

mars 2025 (données au 31/03/2025)

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'administration Trump a annoncé un plan visant à rééquilibrer les échanges commerciaux, estimant que les États-Unis subissent un désavantage structurel en matière d'importations et d'exportations. Ce plan, qui inclura des droits de douane ciblant l'automobile, l'aluminium et l'acier mais aussi des droits de douane réciproques, sera détaillé le 2 avril. Toutefois, cette initiative pourrait entraîner des mesures de rétorsion de la part des partenaires commerciaux, renforçant ainsi l'incertitude économique et pesant sur la croissance mondiale.

Dans ce contexte, les investisseurs pourraient se détourner des actifs risqués au profit des emprunts souverains, augmentant la prime de risque et exerçant une pression baissière sur les taux d'intérêt. Par ailleurs, les derniers indicateurs américains montrent un certain dynamisme, avec une consommation des ménages en hausse de 0,4 % en février contre -0,30% le mois précédant et une inflation (PCE) à 2,5 % sur un an.

En Europe, l'optimisme initial lié à une relance budgétaire allemande et aux perspectives d'un cessez-le-feu en Ukraine a laissé place à des craintes de stagflation à l'approche du 2 juin. Concrètement, ces incertitudes ont entraîné une détente du taux 10 ans américain (4,35 % → 4,2 %) d'une part et une remontée du taux allemand (2,4 % → 2,72 %) d'autre part.

Le fonds varie de -1,92% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -0,57%. La volatilité se situe à 4,41%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

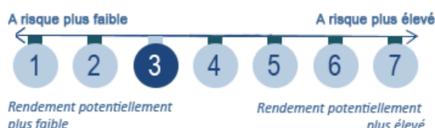
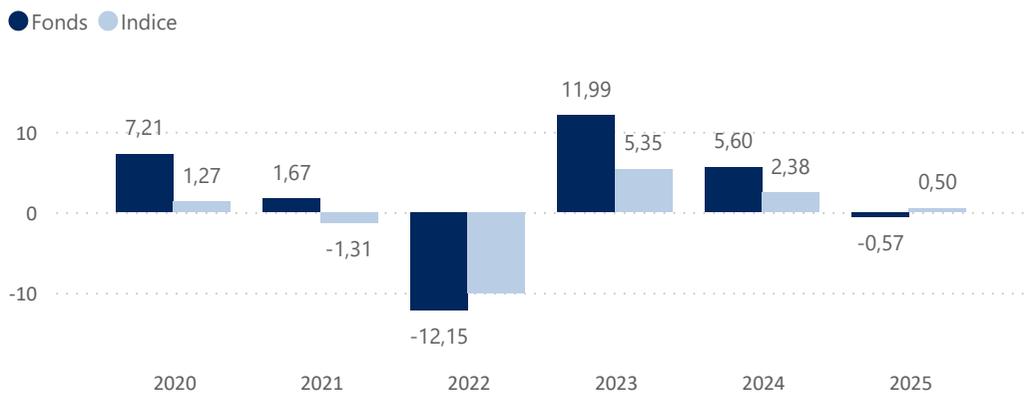
Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,92 %	-0,26 %
1er janvier	-0,57 %	0,50 %
1 an	3,82 %	3,61 %
3 ans	7,33 %	0,60 %
5 ans	21,17 %	-2,20 %
Création*	26,69 %	9,82 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,56%	3,16%
Sensibilité taux	7,62%	7,70%
Sensibilité spread	5,48%	5,51%
SCR Spread	9,30%	8,84%
Volatilité (1 an)	4,41%	3,95%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,25	1,35
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 140,63 €

