

DÔM Capi a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans. La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille composé de titres de créances (obligations classiques, convertibles ou échangeables) émis par des entités privées ou publiques et libellés en EURO.

## Commentaire de gestion



**Pierre Benard**  
Gérant

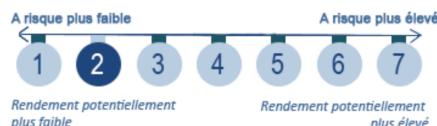
Les taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un déboulement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

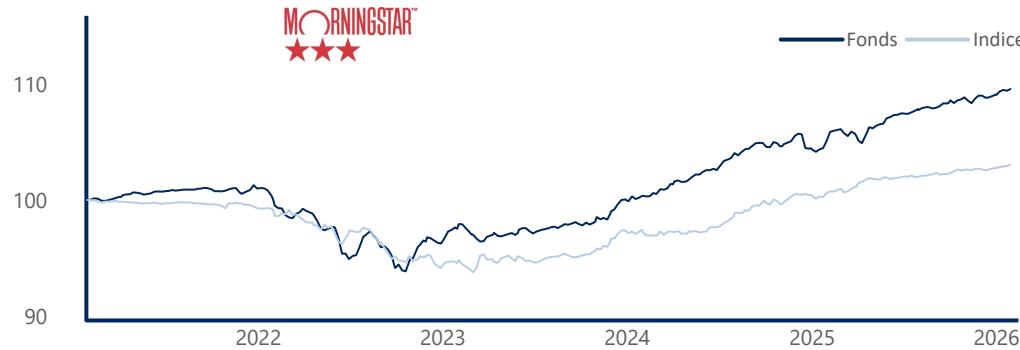
En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,85 % en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12 % et 4,39 %, pour clôturer le mois à 4,23 %. Le marché primaire est resté très actif. Nous avons participé à plusieurs émissions, notamment Veolia 2031, Compass 2035 et Banca IFIS 2036 (call 2031), en adoptant une approche opportuniste : les positions ont été cédées rapidement avec réalisation de gains. Sur le marché secondaire, nous avons poursuivi la réduction du risque du portefeuille en cédant des obligations, telles qu'Air Baltic 2029 et ZF 2030.

Le fonds varie de 0,43% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,43%. La volatilité se situe à 1,81%.



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



## Performances cumulées

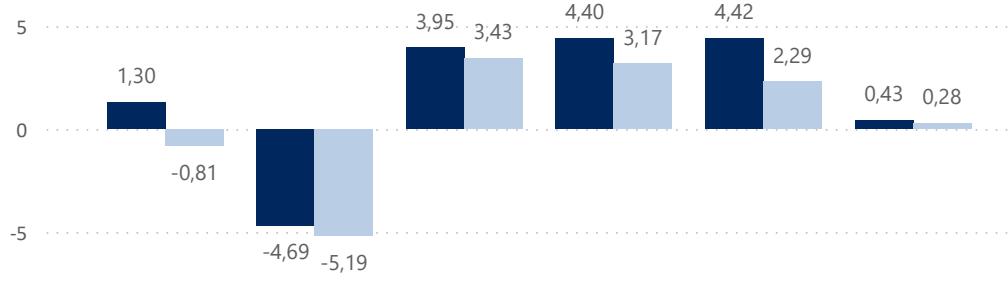
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,43 %	0,28 %
1er janvier	0,43 %	0,28 %
1 an	4,26 %	2,43 %
3 ans	12,32 %	8,97 %
5 ans	9,54 %	3,05 %
Création	36,73 %	35,70 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	3.93%	4.17%
Sensibilité taux	3,56%	3,49%
Sensibilité spread	4,23%	3,75%
SCR Spread	11,25%	11,27%
Volatilité (1 an)	1,81%	1,82%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,79	0,86
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative 136,73 €

