

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

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

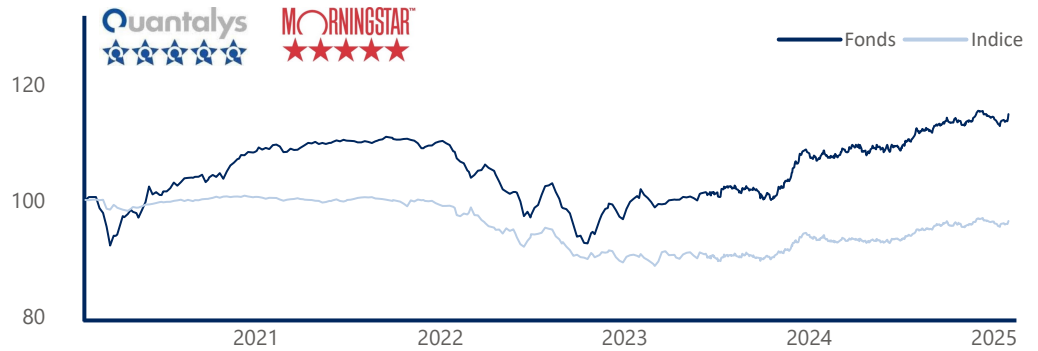
L'attention des marchés est tournée vers les déclarations du nouveau président américain, omniprésent et multipliant les annonces, rendant la lecture économique complexe. À l'inverse, Jerome Powell, président de la FED, maintient une approche prudente en laissant les taux directeurs inchangés à 4.5%-4.25%. Cette décision s'appuie sur une croissance solide (+2.4% au T4, +2.8% sur l'année) et un marché de l'emploi dynamique. Mr Powell attend de connaître les orientations du président en matière de politique commerciale et migratoire avant d'ajuster sa stratégie monétaire.

En Europe, Christine Lagarde a abaissé les taux de la BCE de 25pb, portant le taux de dépôt à 2.75%. Trois autres baisses sont anticipées cette année. Contrairement aux États-Unis, la croissance européenne stagne (+0% au T4, +0.9% sur l'année), confirmant un ralentissement économique.

Les incertitudes actuelles entraînent un retour de la volatilité. Les taux d'intérêt à 10 ans américains ont terminé le mois sous 4.5% après un pic à 4.8% en milieu de mois. En Allemagne, ils sont passés de 2.3% en début de mois à 2.65% mi-janvier avant de redescendre sous 2.5%. En France, ils clôturent à 3.2%. Les résultats des entreprises restent solides, comme l'indique l'ITRAXX Crossover, un indice clé du risque corporate IG, qui atteint son plus bas niveau mensuel à 286bp contre 315bp début janvier.

Le fonds varie de 0,39% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,39%. La volatilité se situe à 4,00%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

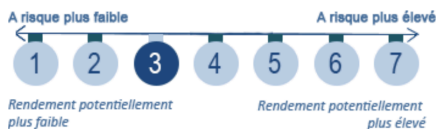
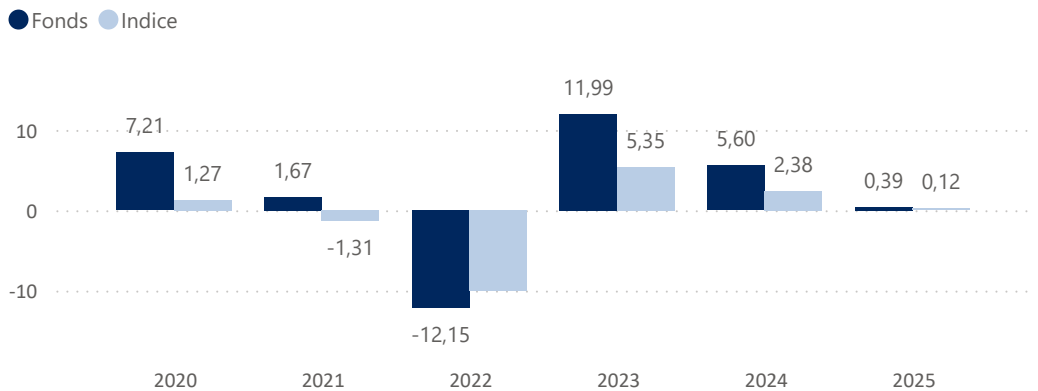
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,39 %	0,12 %
1er janvier	0,39 %	0,12 %
1 an	5,80 %	2,63 %
3 ans	5,99 %	-2,29 %
5 ans	14,78 %	-3,62 %
Création*	27,92 %	9,41 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,29%	3,12%
Sensibilité taux	7,34%	5,32%
Sensibilité spread	5,11%	4,12%
SCR Spread	8,13%	5,92%
Volatilité (1 an)	4,00%	4,02%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,83	0,80
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



