

juillet 2026 (données au 31/07/2026)

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

La période estivale demeure traditionnellement peu propice aux échanges sur les marchés obligataires, tant sur le marché primaire que secondaire. L'actualité macroéconomique est toutefois restée dense, entre publications économiques, résultats semestriels des entreprises et tensions géopolitiques, influençant sensiblement les taux d'intérêt et les primes de risque.

La recrudescence des tensions au Moyen-Orient, qui a porté le prix du pétrole au-delà de 100 dollars le baril, a entraîné une nette remontée des rendements souverains. Le taux à 10 ans allemand a ainsi évolué autour de 3,20 %, contre 4,00 % pour son homologue français et 4,70 % aux États-Unis.

Dans ce contexte, la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, dans la fourchette comprise entre 3.5%-3.75% pour l'américain et 2.50% pour le dépôt européen. Si le ralentissement de l'inflation se confirme des deux côtés de l'Atlantique, 2.8% contre 3.2% en juin pour l'Europe et 3.50% contre 4.2% pour l'américain, celle-ci demeure supérieure à l'objectif de 2 %, conduisant les banques centrales à conserver une approche prudente. Parallèlement, l'économie américaine continue d'afficher une croissance robuste, tandis que l'activité en zone euro reste plus modérée.

Enfin, malgré des résultats d'entreprises globalement solides au titre du premier semestre, les primes de risque se sont légèrement écartées, les investisseurs s'interrogeant sur les perspectives de croissance, notamment dans le secteur technologique.

Le fonds varie de -1,73% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 0,18%. La volatilité se situe à 3,78%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



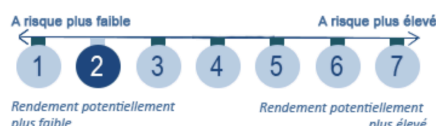
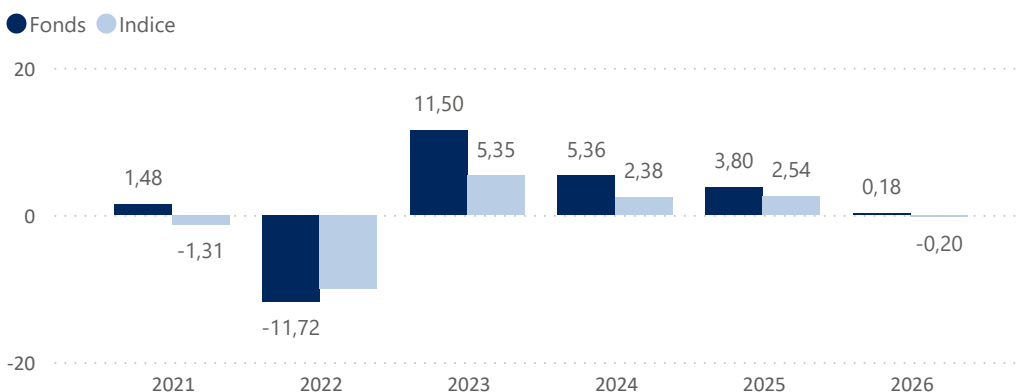
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,73 %	-0,85 %
1er janvier	0,18 %	-0,20 %
1 an	0,97 %	0,48 %
3 ans	15,61 %	8,82 %
5 ans	7,87 %	-1,91 %
Création	30,61 %	11,83 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,47%	4,16%
Sensibilité taux	7,70%	7,99%
Sensibilité spread	6,17%	6,54%
SCR Spread	11,48%	11,84%
Volatilité (1 an)	3,78%	3,72%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,32	0,30
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Caractéristiques du fonds

