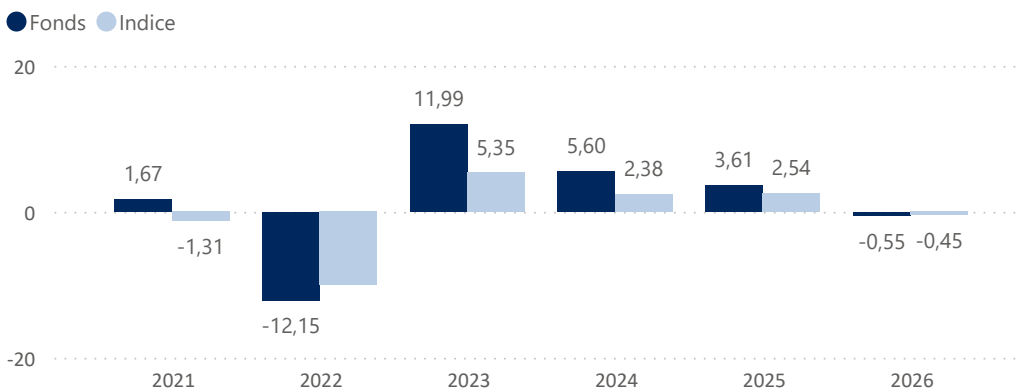
| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | -0,54 % | -0,25 % |
| 1er janvier | -0,55 % | -0,45 % |
| 1 an        | 0,35 %  | 0,01 %  |
| 3 ans       | 15,06 % | 8,05 %  |
| 5 ans       | 6,90 %  | -1,96 % |
| Création*   | 45,74 % | 47,65 % |

\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M      | M-1    |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen   | 4,65%  | 4,47%  |
| Sensibilité taux       | 7,56%  | 7,70%  |
| Sensibilité spread     | 6,05%  | 6,17%  |
| SCR Spread             | 11,35% | 11,48% |
| Volatilité (1 an)      | 4,03%  | 4,00%  |
| Ratio de Sharpe (1 an) | -0,45  | -0,40  |
| Rating moyen           | BBB    | BBB    |