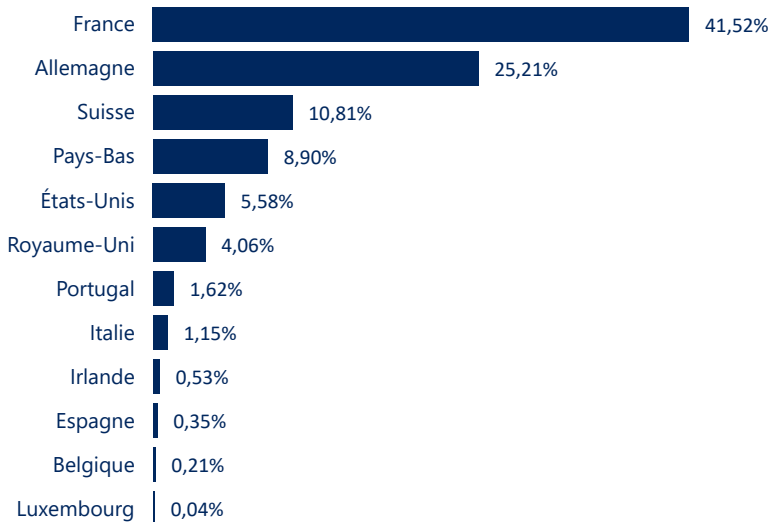
Valeur Liquidative	141,99 €
Encours de l'OPCVM	54 943 626 €

Caractéristiques du fonds

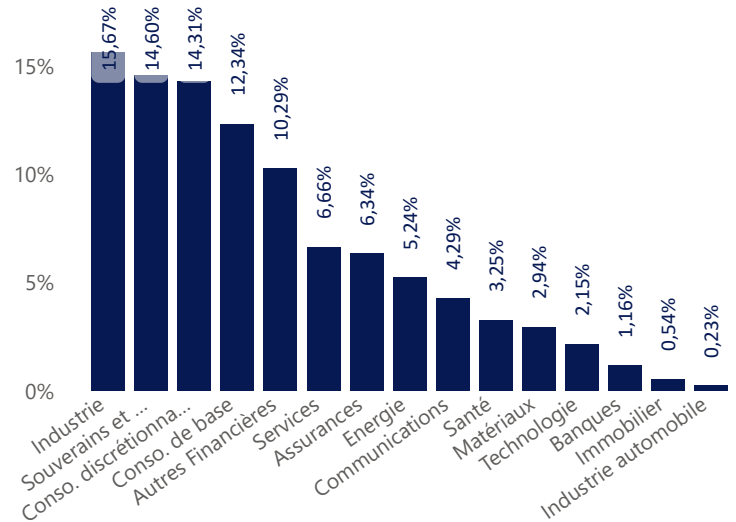
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

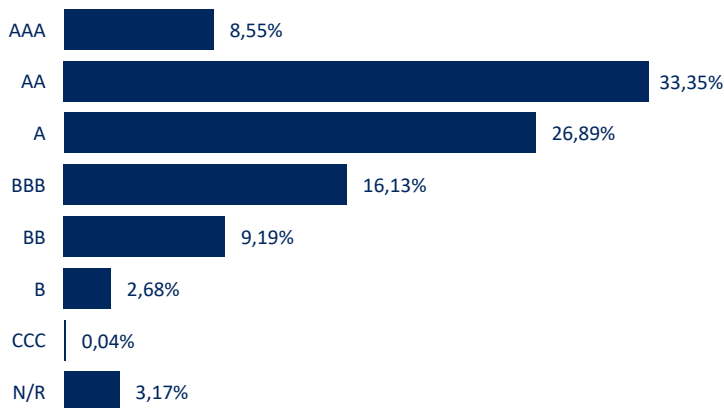
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