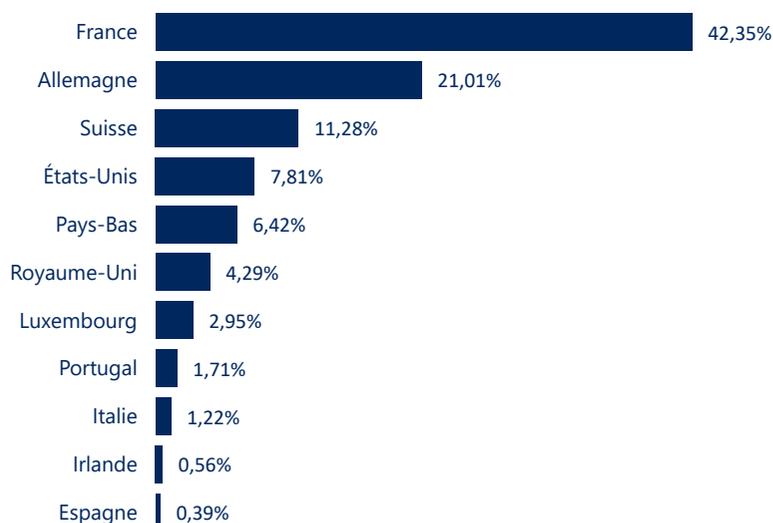
Encours de l'OPCVM 53 179 268 €

Caractéristiques du fonds

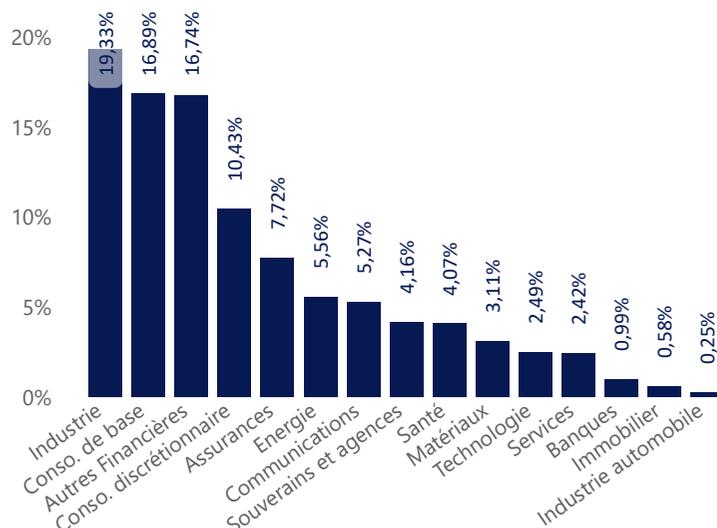
Création : 01 août 2006
Code ISIN : FR0010313742
Code Bloomberg : ALALOCB FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Euro MTS 3-5 ans
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidienne
SFDR : Article 8

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

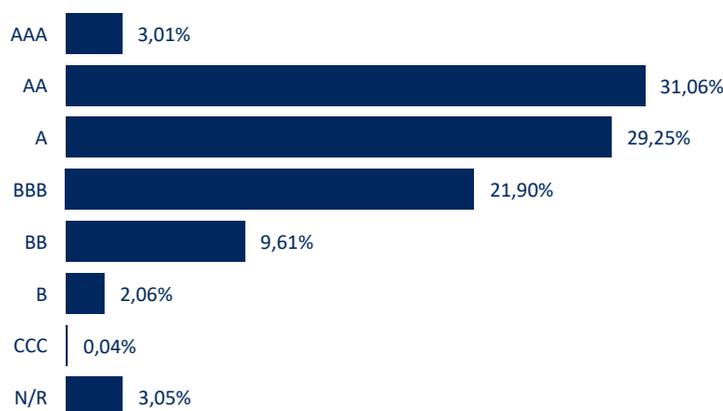
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