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

145,74 €

Encours de l'OPCVM

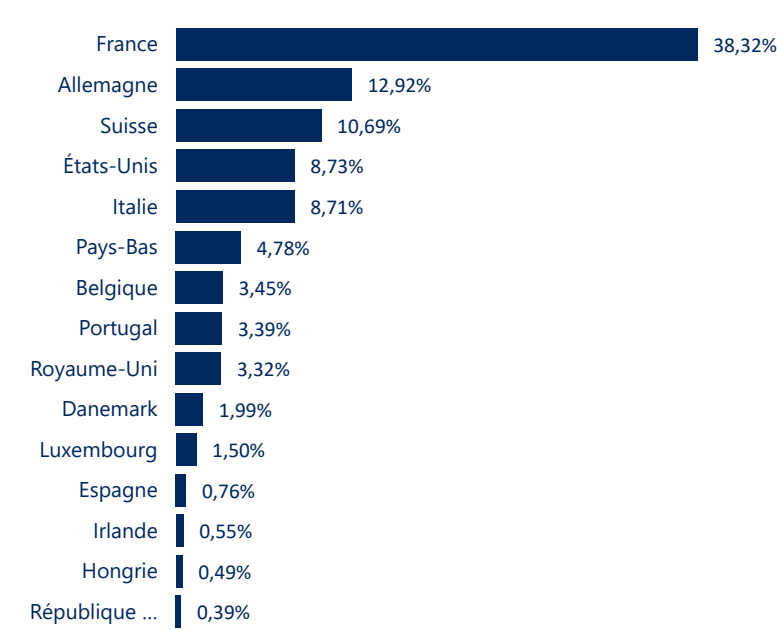
53 601 214 €

## Caractéristiques du fonds

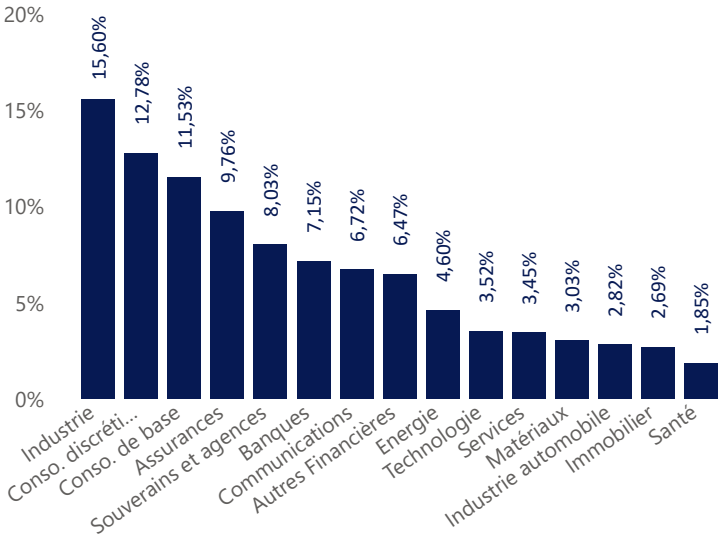
Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOCB FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidienne  
SFDR : Article 8

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

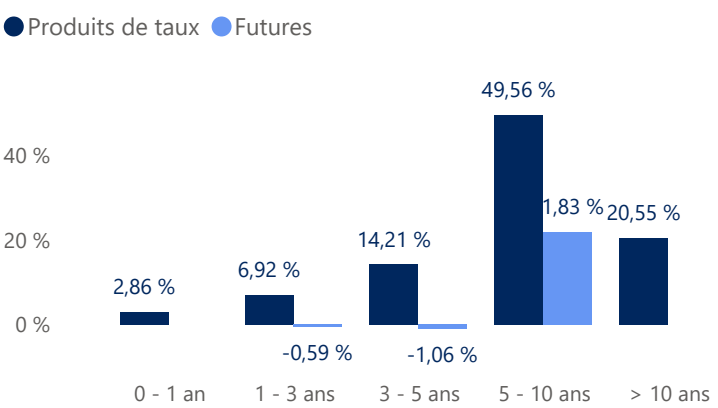
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



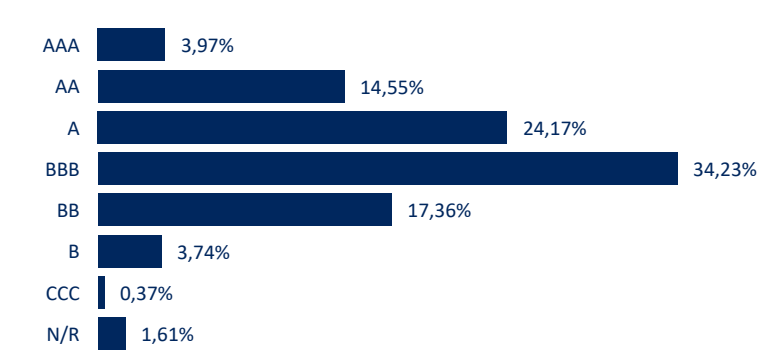
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



| Principaux émetteurs |                    |                        |           |
|----------------------|--------------------|------------------------|-----------|
|                      | Emetteur           | Secteur                | Poids (%) |
| 1                    | Nestle             | Conso. de base         | 6,56      |
| 2                    | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionnaire | 3,83      |
| 3                    | Italie             | Souverains et agences  | 3,72      |
| 4                    | Tap                | Industrie              | 3,22      |
| 5                    | Webuild Spa        | Industrie              | 2,83      |

| Principaux mouvements du mois |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements        | Ventes / Allègements |

