

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 marchés financiers ont connu un net apaisement au cours des deux dernières semaines, en grande partie grâce à un ton plus conciliant adopté par le président Trump. Cette détente a permis un redressement des « spread » des obligations d'entreprises ainsi qu'une reprise des émissions sur le marché primaire. À titre d'exemple, la société Lottomatica a pu lever 1,1 milliard d'euros, une opération à laquelle nous avons participé malgré une demande cinq fois supérieure à l'offre.

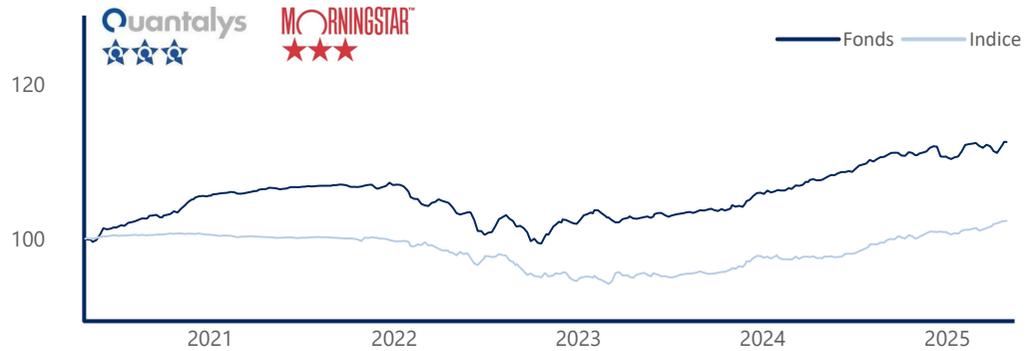
Cette amélioration s'est traduite par une baisse sensible des primes de risque, effaçant en partie la violente correction subie suite aux annonces de droits de douane réciproques, qui avaient fortement élargi les primes de risque sur le crédit. Depuis, un gel de 90 jours a été instauré entre les États-Unis et la Chine pour favoriser les négociations, et la pression exercée sur la Fed s'est relâchée. Toutefois, la surtaxe de 10 % sur certains produits exportés vers les États-Unis reste en vigueur.

L'indice iTraxx Crossover, baromètre du risque sur le crédit corporate, s'est replié à 350 points de base, contre un pic de 430 au milieu du mois. Par ailleurs, de manière plus discrète, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base, ramenant le taux de dépôt à 2,25 % et celui de refinancement à 2,5 %. Dans ce contexte, les taux souverains allemands ont reculé de 30 points de base à 2,45 %, tandis que les taux américains ont fléchi de 4,5 % à 4,15 %, après un plus bas à 4 % enregistré le 4 mai.

Enfin, la saison des résultats bat son plein : les banques affichent des performances supérieures aux attentes, contrairement aux entreprises non financières qui restent prudentes, dans l'attente d'une clarification sur les mesures tarifaires à venir et d'une possible dévaluation du dollar contre euro.

Le fonds varie de 0,68% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 1,69%. La volatilité se situe à 2,25%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



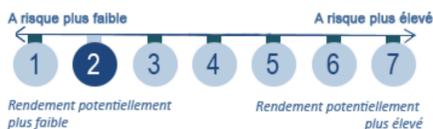
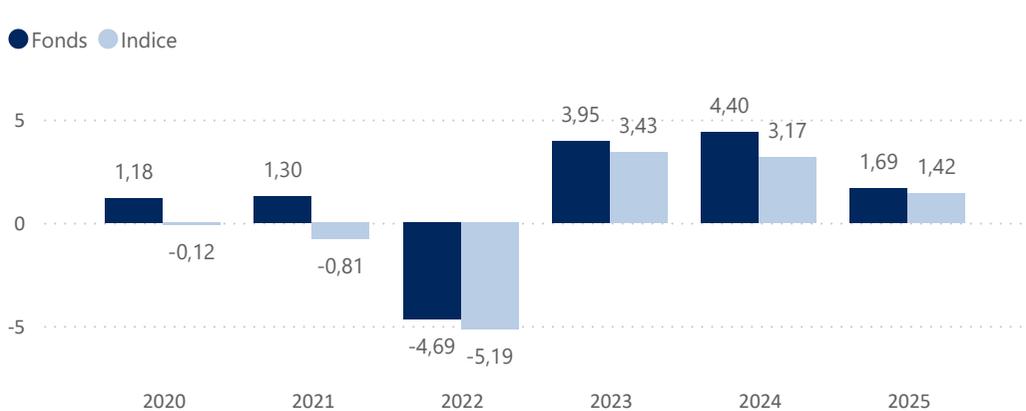
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,68 %	0,74 %
1er janvier	1,69 %	1,42 %
1 an	4,51 %	4,96 %
3 ans	8,17 %	4,22 %
5 ans	12,47 %	2,31 %
Création	32,58 %	34,17 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,55%	5,63%
Sensibilité taux	3,64%	3,88%
Sensibilité spread	3,96%	3,82%
SCR Spread	10,83%	11,12%
Volatilité (1 an)	2,25%	2,01%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,92	0,67
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 132,58 €

