

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

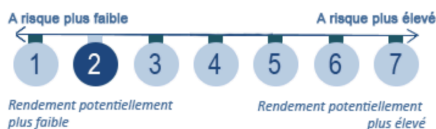
Le regain de tensions en Iran a brutalement mis fin à la dynamique haussière observée ces derniers mois. Cette inflexion s'explique notamment par la forte hausse des prix des hydrocarbures, le retour des craintes de stagflation, ainsi qu'un repli marqué des marchés de taux et de crédit. Le blocage du détroit d'Ormuz a entraîné une flambée spectaculaire des prix du pétrole. Le baril de Brent de la mer du Nord a ainsi progressé de 63 % sur le mois de mars, atteignant un point haut à 118 dollars.

Dans un contexte de craintes de stagflation et d'anticipations de resserrement monétaire, ou à minima de pause dans l'assouplissement de la Fed, les marchés obligataires ont fortement corrigé. Les gérants ont été confrontés à une absence d'actifs refuges, à l'exception du pétrole et du dollar, pour protéger les portefeuilles. Les taux souverains se sont nettement tendus. Le Bund allemand à 10 ans est ainsi passé de 2,65 % à 2,95 %, avec un pic à 3,15 %, tandis que son équivalent américain a clôturé à 4,30 %, après avoir atteint 4,45 %. Parallèlement, les primes de risque se sont significativement écartées, évoluant de 100 bps à 350 bps, contre 260 en début de période.

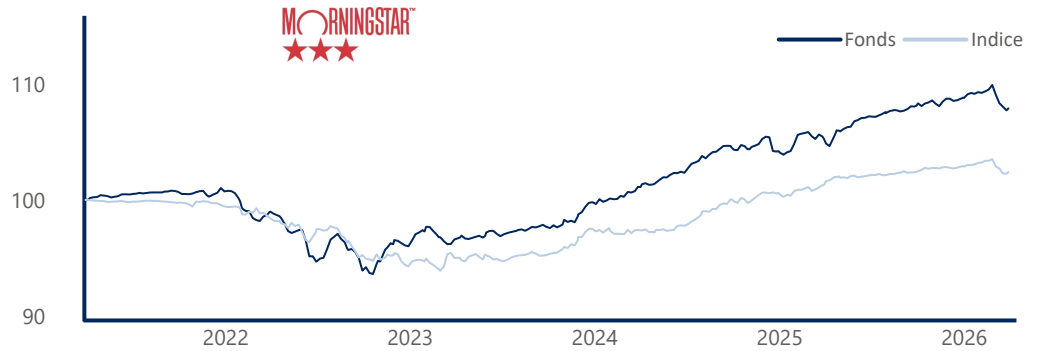
Malgré cet environnement incertain, le marché primaire en euro est resté particulièrement dynamique. Les émissions Investment Grade ont atteint 42 milliards d'euros, contre 24,5 milliards à la même période l'an dernier. Le segment High Yield est également resté actif, avec 6 milliards d'euros levés, en dépit de la montée des risques liés notamment à la hausse des coûts énergétiques et aux disruptions technologiques, en particulier dans le domaine de l'IA. Les opérations se sont toutefois concentrées sur des fenêtres de marché favorables, généralement lors de phases de rebond alimentées par l'espoir d'une désescalade rapide du conflit.

Dans ce contexte, les décisions récentes des banques centrales, tant américaine qu'européenne, de maintenir leurs taux directeurs inchangés ont été passées au second plan, les tensions géopolitiques captant l'essentiel de l'attention des investisseurs.

Le fonds varie de -1,83% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -0,85%. La volatilité se situe à 1,92%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



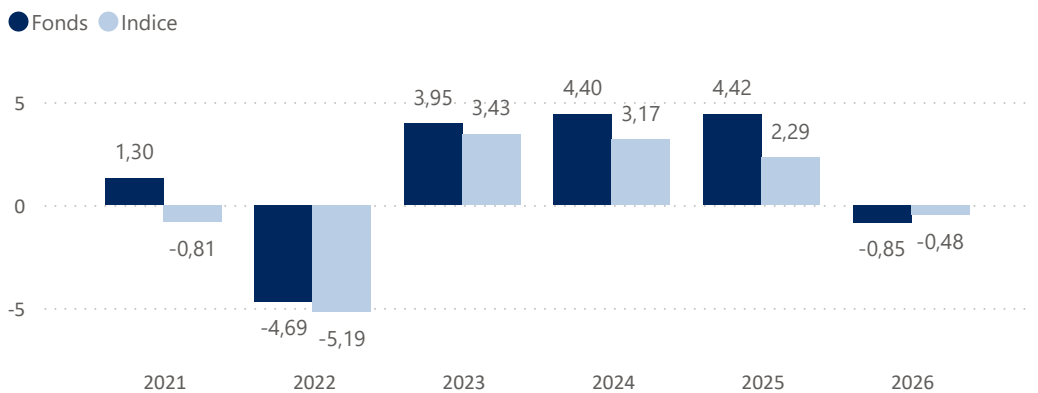
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-1,83 %	-1,07 %
1er janvier	-0,85 %	-0,48 %
1 an	2,50 %	1,12 %
3 ans	11,68 %	7,80 %
5 ans	7,88 %	2,41 %
Création	34,98 %	34,68 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	9,14%	7,05%
Sensibilité taux	3,40%	3,54%
Sensibilité spread	3,86%	4,24%
SCR Spread	10,38%	10,74%
Volatilité (1 an)	1,92%	1,62%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,26	0,73
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



