

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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

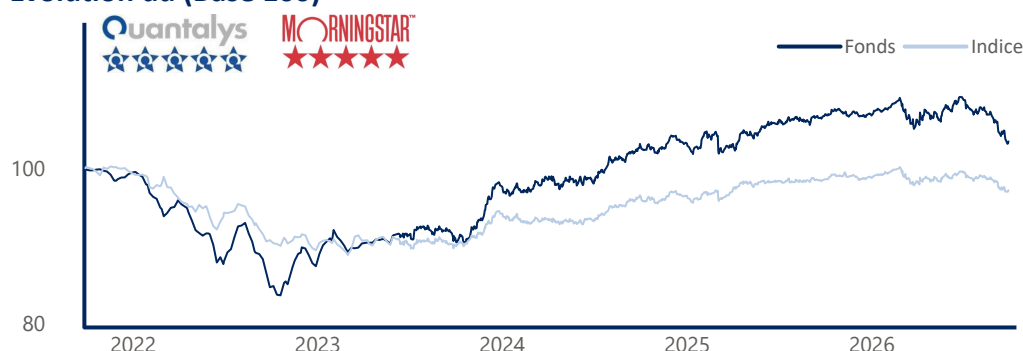
Les marchés obligataires ont fortement corrigé, sous l'effet conjugué du durcissement des anticipations de politique monétaire et du regain des tensions géopolitiques. La Fed a relevé ses taux de 25 pb, à 3,75%-4,00%, confirmant sa priorité donnée à la maîtrise de l'inflation. Cette décision intervient alors que l'économie américaine reste résiliente, avec un marché du travail qui demeure solide, limitant pour l'heure le risque d'un ralentissement brutal. En parallèle, l'absence d'amélioration au Moyen-Orient alimente les craintes d'un choc énergétique durable : le Brent s'est installé au-dessus de 100\$/baril, faisant peser un risque de combinaison moins favorable entre croissance, inflation et taux.

Dans ce contexte, les rendements souverains se sont nettement tendus. Le 10 ans allemand est passé d'environ 3,35% à 3,65%, tandis que le Treasury 10 ans a atteint 5,25%, au plus haut depuis plusieurs années. Le spread OAT-Bund a, quant à lui, dépassé les 100 bps, reflétant à la fois la remontée généralisée des taux et les interrogations persistantes sur les finances publiques françaises.

Le marché primaire crédit est toutefois resté particulièrement dynamique, avec près de 17 Md€ d'émissions. Malgré un écartement des spreads d'environ 10 bps sur l'Investment Grade et 20 bps sur le High Yield, la demande demeure solide. Plusieurs émetteurs notés B sont venus refinancer des opérations de LBO ou d'acquisition, tandis que le marché des hybrides est resté actif. SoftBank a notamment réalisé une émission de 11,1 Md\$ destinée à financer ses investissements dans OpenAI.

Le fonds varie de -2,79% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -3,32%. La volatilité se situe à 4,26%.

## Evolution du (Base 100)



## Performances cumulées

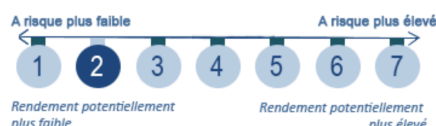
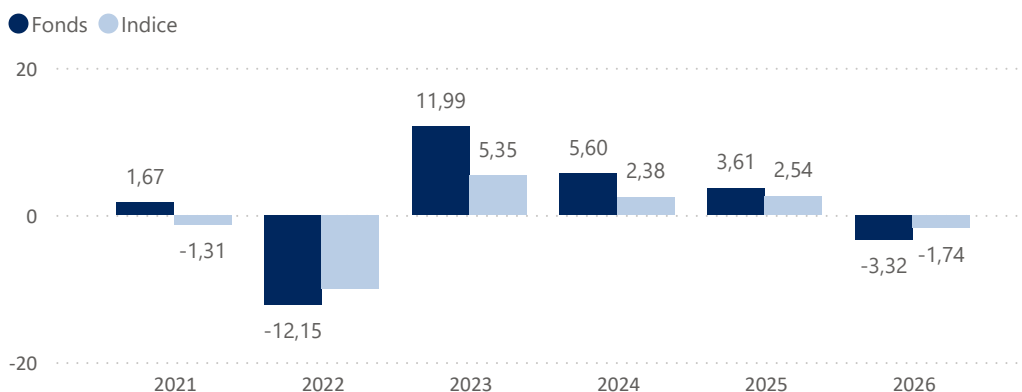
| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | -2,79 % | -1,30 % |
| 1er janvier | -3,32 % | -1,74 % |
| 1 an        | -3,05 % | -1,39 % |
| 3 ans       | 13,41 % | 7,77 %  |
| 5 ans       | 3,46 %  | -2,85 % |
| Création*   | 41,67 % | 45,73 % |

\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M      | M-1    |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen   | 4,90%  | 4,65%  |
| Sensibilité taux       | 7,17%  | 7,56%  |
| Sensibilité spread     | 5,93%  | 6,05%  |
| SCR Spread             | 11,13% | 11,35% |
| Volatilité (1 an)      | 4,26%  | 4,02%  |
| Ratio de Sharpe (1 an) | -1,29  | -0,46  |
| Rating moyen           | BBB    | BBB    |

