

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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

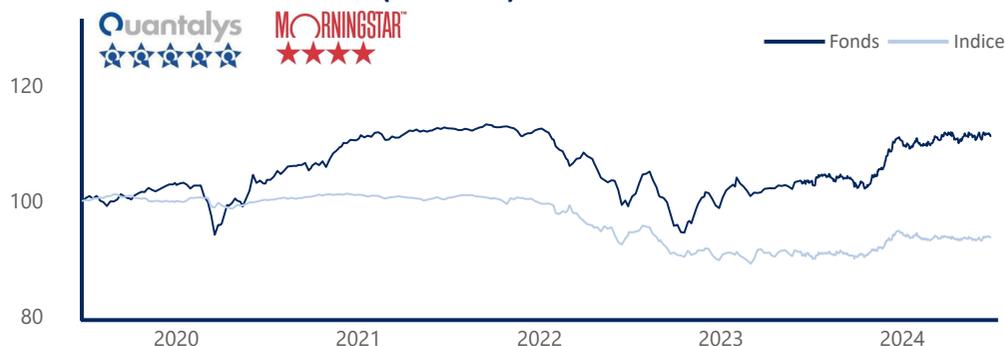


L'instabilité politique en France a pris le pas sur l'inflation, désormais reléguée au second plan. Initialement épargné, le marché du crédit a soudainement flanché, entraînant un écartement des primes de risque, particulièrement pour les valeurs financières. La dissolution de l'Assemblée nationale a contraint les Français à voter le 30 juin, révélant une préférence pour le Rassemblement National, ce qui a réduit la visibilité politique et entraîné une perte d'influence en Europe. L'indice ITRAX CROSS OVER s'est fortement tendu, passant de 290 à 330 points de base, pour terminer le mois à 320. L'écart entre l'emprunt souverain français à 10 ans et celui de l'Allemagne a atteint jusqu'à 85 points de base, avec des taux d'intérêt respectifs de 3,3 % et 2,5 %. Malgré ce contexte, le marché primaire des obligations est resté actif, offrant aux investisseurs une meilleure rémunération grâce à l'augmentation de la volatilité. Le pipeline des émissions demeure chargé, avec une partie des échéances de 2025 déjà refinancée.

De l'autre côté de l'Atlantique, la confrontation pré-électorale entre les deux candidats âgés, D. Trump et J. Biden, a été particulièrement terne. Par ailleurs, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses de consommation des ménages, a ralenti en mai. L'indice a augmenté de 2,6 % en rythme annuel contre 2,7 % en avril. Hors énergie et alimentation, l'inflation s'établit à 2,6 %, contre 2,8 % en avril. Une confirmation de cette tendance à la baisse dans les semaines à venir pourrait signifier une première réduction des taux directeurs.

Le fonds varie de 0,41% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 0,55%. La volatilité se situe à 4,63%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

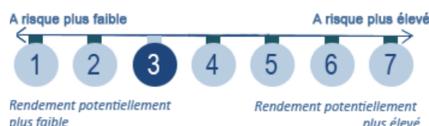
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,41 %	0,48 %
1er janvier	0,55 %	-0,90 %
1 an	7,69 %	3,45 %
3 ans	-1,23 %	-6,69 %
5 ans	11,20 %	-6,32 %
Création*	21,33 %	5,77 %

*Depuis le 27 mars 2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,39%	4,37%
Sensibilité taux	7,21%	7,12%
Sensibilité spread	5,20%	5,74%
SCR Spread	10,22%	10,50%
Volatilité (1 an)	4,63%	4,65%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,12	1,00
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	134,68 €
Encours de l'OPCVM	61 704 113 €

