

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

La prolongation du conflit au Moyen-Orient constitue aujourd'hui un facteur clé pour les marchés. Comme l'a souligné Christine Lagarde, plus les tensions durent, plus les prix de l'énergie restent élevés, accentuant leur impact sur l'inflation et, in fine, sur la croissance. Cette lecture, fondée sur des données tangibles, permet aux banques centrales d'ajuster leur politique monétaire en fonction de l'intensité et de la persistance du choc énergétique.

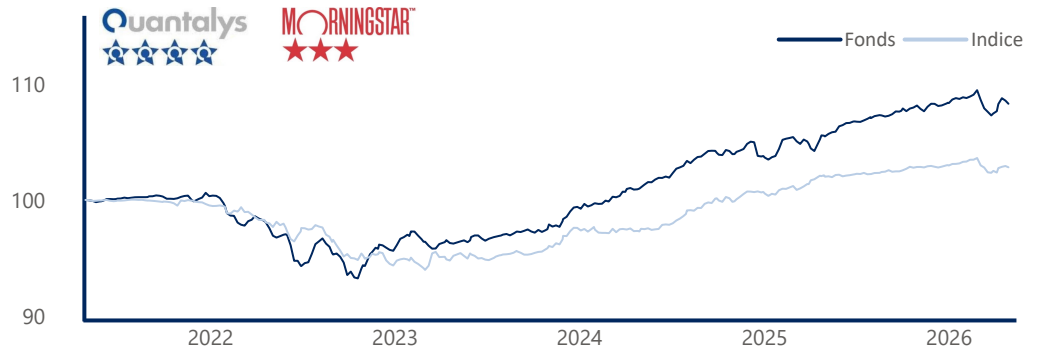
Dans ce contexte, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés mais a annoncé une hausse de son taux de dépôt de 2% à 2,25% prévue le 11 juin, avec encore deux relèvements anticipés d'ici la fin de l'année. Les anticipations d'inflation des ménages ont nettement progressé, passant de 2,5% à 4%, tandis que la croissance demeure fragile, estimée à 0,8%. Cette configuration contraint la plupart des banques centrales à poursuivre leur resserrement monétaire, avec une marge de temporisation désormais limitée.

La situation apparaît encore plus délicate aux États-Unis, où la Réserve fédérale n'a pas encore ramené l'inflation vers son objectif de 2%. L'arrivée de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de Jerome Powell, pourrait accentuer les tensions, dans un contexte de pressions politiques en faveur d'un assouplissement monétaire prématuré.

Par ailleurs, les incertitudes autour du détroit d'Ormuz ont alimenté la volatilité des taux, en lien direct avec les fluctuations des prix du pétrole. Le taux allemand à 2 ans a ainsi évolué dans une fourchette de 2,40% à 2,75%, tandis que le 10 ans oscillait entre 2,95% et 3,15%. Dans cet environnement, le crédit corporate a bénéficié d'un regain d'intérêt, tant sur le marché primaire que secondaire, entraînant une détente des primes de risque. Dans ce cadre, le fonds a adopté une gestion prudente et opportuniste, tirant parti du portage offert par le crédit tout en maintenant une vigilance accrue face à la volatilité persistante des taux et aux risques macroéconomiques.

Le fonds varie de 0,78% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à -0,08%. La volatilité se situe à 1,76%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



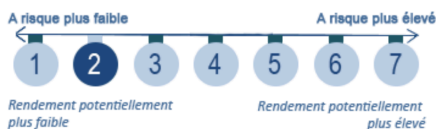
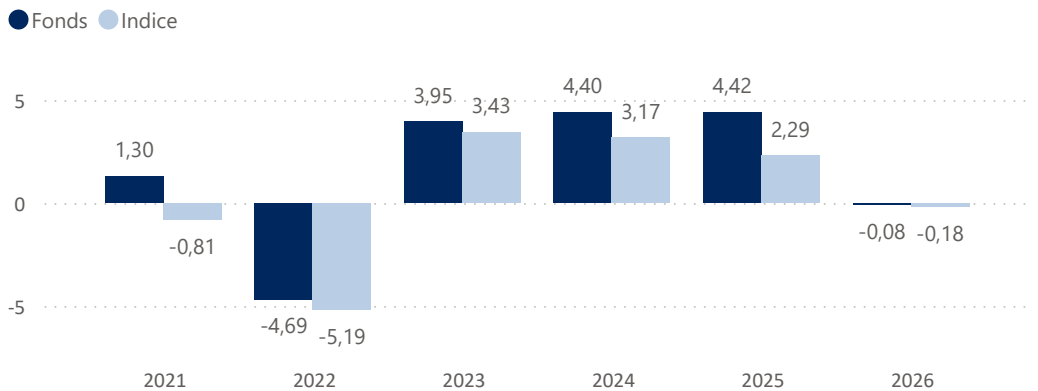
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,78 %	0,30 %
1er janvier	-0,08 %	-0,18 %
1 an	2,60 %	0,68 %
3 ans	12,51 %	8,00 %
5 ans	8,28 %	2,81 %
Création	36,03 %	35,08 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,62%	4,62%
Sensibilité taux	3,64%	3,40%
Sensibilité spread	4,07%	3,86%
SCR Spread	11,49%	10,38%
Volatilité (1 an)	1,76%	1,96%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,25	-0,26
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