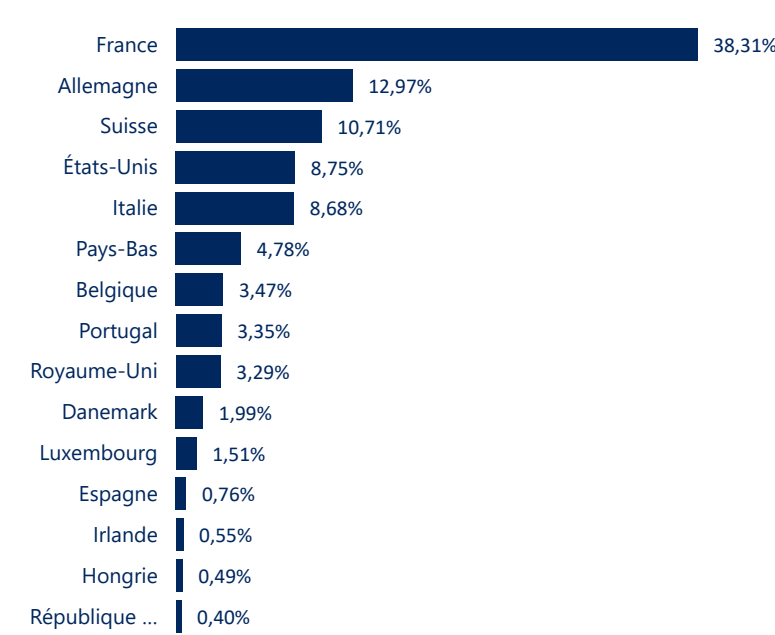
Création : 27 mars 2013
Code ISIN : FR0011451905
Code Bloomberg : ALALOCI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

Frais de gestion : 0,50% TTC max
Commission de souscription : 0,40% TTC max
Commission de rachat : 0,40% TTC max
Commission de surperformance : 20% au-delà de l'Euro MTS 3-5 ans
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

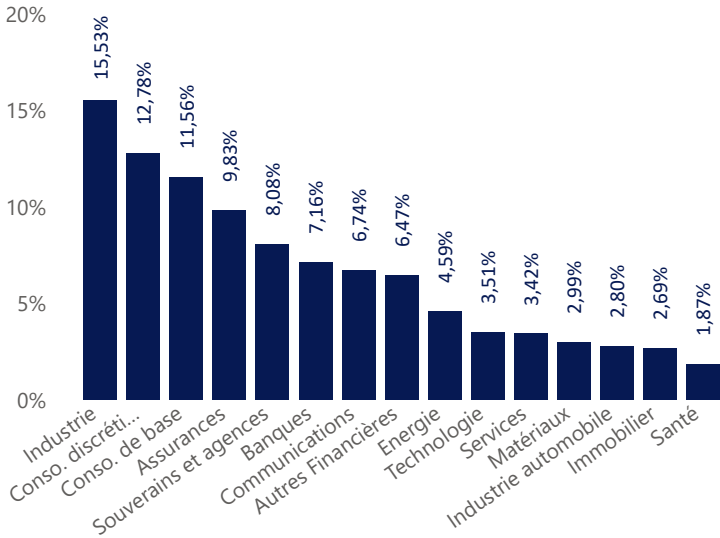
DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

juillet 2026
(données au 31/07/2026)

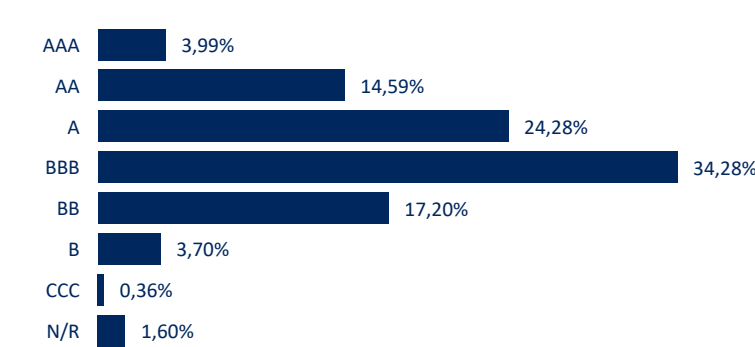
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