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

141,67 €

Encours de l'OPCVM

52 018 442 €

## Caractéristiques du fonds

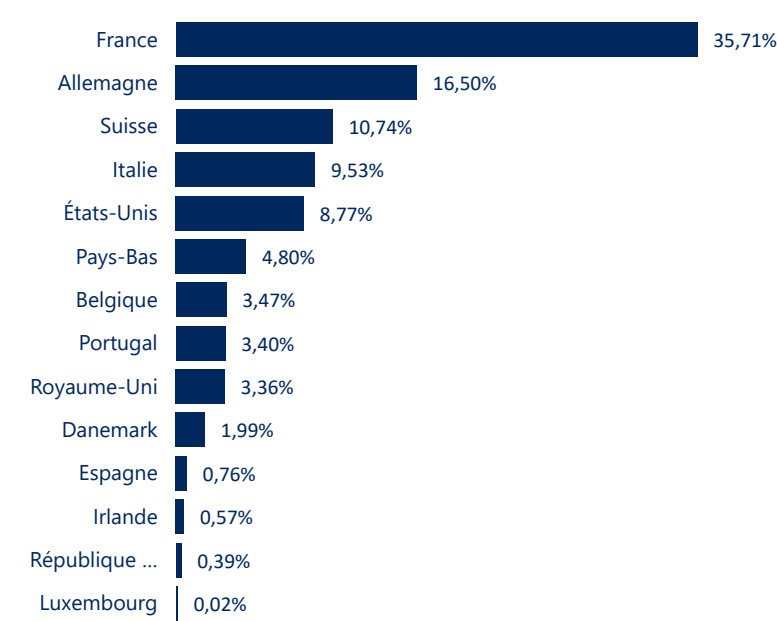
Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOCB FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidienne  
SFDR : Article 8

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

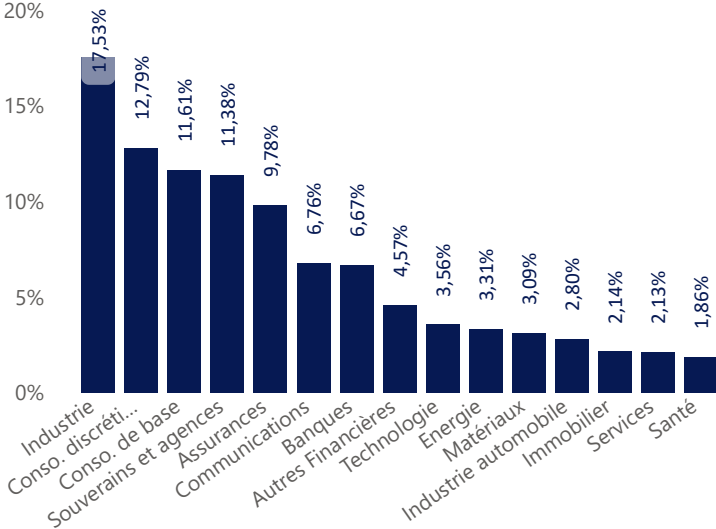
# DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

septembre 2026  
(données au 30/09/2026)

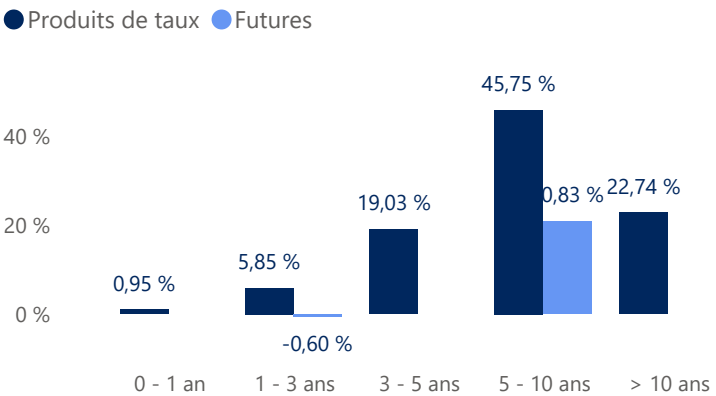
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



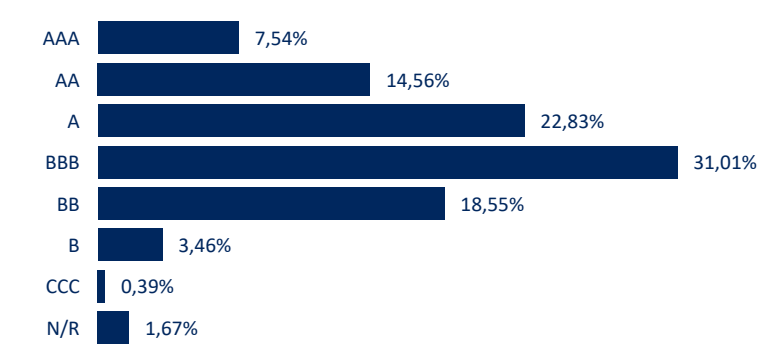
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



