

février 2026 (données au 27/02/2026)

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

Dans un contexte géopolitique brusquement détérioré, le lancement de l'offensive américano-israélienne contre l'Iran, après plusieurs semaines d'alternance entre menaces et négociations, a relégué au second plan les indicateurs économiques, les résultats d'entreprises et les débats sur les droits de douane. Le risque d'un embrasement régional, évoqué à plusieurs reprises, s'est traduit par une hausse marquée de l'or et du pétrole, tandis que les marchés actions et les taux d'intérêt reculaient dans un mouvement de recherche de sécurité.

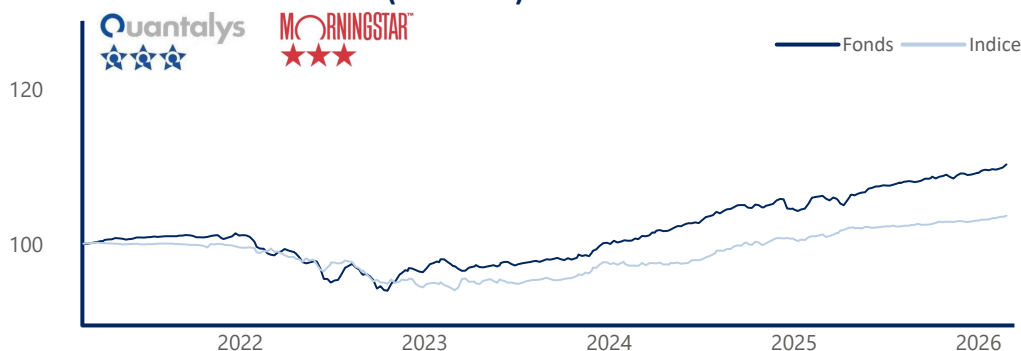
Sur le plan macroéconomique, la croissance américaine a déçu : le PIB annualisé du quatrième trimestre ressort à 1,4 %, contre 3 % attendu, pénalisé notamment par les effets du « shutdown » et que le déséquilibre persistant entre importations et exportations se fait toujours ressentir. A ce propos, la Cour suprême a invalidé la situation d'urgence mise en place par M. Trump, ouvrant potentiellement la voie à d'importants remboursements.

En Europe, l'environnement demeure relativement stable, avec une inflation maîtrisée sous les 2 %, une croissance modérée et un marché de l'emploi résilient, malgré des interrogations croissantes liées à l'impact de l'IA sur l'emploi. Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans ont nettement reculé : sous les 4 % aux États-Unis et à 2,65 % en Allemagne, contre 2,9 % en début de période.

Les publications de résultats ont été globalement satisfaisantes, même si les perspectives pour 2026 apparaissent plus prudentes. Nous avons cédé des positions sensibles aux cycles industriels, notamment ZF 2030, AVIS 2030 ainsi que ASK Chemical 2029, exposées respectivement aux secteurs automobile et chimique. Nous avons également arbitré des valeurs ayant bien performé, telles que Lottomatica et Cirsia, au profit de nouvelles positions comme Eutelsat 2031 (en primaire) et Viridien 2030, offrant selon nous un potentiel de progression attractif. Enfin, nous avons poursuivi de manière mesurée la désensibilisation du portefeuille afin de maintenir un profil de risque adapté à l'environnement actuel.

Le fonds varie de 0,56% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,00%. La volatilité se situe à 1,62%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



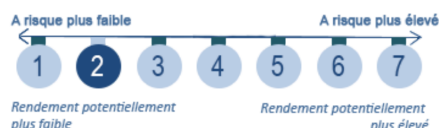
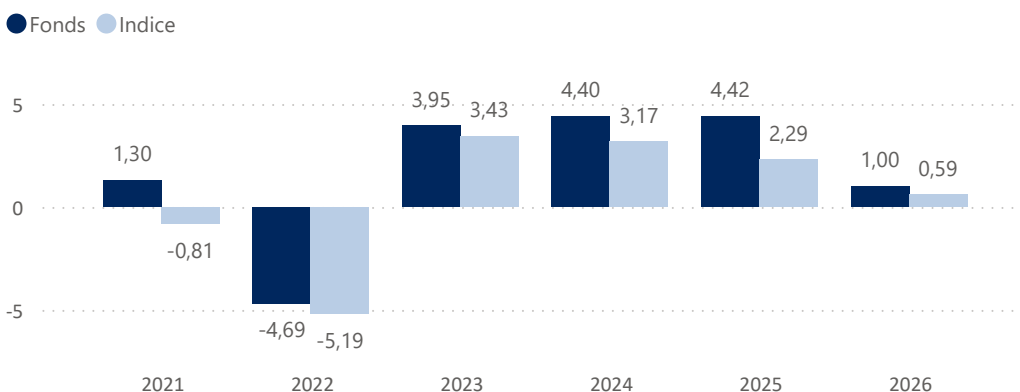
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,56 %	0,32 %
1er janvier	1,00 %	0,59 %
1 an	3,83 %	2,38 %
3 ans	13,53 %	10,08 %
5 ans	10,24 %	3,60 %
Création	37,50 %	36,13 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,93%	3,93%
Sensibilité taux	3,54%	3,56%
Sensibilité spread	4,24%	4,23%
SCR Spread	10,87%	11,25%
Volatilité (1 an)	1,62%	1,81%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,73	0,79
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