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

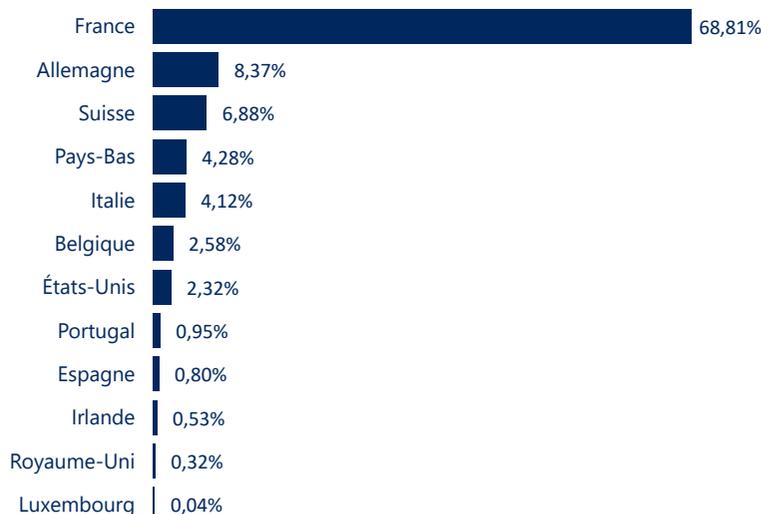
Frais de gestion : 0,99% TTC max
Commission de souscription : 3% TTC max
Commission de rachat : 3% TTC max
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

DÔM ALPHA OBLIGATIONS CREDIT

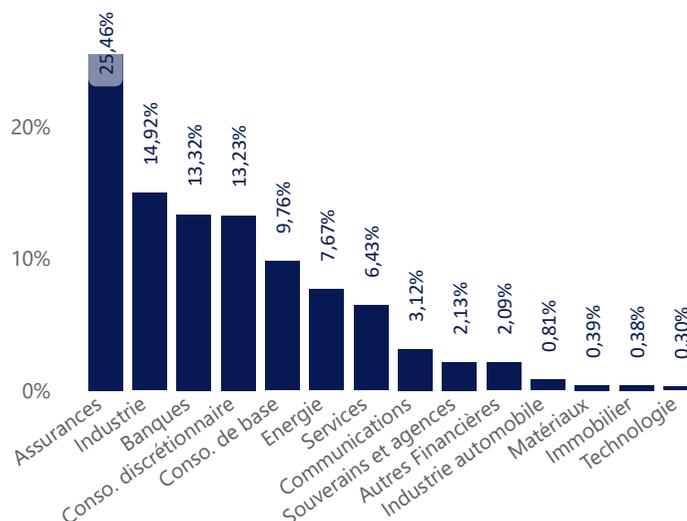
juin 2024

(données au 28/06/2024)

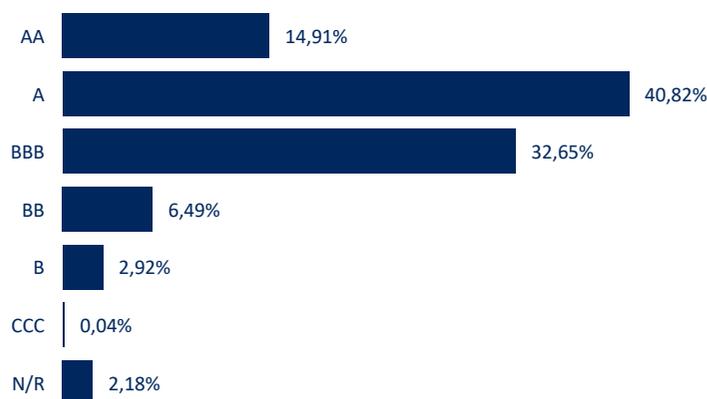
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



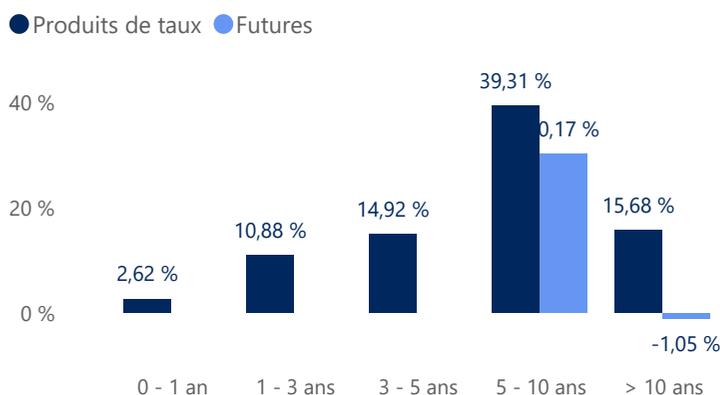
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	6,93
2	Nestle Sa	Conso. de base	5,08
3	Totalenergies Se	Energie	4,66
4	Coface Sa	Assurances	4,52
5	Kering	Conso. discrétionnaire	4,43