| Principaux émetteurs |                    |                        |           |
|----------------------|--------------------|------------------------|-----------|
|                      | Emetteur           | Secteur                | Poids (%) |
| 1                    | Nestle             | Conso. de base         | 6,61      |
| 2                    | Allemagne          | Souverains et agences  | 5,60      |
| 3                    | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionnaire | 3,86      |
| 4                    | Webuild Spa        | Industrie              | 3,74      |
| 5                    | Italie             | Souverains et agences  | 3,62      |

| Principaux mouvements du mois |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements        | Ventes / Allègements |
| Allemagne                     | Hld Europe           |
| Nexans                        | Loxam                |
| Webuild Spa                   | Total                |

| Les meilleures contributions du mois en % |                  |                        |              |
|-------------------------------------------|------------------|------------------------|--------------|
|                                           | Emetteur         | Secteur                | Contribution |
| 1                                         | France           | Souverains et agences  | 0,03         |
| 2                                         | Ask Chemicals    | Matériaux              | 0,01         |
| 3                                         | Ubisoft          | Technologie            | 0,00         |
| 4                                         | Figeac-Aero      | Industrie              | 0,00         |
| 5                                         | Ff Group Finance | Conso. discrétionnaire | 0,00         |

| Les moins bonnes contributions du mois en % |                    |                       |              |
|---------------------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------|
|                                             | Emetteur           | Secteur               | Contribution |
| 1                                           | Nestle             | Conso. de base        | -0,14        |
| 2                                           | Italie             | Souverains et agen... | -0,14        |
| 3                                           | Webuild Spa        | Industrie             | -0,12        |
| 4                                           | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionn... | -0,08        |
| 5                                           | Tap                | Industrie             | -0,08        |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,56

## 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 :

7,29 / 10

Couverture :

92,60%

Univers :

A

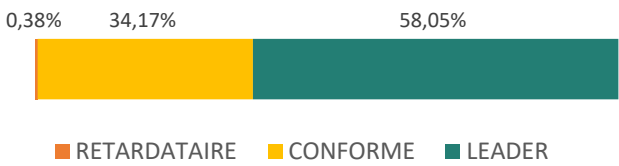
Score ESG :

6,72 / 10

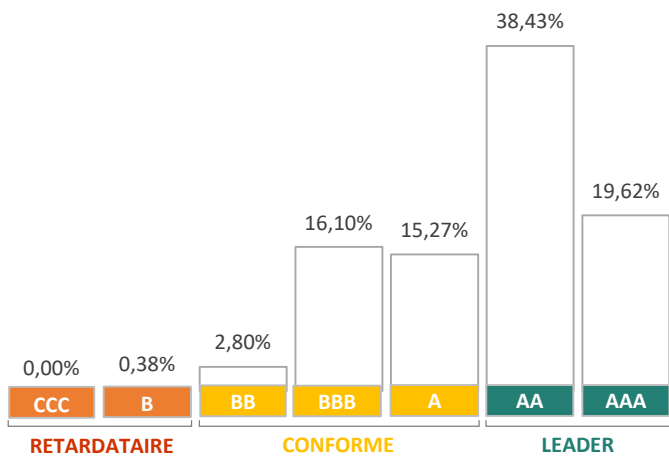
Couverture :

100%

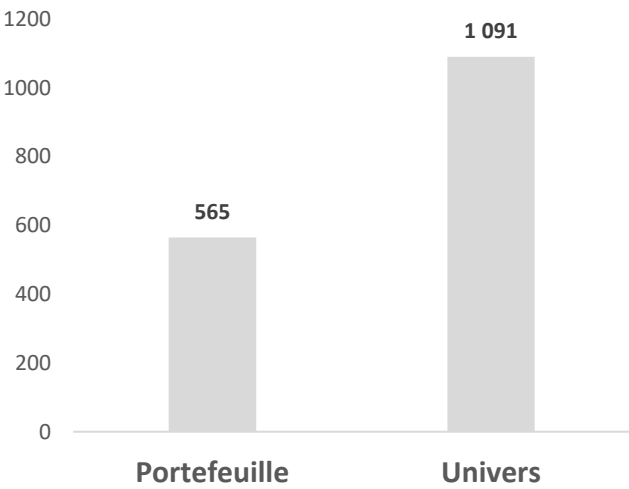
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

|   | Valeur          | Poids (en %) | Score ESG | Notation ESG | Intensité carbone |
|---|-----------------|--------------|-----------|--------------|-------------------|
| 1 | Axa SA          | 0,95%        | 10,00     | AAA          | 83,53             |
| 2 | SWISS RE        | 2,68%        | 10,00     | AAA          | 88,03             |
| 3 | AMERICAN TOWER  | 0,76%        | 10,00     | AAA          | 198,53            |
| 4 | BNP Paribas SA  | 1,91%        | 10,00     | AAA          | 388,25            |
| 5 | TECHNIP ENERGIE | 1,04%        | 10,00     | AAA          | 546,70            |

Poids des 5 meilleures notations : 7,33%

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.