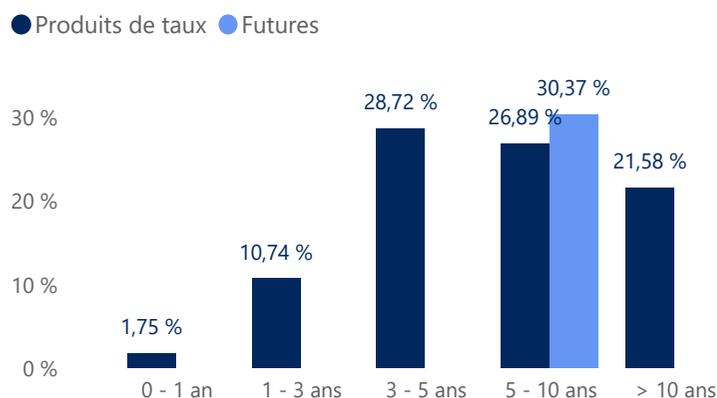
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Deutsche Boerse ...	Autres Financières	7,92
2	Nestle	Conso. de base	7,69
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	4,78
4	Loreal	Conso. de base	4,36
5	Total	Energie	3,56

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Allemagne	
Hld Europe		French Republic	
Seche Environnement Sa		Tennet	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	0,24
2	Novafives	Industrie	0,01
3	Oria	Autres Financières	0,00
4	Quatrim	Autres Financières	0,00
5	Synthomer Plc	Matériaux	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Deutsche Teleko...	Communications	-0,20
2	Nestle	Conso. de base	-0,19
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,13
4	Deutsche Bahn	Industrie	-0,07
5	French Republic	Souverains et age...	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,65

Risques associés au produit

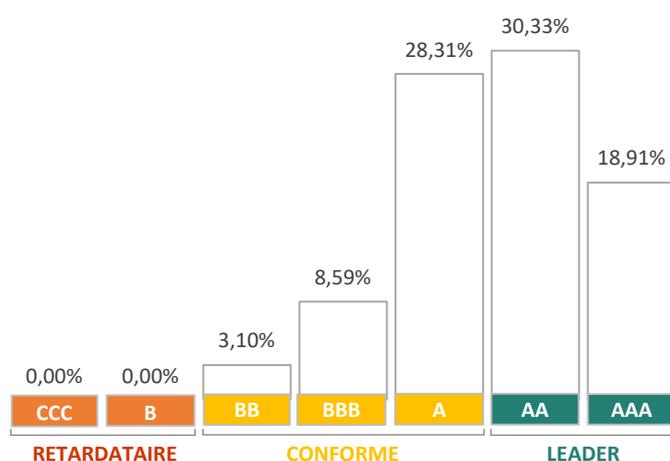
Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et 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 : **7,48 / 10**Couverture : **89,24%**Univers : **AA**Score ESG : **7,31 / 10**Couverture : **100%**

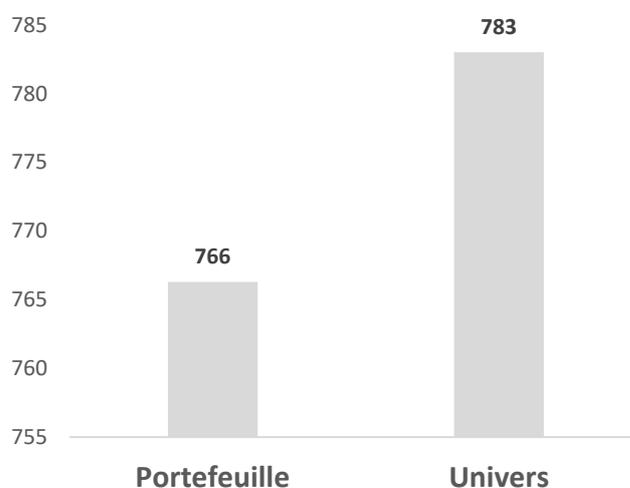
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,18%	10,00	AAA	93,86
2	INTL GAME TECH	1,14%	10,00	AAA	361,76
3	VERALTO CORP	0,63%	10,00	AAA	476,40
4	SCHNEIDER	1,49%	10,00	AAA	511,46
5	ASML	1,73%	10,00	AAA	1262,04

Poids des 5 meilleures notations : 5,17%

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.