| Les meilleures contributions du mois en % |                     |             |              |
|-------------------------------------------|---------------------|-------------|--------------|
|                                           | Emetteur            | Secteur     | Contribution |
| 1                                         | Tap                 | Industrie   | 0,03         |
| 2                                         | Synthomer Plc       | Matériaux   | 0,03         |
| 3                                         | Bank Of America ... | Banques     | 0,03         |
| 4                                         | Webuild Spa         | Industrie   | 0,02         |
| 5                                         | Almaviva            | Technologie | 0,01         |

| Les moins bonnes contributions du mois en % |                    |                       |              |
|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------|
|                                             | Emetteur           | Secteur               | Contribution |
| 1                                           | Nestle             | Conso. de base        | -0,04        |
| 2                                           | Italie             | Souverains et agen... | -0,03        |
| 3                                           | Deutsche Teleko... | Communications        | -0,03        |
| 4                                           | Goldman Sachs ...  | Banques               | -0,03        |
| 5                                           | Scor               | Assurances            | -0,03        |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,16

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 : 7,24 / 10

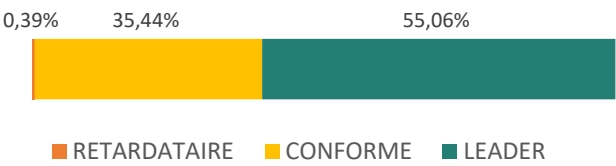
Couverture : 90,89%

Univers : A

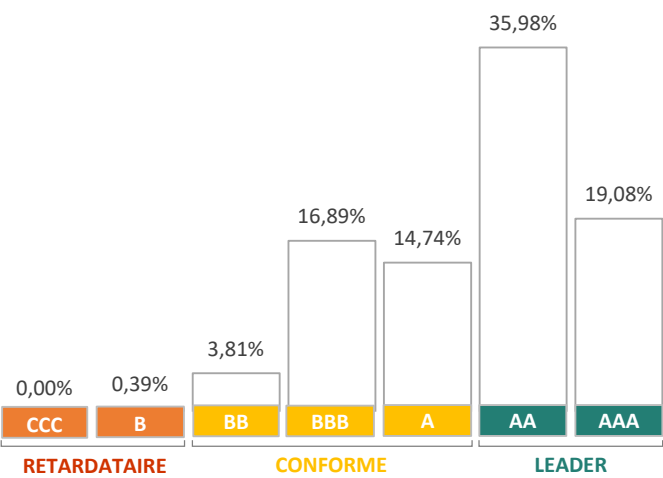
Score ESG : 6,71 / 10

Couverture : 100%

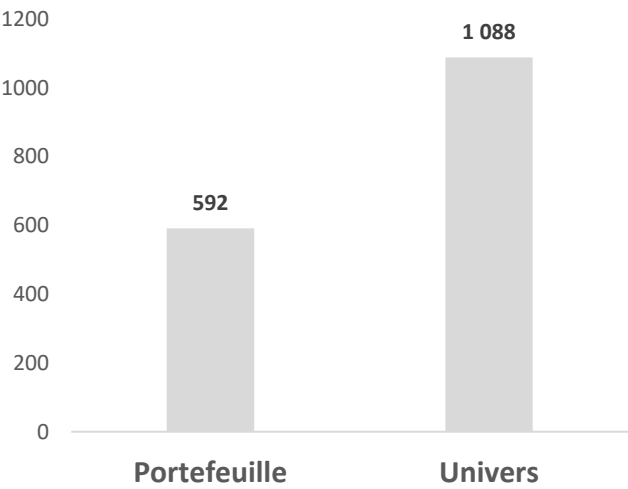
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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          | 0,92%        | 10,00     | AAA          | 83,53             |
| 2 | SWISS RE        | 2,66%        | 10,00     | AAA          | 88,03             |
| 3 | AMERICAN TOWER  | 0,75%        | 10,00     | AAA          | 198,53            |
| 4 | BNP Paribas SA  | 1,87%        | 10,00     | AAA          | 388,25            |
| 5 | TECHNIP ENERGIE | 1,02%        | 10,00     | AAA          | 546,70            |

Poids des 5 meilleures notations : 7,23%

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.