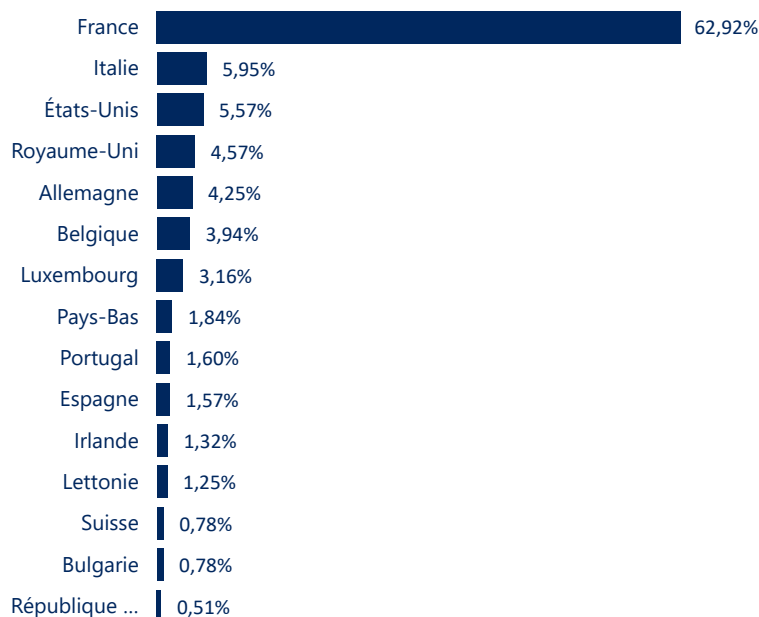
Valeur Liquidative	134,98 €
Encours de l'OPCVM	43 194 493 €

Caractéristiques du fonds

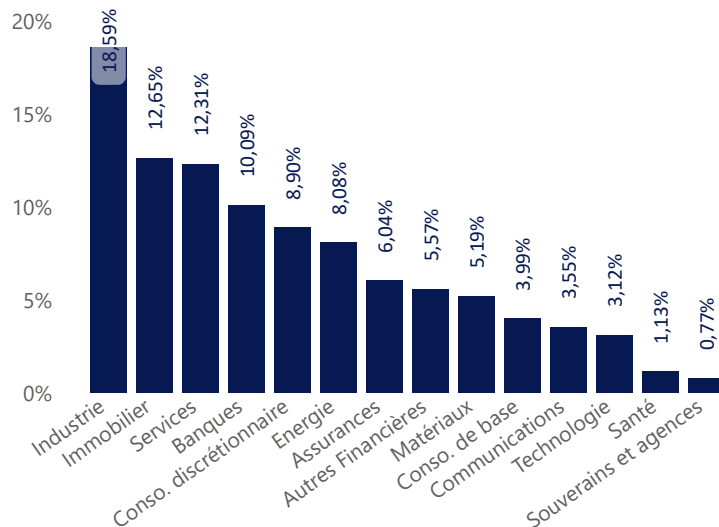
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

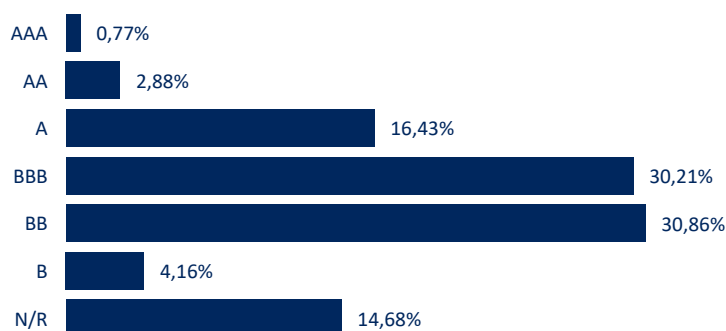
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



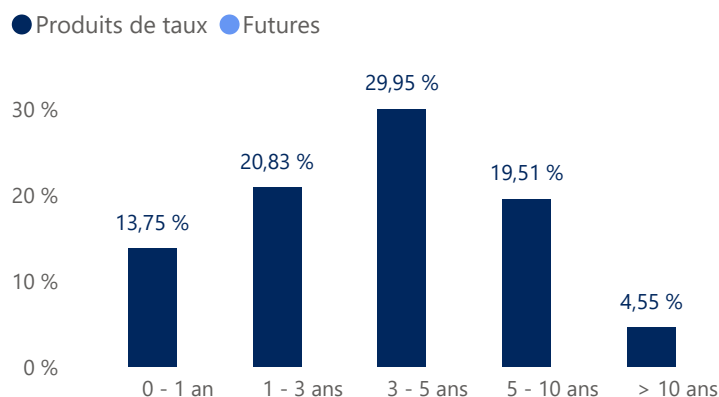
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Veolia	Services	3,40
2	Ocea	Industrie	2,99
3	Bpce	Banques	2,61
4	Bfcm	Banques	2,22
5	Touax	Industrie	2,20

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Avolta Ag	Cnp
Elis	Elis
Hld Europe	Eutelsat Com

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Eutelsat Com	Communications	1,03
2	Oria	Immobilier	0,02
3	Ses	Communications	0,01
4	Axa Sa	Assurances	0,01
5	Quatrim	Conso. de base	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 1,08

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Veolia	Services	-0,09
2	Realites	Immobilier	-0,08
3	Ask Chemicals	Matériaux	-0,07
4	Mercialys	Immobilier	-0,06
5	Public Storage	Immobilier	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -inf

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.