

février 2025 (données au 28/02/2025)

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



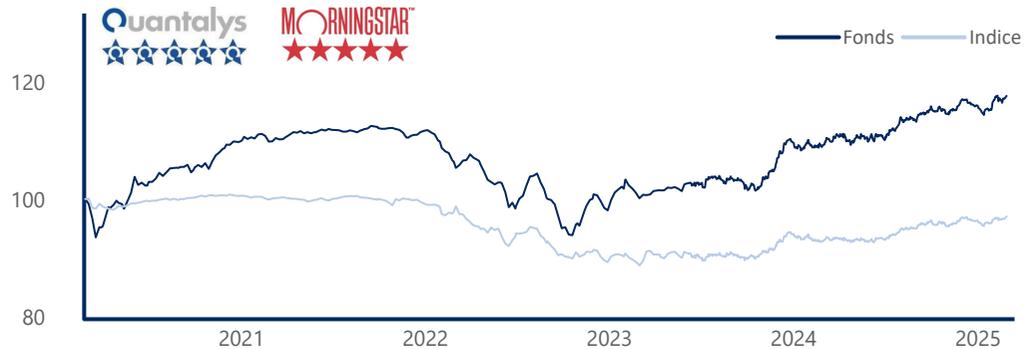
Jan de Coninck  
Gérant

Les marchés financiers restent marqués par une forte volatilité, alimentée par les incertitudes entourant les nouveaux tarifs douaniers imposés par les États-Unis sur les produits importés, ainsi que par des signes de ralentissement de l'économie américaine. Les dernières données de consommation suscitent des inquiétudes : l'indice de confiance des consommateurs a reculé de 105,3 à 98,3 (-7 bps), tandis que les ventes au détail ont chuté de -0,9 % en janvier, après une hausse de +0,7 % le mois précédent. Dans ce contexte, les rendements obligataires américains ont connu un resserrement marqué, avec une baisse du taux des Treasuries à 10 ans jusqu'à 4,25 %. En Europe, la BCE, dans ses dernières minutes, a confirmé que le processus de désinflation était bien engagé, tout en soulignant des risques persistants sur les prix. Le taux de référence à 10 ans allemand a ainsi terminé le mois à 2,38 %, après avoir atteint un pic de 2,55 %.

Par ailleurs, le marché primaire demeure particulièrement dynamique. Les nouvelles émissions obligataires continuent d'être largement sursouscrites, illustrant leur résilience face aux turbulences des autres classes d'actifs. Cette forte demande se reflète dans la poursuite du resserrement des primes de risque. Du côté de l'épargne des ménages, la baisse des taux directeurs des banques centrales entraîne une diminution des rendements des dépôts, à l'image du Livret A, dont le taux est passé de 3 % à 2,40 %. Cela renforce l'attrait des produits de crédit et stimule la demande pour les nouvelles émissions obligataires. Les émetteurs bénéficient d'un environnement favorable pour refinancer leurs dettes arrivant à maturité, avec des carnets d'ordres généralement sursouscrits trois à quatre fois, malgré un rétrécissement des spreads de 30 à 40 bps par émission.

Le fonds varie de 0,98% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,37%. La volatilité se situe à 3,95%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

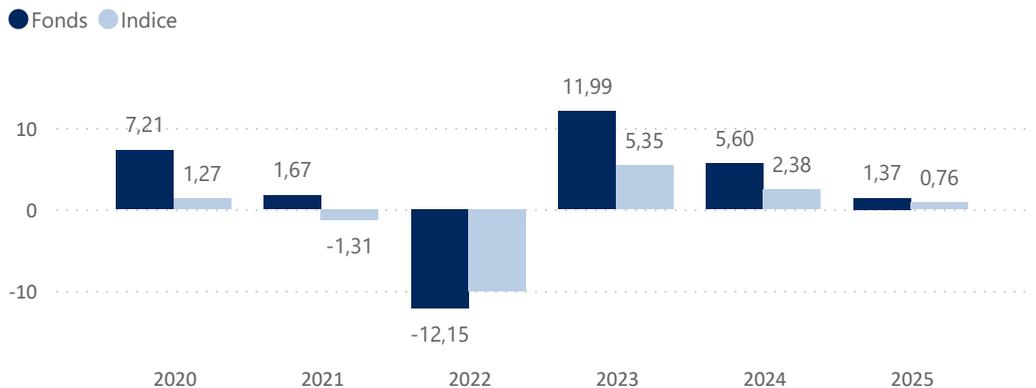
| Nom         | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | 0,98 %  | 0,64 %  |
| 1er janvier | 1,37 %  | 0,76 %  |
| 1 an        | 7,73 %  | 4,51 %  |
| 3 ans       | 10,54 % | -0,83 % |
| 5 ans       | 17,56 % | -2,97 % |
| Création*   | 29,17 % | 10,11 % |