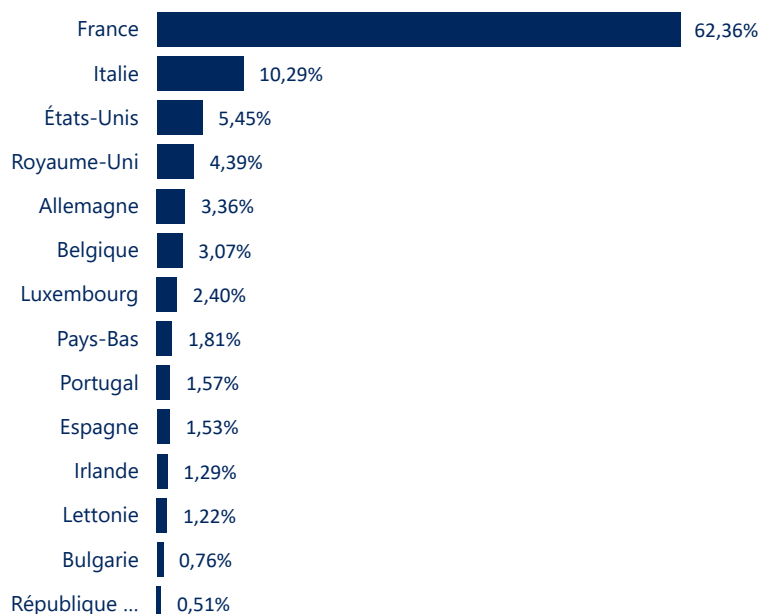
Valeur Liquidative	136,03 €
Encours de l'OPCVM	43 533 683 €

Caractéristiques du fonds

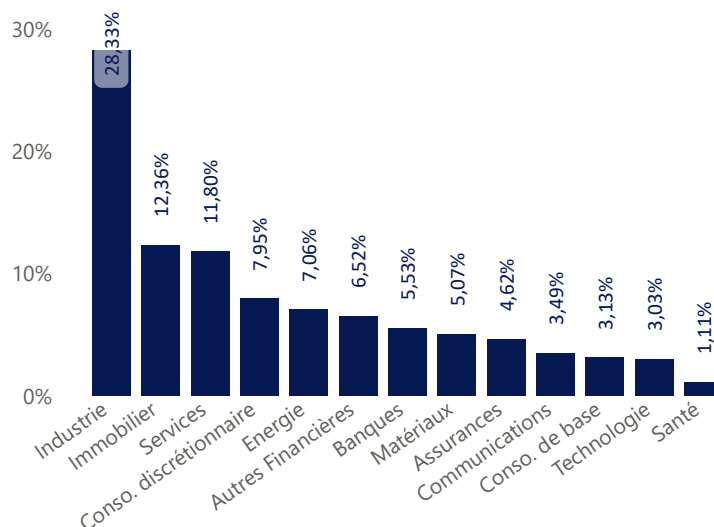
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

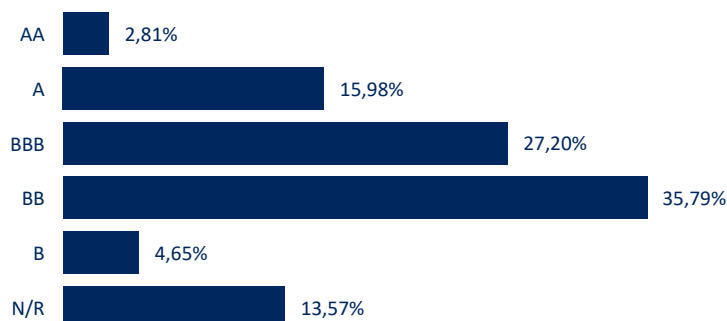
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



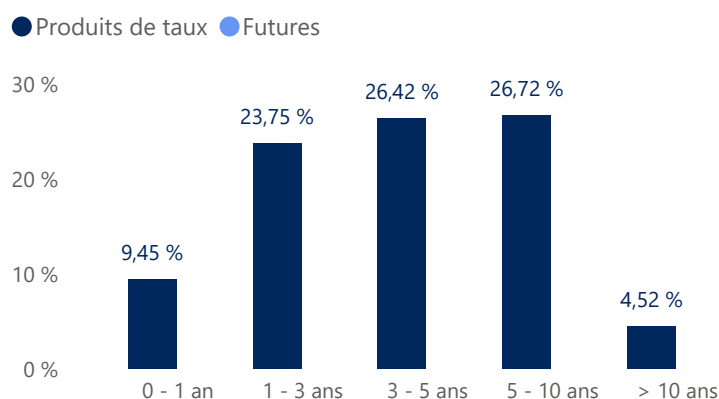
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Adecco Group Ag	Industrie	4,46
2	Webuild Spa	Industrie	4,05
3	Ocea	Industrie	2,99
4	Veolia	Services	2,23
5	Touax	Industrie	2,20

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adecco Group Ag	Allemagne
Eurazeo	Bpce
Webuild Spa	Veolia

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ask Chemicals	Matériaux	0,04
2	La Fonciere Verte	Immobilier	0,04
3	Almaviva	Technologie	0,03
4	Eutelsat Com	Communications	0,03
5	Veolia	Services	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Saipem	Autres Financières	-0,04
2	Webuild Spa	Industrie	-0,02
3	Axa Sa	Assurances	-0,01
4	Paprec	Services	-0,01
5	Fonciere Epilogue	Immobilier	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,17

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,08

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.