

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

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.

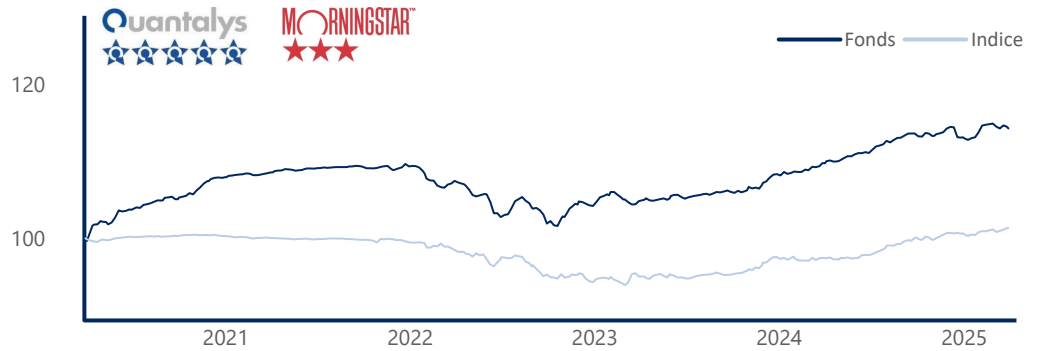
Dans ce contexte, les investisseurs pourraient se détourner des actifs risqués au profit des emprunts souverains, augmentant la prime de risque et exerçant une pression baissière sur les taux d'intérêt. Par ailleurs, les derniers indicateurs américains montrent un certain dynamisme, avec une consommation 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.

Face à ces évolutions, nous avons maintenu une sensibilité aux taux élevée (3,9 %), en renforçant notre exposition par des obligations primaires comme HLD 2030 et SECHE ENVIRONNEMENT 2030, tout en allégeant nos positions sur ASML 2025 et ELIS 2025. Nous restons vigilants quant à l'évolution des marchés et ajusterons notre stratégie en conséquence.

Le fonds varie de -0,56% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 1,00%. La volatilité se situe à 2,00%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



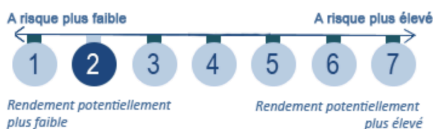
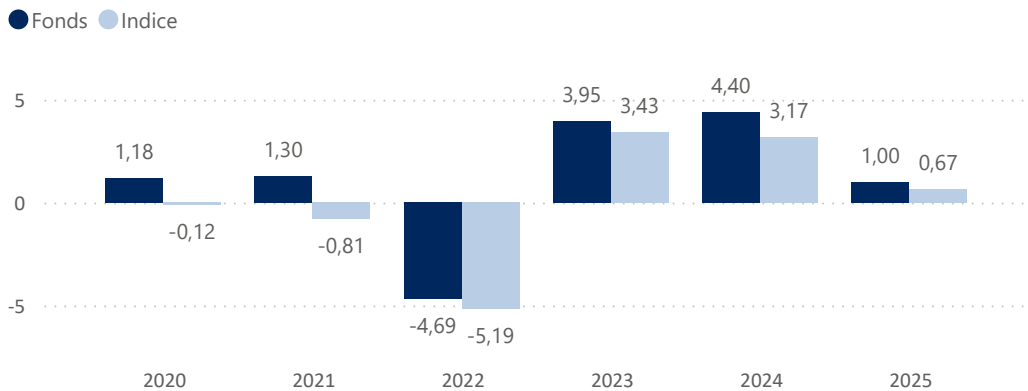
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,56 %	0,17 %
1er janvier	1,00 %	0,67 %
1 an	4,08 %	3,96 %
3 ans	6,32 %	2,87 %
5 ans	14,21 %	1,32 %
Création	31,69 %	33,18 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4.62%	4.17%
Sensibilité taux	3,99%	3,71%
Sensibilité spread	4.12%	3,69%
SCR Spread	11,12%	10,71%
Volatilité (1 an)	2,00%	1,94%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,67	1,62
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



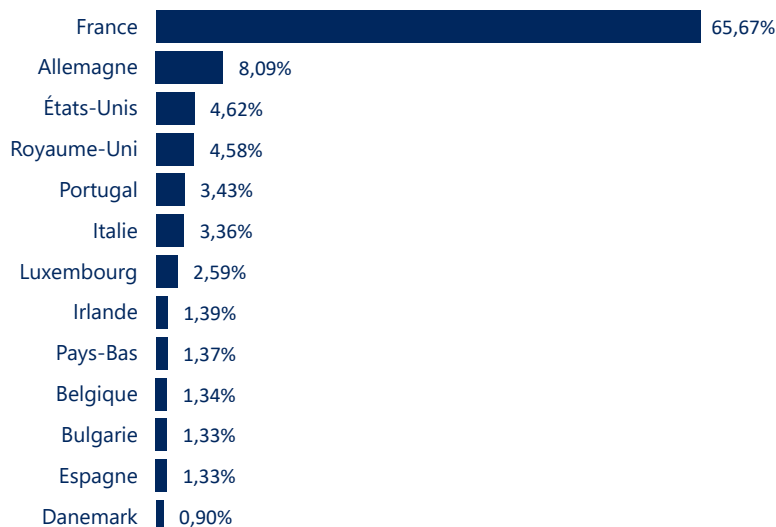
Valeur Liquidative	131,69 €
Encours de l'OPCVM	40 334 045 €