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Engie Sa	Hannover Re
Webuild Spa	Lvmh Moet Hennessy Louis ...
	Prosus Nv

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Munich Re	Assurances	0,04
2	Kering	Conso. discrétionnaire	0,02
3	Tdf Infra	Communications	0,02
4	Thales	Industrie	0,02
5	Danone	Conso. de base	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	-0,07
2	Figeac-Aero	Industrie	-0,02
3	Webuild Spa	Industrie	-0,02
4	Bfcm	Banques	-0,01
5	Wendel	Autres Financières	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,13

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 : 7,96 / 10

Couverture : 91,81%

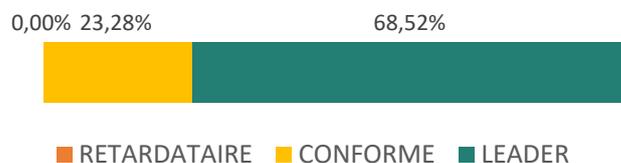
Univers :

AA

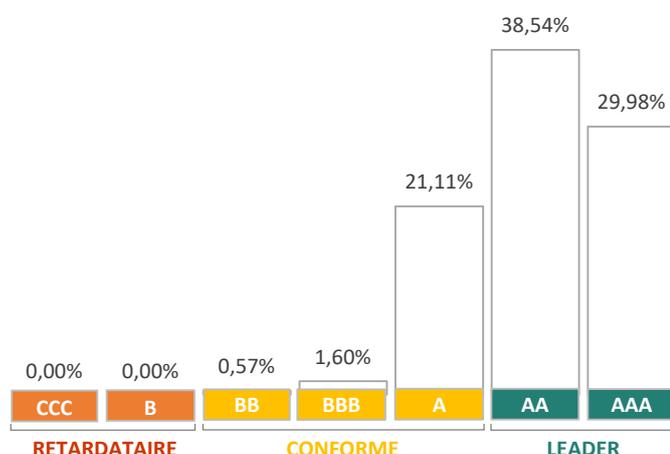
Score ESG : 7,29 / 10

Couverture : 100%

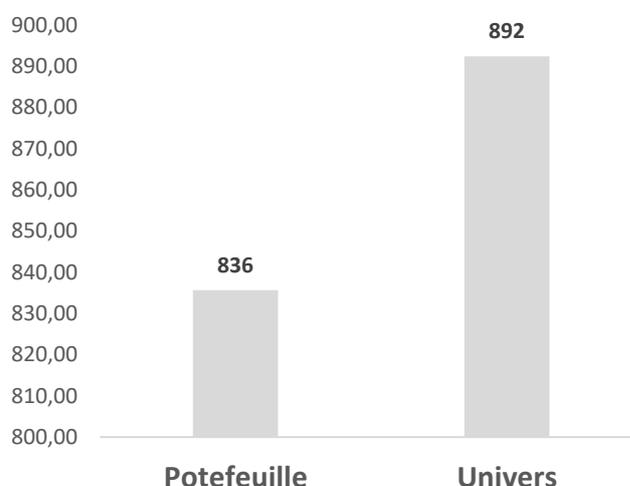
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	SWISS RE	0,43%	10,00	AAA	90,75
2	LOTTOMATICA	0,19%	10,00	AAA	339,17
3	KBC GROUP	2,00%	10,00	AAA	393,26
4	SCHNEIDER	2,07%	10,00	AAA	420,50
5	MUNICH RE	4,18%	9,50	AAA	85,41

Poids des 5 meilleures notations : 8,87%

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.