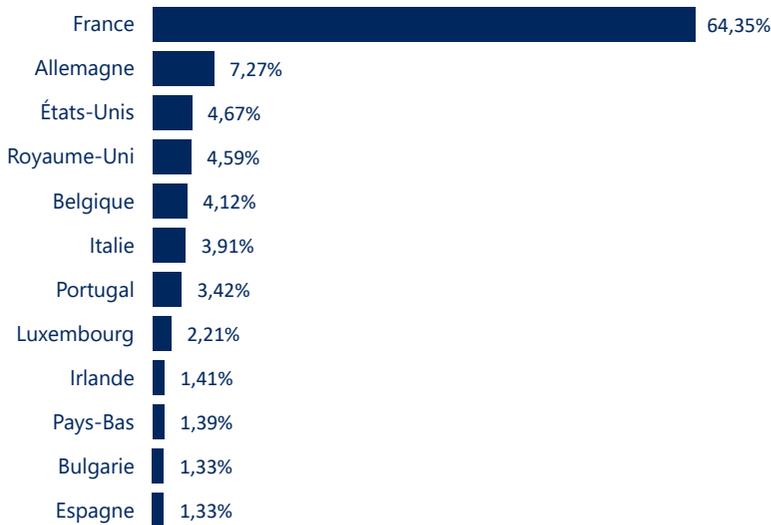
Encours de l'OPCVM 40 583 384 €

Caractéristiques du fonds

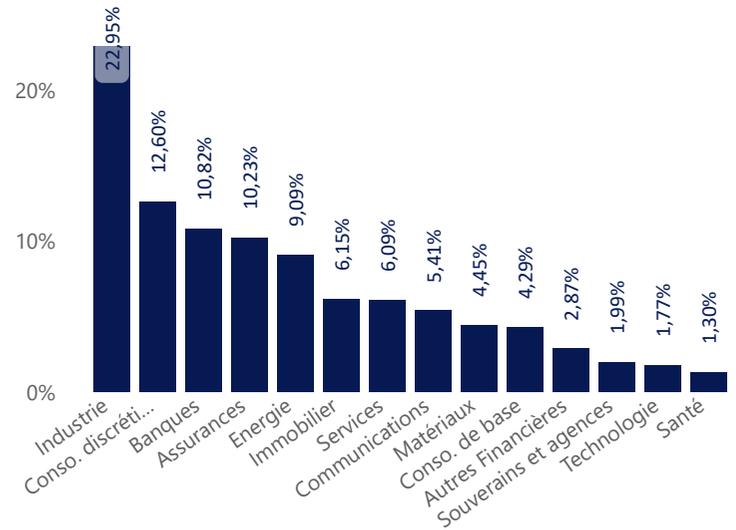
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

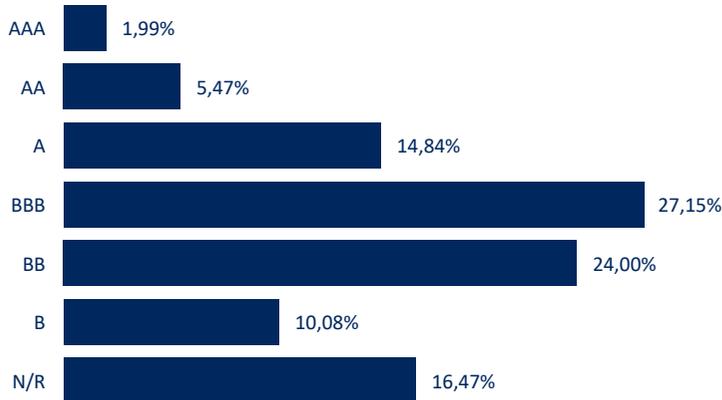
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



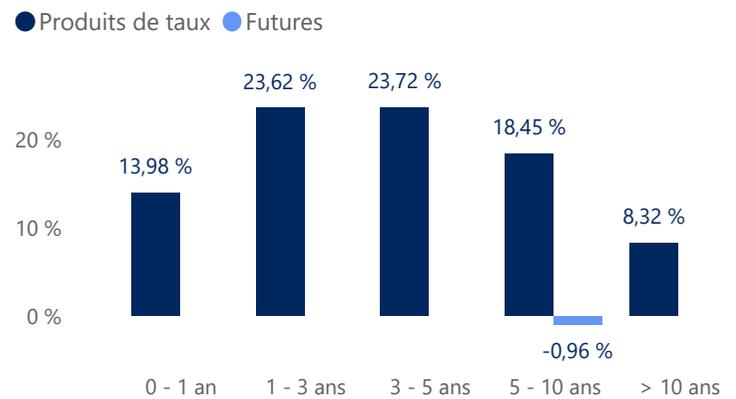
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	3,56
2	Bpce	Banques	3,48
3	Totalenergies Cap...	Energie	3,34
4	Ocea	Industrie	3,15
5	Itm Sasu	Conso. de base	2,60

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Afflelou		Hld Europe	
Energia Group Ltd		Pernod-Ricard	
Ethias		Tereos Sca	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agences	0,06
2	Quatrim	Autres Financières	0,04
3	Totalenergies Ca...	Energie	0,04
4	Priam	Immobilier	0,04
5	La Fonciere Verte	Immobilier	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,20

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	-0,19
2	Fortis	Banques	-0,04
3	Tap	Industrie	-0,01
4	Lufthansa	Industrie	-0,01
5	Axa Sa	Assurances	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,26

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.