Caractéristiques du fonds

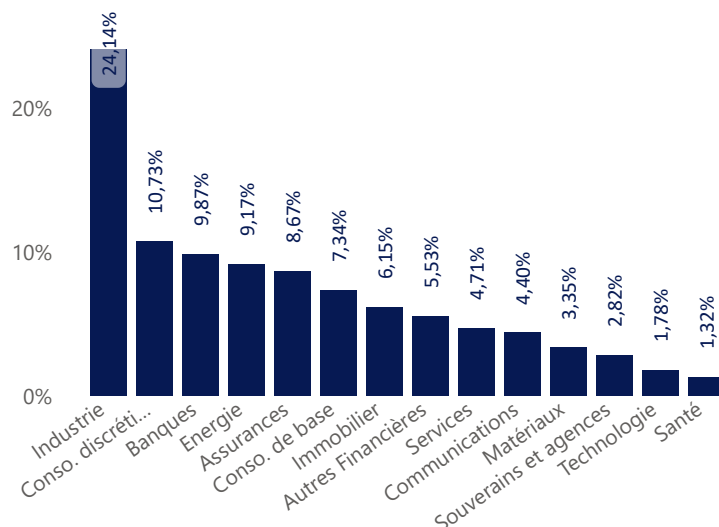
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

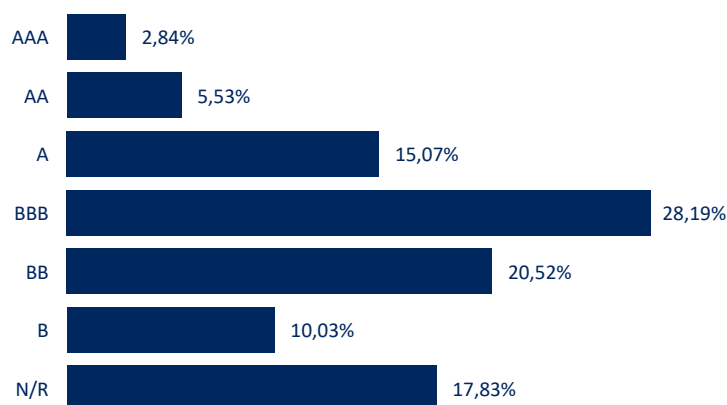
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



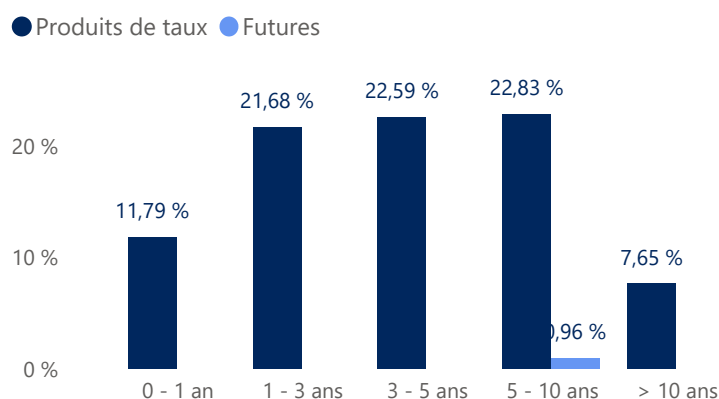
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	3,62
2	Bpce	Banques	3,54
3	Totalenergies Cap...	Energie	3,35
4	Ocea	Industrie	3,20
5	Itm Sasu	Conso. de base	2,62

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Edf	Ca Auto Bank Spa - Ancien F...
Hld Europe	Credit Agricole
Seche Environnement Sa	Webuild Spa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	La Fonciere Verte	Immobilier	0,04
2	Axa Sa	Assurances	0,02
3	Novafives	Industrie	0,02
4	Cnp	Assurances	0,02
5	Realites	Immobilier	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	-0,51
2	Totalenergies Ca...	Energie	-0,11
3	Ibm	Technologie	-0,05
4	Allemagne	Souverains et age...	-0,05
5	Tap	Industrie	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,77

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.