\*Depuis le 27 mars 2013

## Indicateurs de risque

| Nom                    | M     | M-1   |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen   | 3,16% | 3,29% |
| Sensibilité taux       | 7,70% | 7,34% |
| Sensibilité spread     | 5,51% | 5,11% |
| SCR Spread             | 8,85% | 8,13% |
| Volatilité (1 an)      | 3,95% | 3,96% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 1,35  | 0,84  |
| Rating moyen           | A     | A     |

## Historique des performances annuelles (%)



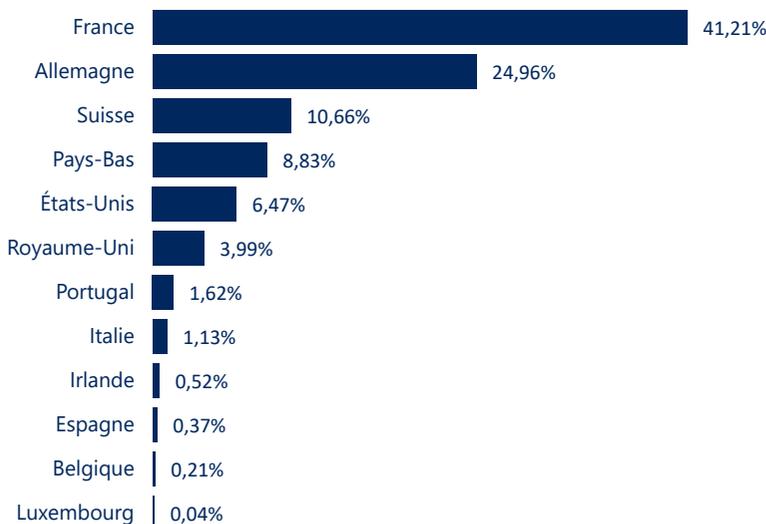
|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Valeur Liquidative | 143,38 €     |
| Encours de l'OPCVM | 55 723 529 € |

## Caractéristiques du fonds

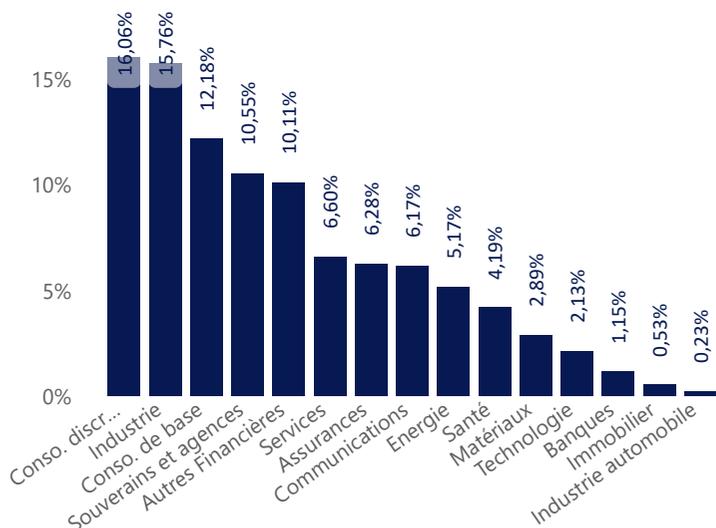
Création : 01 août 2006  
Code ISIN : FR0010313742  
Code Bloomberg : ALALOCB FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidienne  
SFDR : Article 8

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

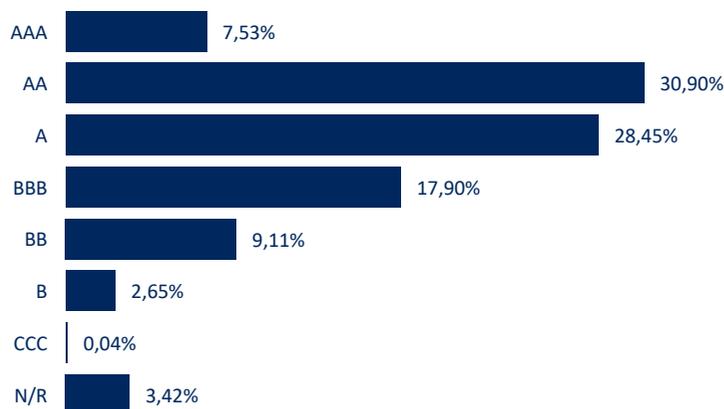
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