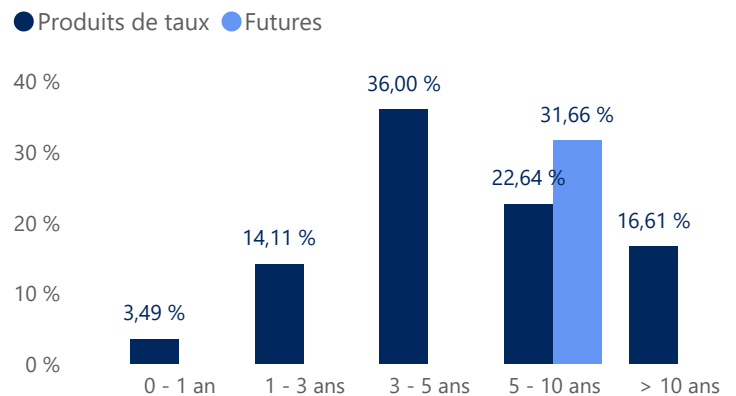
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	8,03
2	Deutsche Boerse ...	Autres Financières	7,66
3	Nestle	Conso. de base	7,61
4	French Republic	Souverains et agences	5,68
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,73

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Francaise Des Jeux	Allemagne
Lufthansa	French Republic
Nestle	Ipsos

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	0,11
2	Nestle	Conso. de base	0,08
3	Thales	Industrie	0,04
4	Total	Energie	0,02
5	Loreal	Conso. discrétionnaire	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,27

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,03
2	Schneider	Industrie	-0,01
3	Prosus	Conso. discrétionn...	-0,01
4	Ubisoft	Technologie	0,00
5	Webuild Spa	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,05

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 : **7,6 / 10**

Couverture : **90,57%**

Univers : **AA**

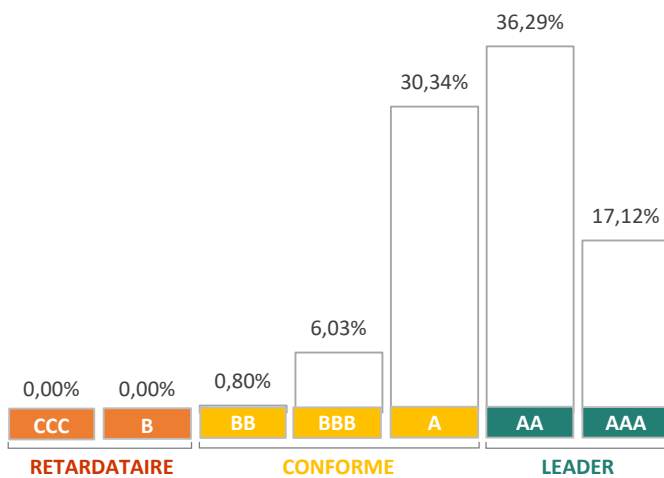
Score ESG : **7,38 / 10**

Couverture : **100%**

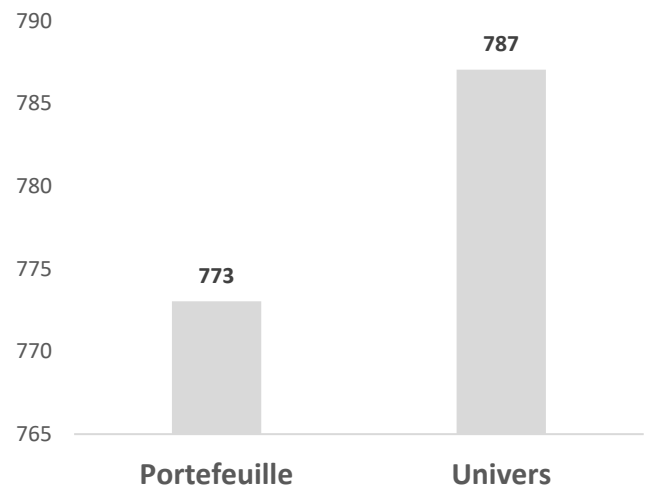
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SWISS RE	0,17%	10,00	AAA	93,86
2	INTL GAME TECH	1,10%	10,00	AAA	349,85
3	VERALTO CORP	0,61%	10,00	AAA	459,00
4	SCHNEIDER	1,47%	10,00	AAA	511,46
5	ASML	1,68%	10,00	AAA	1262,04

Poids des 5 meilleures notations : 5,04%

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.