137,50 €

Encours de l'OPCVM

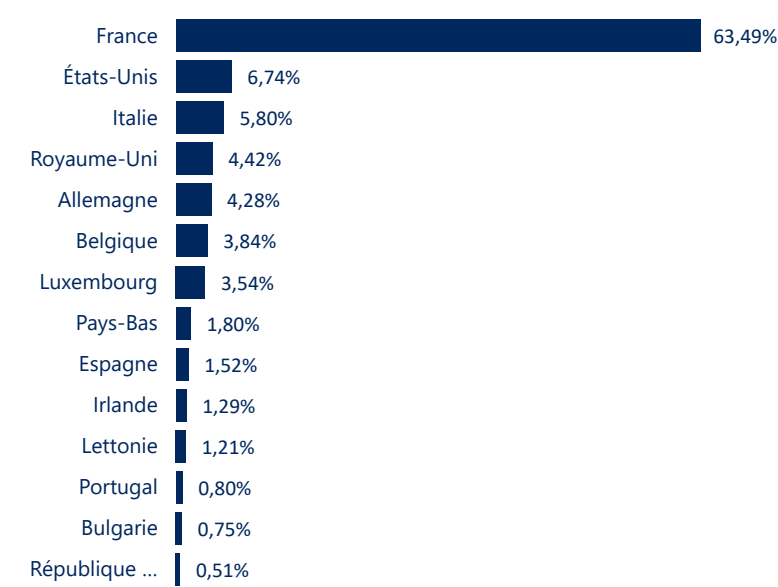
44 101 490 €

Caractéristiques du fonds

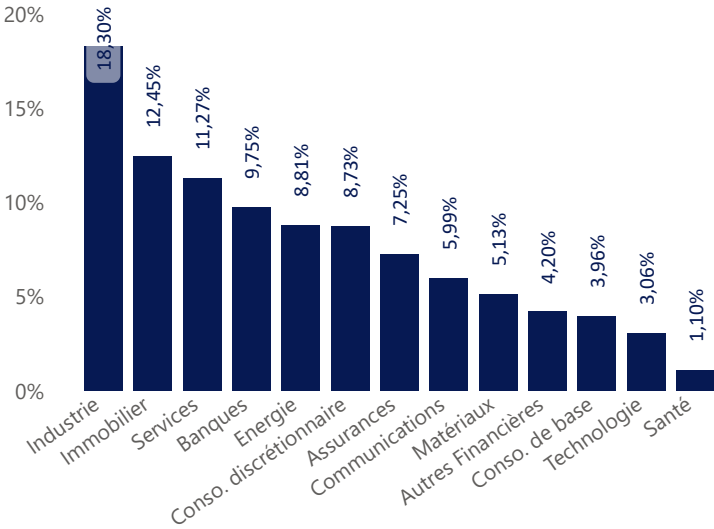
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

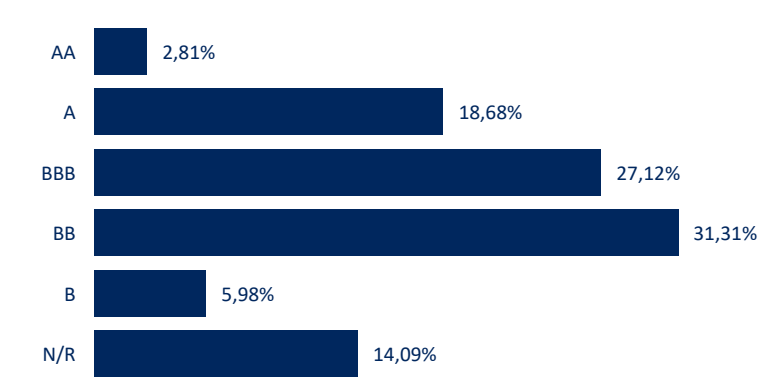
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



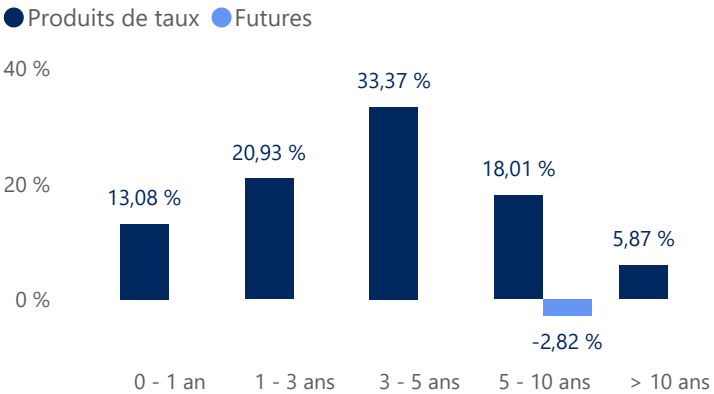
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Veolia	Services	3,43
2	Ocea	Industrie	2,81
3	Bpce	Banques	2,57
4	Bfcm	Banques	2,21
5	Touax	Industrie	2,16

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Aema Groupe	Air France-Klm
Eutelsat Com	Blackstone Inc
Q-Park Holding I Bv	Zf Friedrichshafen Ag

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	0,32
2	Ask Chemicals	Matériaux	0,02
3	Totalenergies Ca...	Energie	0,02
4	Veolia	Services	0,02
5	La Fonciere Verte	Immobilier	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cgg	Energie	-0,07
2	Almaviva	Technologie	-0,03
3	Phalsbourg	Immobilier	-0,03
4	Figeac-Aero	Industrie	-0,02
5	Avis	Conso. discrétionn...	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,40

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,17

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.