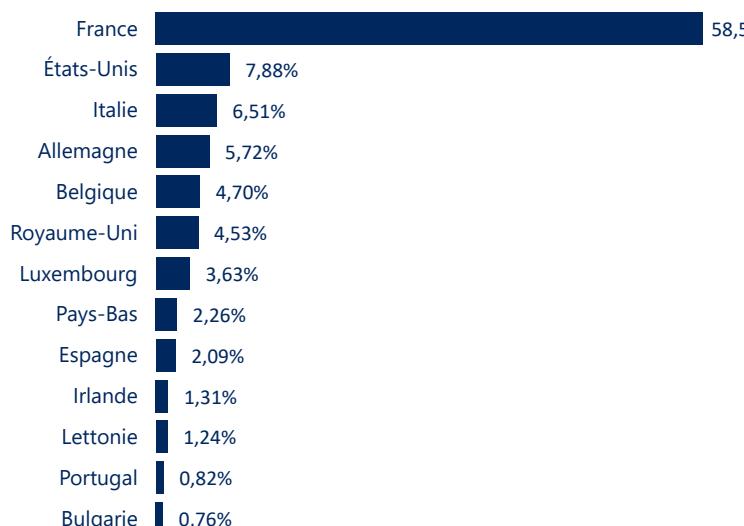
Encours de l'OPCVM 43 340 507 €

## Caractéristiques du fonds

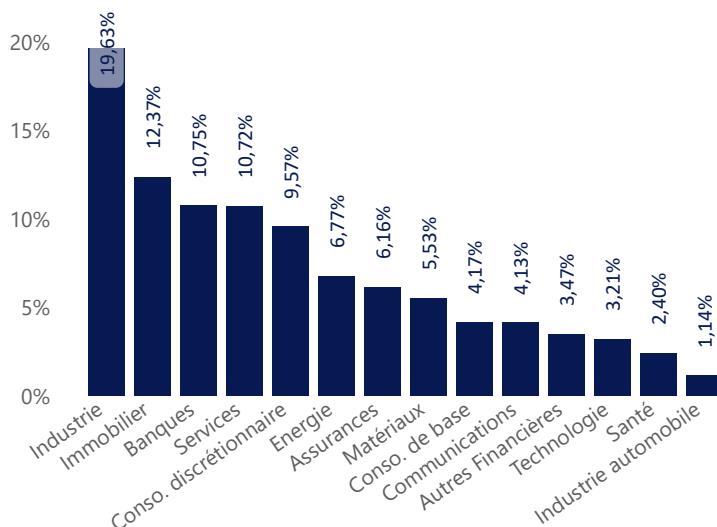
- Création : 24 décembre 2004
- Code ISIN : FR0010135327
- Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
- Devise de cotation : EUR
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
- Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
- Valorisation : Hebdomadaire
- SFDR : Article 6

- Frais de Gestion fixes annuels : 1,794% TTC max
- Commission de souscription : 2% TTC maximum
- Commission de rachat : 4% TTC maximum
- Commission de surperformance : Néant
- Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
- Règlement : J+2
- Dépositaire : SGSA
- Valorisateur : SGSS

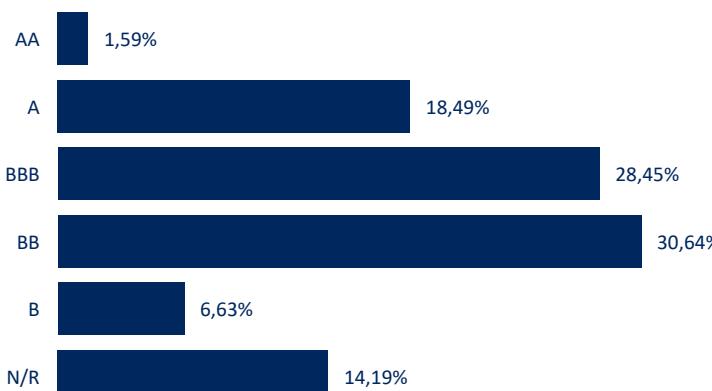
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



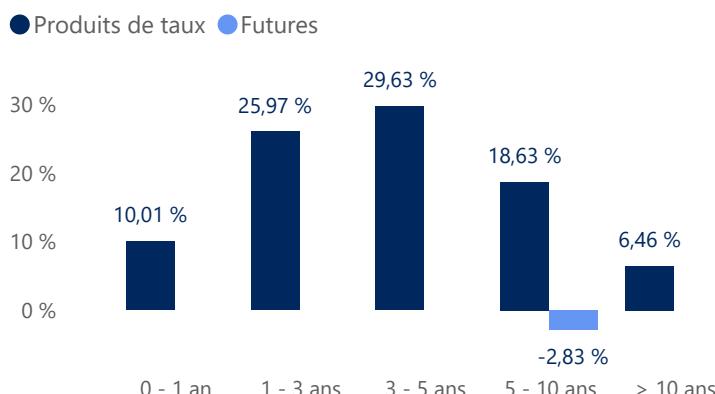
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Veolia	Services	3,48
2	Ocea	Industrie	2,94
3	Bpce	Banques	2,62
4	Bfcm	Banques	2,25
5	Touax	Industrie	2,19

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Banca Ifis Spa	Banca Ifis Spa
Loreal	Crelan
Veolia	Veolia

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Veolia	Services	0,04
2	Ask Chemicals	Matériaux	0,03
3	Cnp	Assurances	0,03
4	Mercialys	Immobilier	0,02
5	Ocea	Industrie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Air Baltic Corp As	Conso. discrézion...	-0,04
2	AlmaViva	Technologie	-0,03
3	Phalsbourg	Immobilier	-0,01
4	Axa Sa	Assurances	-0,01
5	Avis	Conso. discrézion...	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,10

## 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.