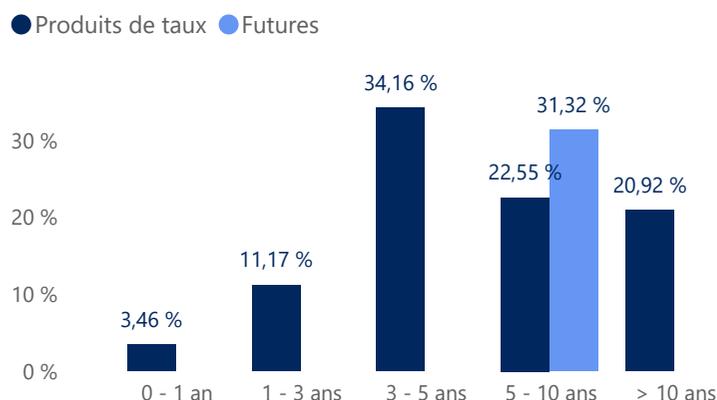
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

|   | Emetteur            | Secteur                | Poids (%) |
|---|---------------------|------------------------|-----------|
| 1 | Deutsche Boerse ... | Autres Financières     | 7,59      |
| 2 | Nestle              | Conso. de base         | 7,54      |
| 3 | Allemagne           | Souverains et agences  | 6,20      |
| 4 | Francaise Des Jeux  | Conso. discrétionnaire | 4,69      |
| 5 | Loreal              | Conso. discrétionnaire | 4,21      |

## Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|------------------------|----------------------|
| Deutsche Telekom Ag    | Allemagne            |
| Edenred                | Deutsche Telekom Ag  |
| Johnson & Johnson      | French Republic      |

## Les meilleures contributions du mois en %

|   | Emetteur            | Secteur                | Contribution |
|---|---------------------|------------------------|--------------|
| 1 | Figeac-Aero         | Industrie              | 0,27         |
| 2 | Allemagne           | Souverains et agences  | 0,04         |
| 3 | Deutsche Boerse ... | Autres Financières     | 0,04         |
| 4 | Tennet              | Services               | 0,03         |
| 5 | Francaise Des Jeux  | Conso. discrétionnaire | 0,03         |

## Les moins bonnes contributions du mois en %

|   | Emetteur          | Secteur             | Contribution |
|---|-------------------|---------------------|--------------|
| 1 | Nexity            | Immobilier          | 0,00         |
| 2 | Coty              | Conso. de base      | 0,00         |
| 3 | Rci               | Industrie automo... | 0,00         |
| 4 | Fonciere Epilogue | Immobilier          | 0,00         |
| 5 | Oria              | Autres Financières  | 0,00         |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,41

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,01

## Risques associés au produit

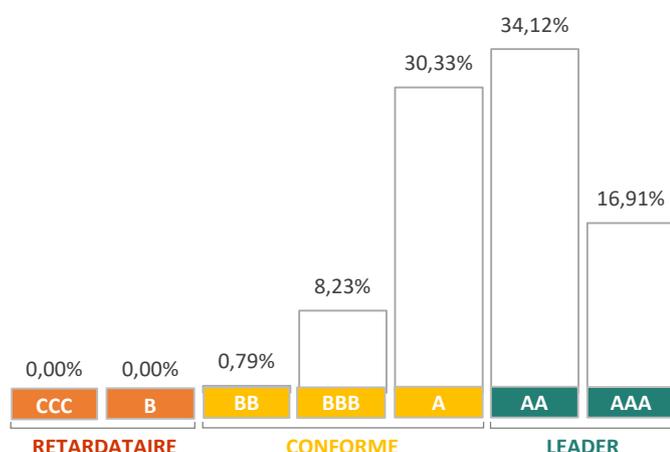
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,54 / 10**Couverture : **90,38%**Univers : **AA**Score ESG : **7,37 / 10**Couverture : **100%**

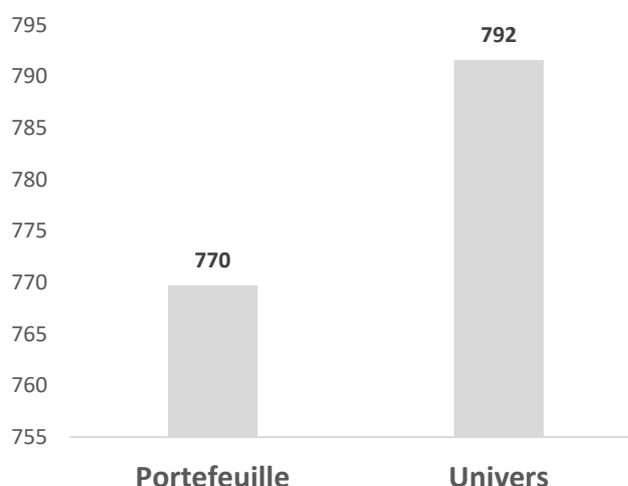
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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 | 1,09%        | 10,00     | AAA          | 349,85            |
| 3    | VERALTO CORP   | 0,61%        | 10,00     | AAA          | 476,40            |
| 4    | SCHNEIDER      | 1,46%        | 10,00     | AAA          | 511,46            |
| 5    | ASML           | 1,67%        | 10,00     | AAA          | 1262,04           |

Poids des 5 meilleures notations : 4,99%

## 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.