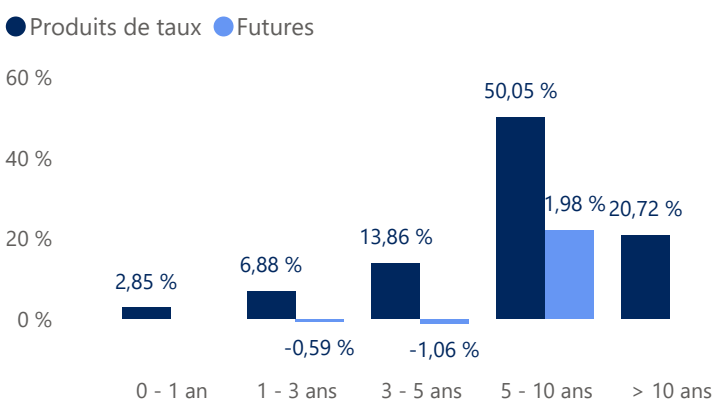
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Nestle	Conso. de base	6,59
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	3,84
3	Italie	Souverains et agences	3,75
4	Tap	Industrie	3,19
5	Webuild Spa	Industrie	2,81

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Cirsa Finance Inter	Altrad Investment Authority...
Loxam	Cma Cgm

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Bank Of America ...	Banques	0,01
2	Almaviva	Technologie	0,01
3	Ubisoft	Technologie	0,01
4	Oria	Immobilier	0,00
5	Total	Energie	0,00

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	-0,15
2	Italie	Souverains et agen...	-0,13
3	Deutsche Teleko...	Communications	-0,10
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,08
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : 0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,51

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 :

7,22 / 10

Couverture :

90,88%

Univers :

A

Score ESG :

6,7 / 10

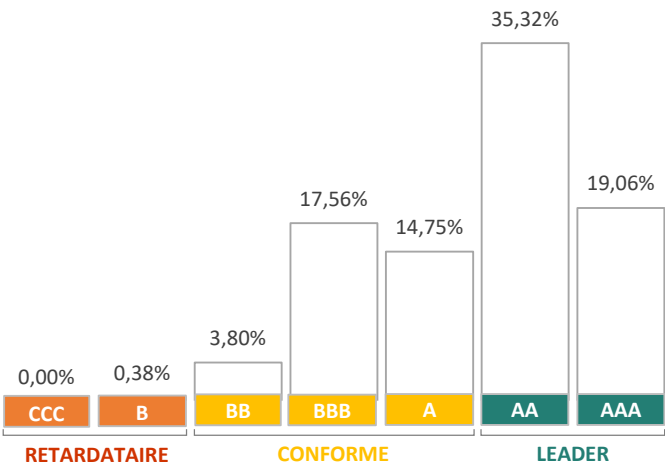
Couverture :

100%

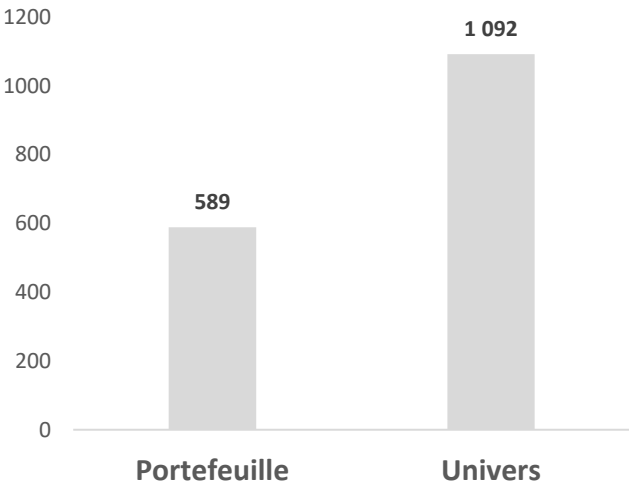
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,92%	10,00	AAA	83,53
2	SWISS RE	2,67%	10,00	AAA	88,03
3	AMERICAN TOWER	0,75%	10,00	AAA	198,53
4	BNP Paribas SA	1,88%	10,00	AAA	388,24
5	TECHNIP ENERGIE	1,03%	10,00	AAA	546,70

Poids des 5 meilleures notations : 7,25%

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.