

mai 2026 (données au 29/05/2026)

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

Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient continuent de perturber le transport maritime dans le détroit d'Ormuz, entraînant une hausse des prix de l'énergie et des tensions accrues sur les chaînes d'approvisionnement mondiales. Cette situation provoque notamment des pénuries dans certains secteurs, tels que les engrais, l'aluminium et les biens de consommation. Des négociations diplomatiques sont actuellement en cours afin de favoriser un retour progressif à des conditions plus normales.

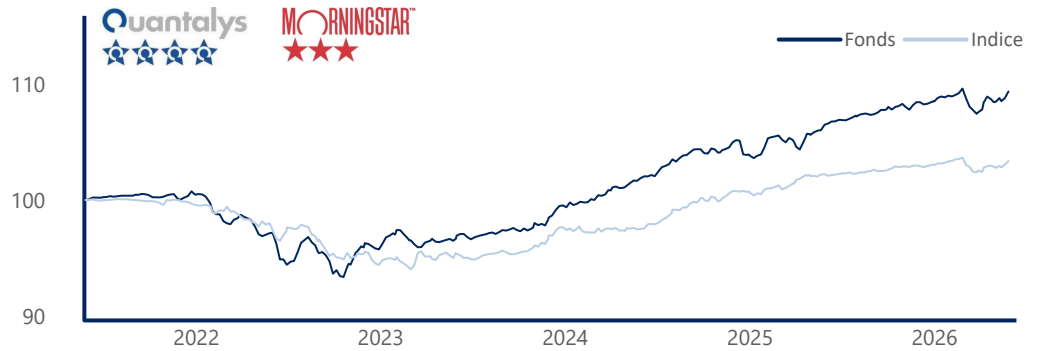
Dans ce contexte, l'économie européenne montre des signes marqués de ralentissement. La croissance du PIB au premier trimestre ressort à +0,1 %, contre +0,2 % au trimestre précédent, tandis qu'un recul de -0,1 % est anticipé pour le trimestre à venir. Les indicateurs avancés d'activité du secteur privé demeurent particulièrement préoccupants : l'indice composite PMI, regroupant les secteurs manufacturiers et des services, s'établit à 47,5 contre 48,8 en avril, signalant une contraction plus prononcée de l'activité. Parallèlement, l'inflation repart à la hausse à 3,0 %, contre 2,6 % le mois précédent. Dans ce contexte, l'objectif de stabilité des prix fixé à 2 % par la BCE semble s'éloigner, renforçant l'hypothèse d'un relèvement de 25 points de base des taux directeurs lors de la prochaine réunion de juin.

Aux États-Unis, les dépenses de consommation poursuivent leur progression (+1,4 %), soutenant une croissance du PIB de +1,6 %. Toutefois, le ralentissement des revenus des ménages américains constitue un facteur de vigilance susceptible de peser sur la dynamique de consommation à venir. L'inflation continue également de progresser, atteignant 3,8 %, ce qui conforte le scénario d'un maintien des taux directeurs de la Réserve fédérale à leurs niveaux actuels sur l'ensemble de l'année.

Dans cet environnement, les taux souverains à 10 ans ont affiché une forte volatilité. Le taux allemand a évolué dans une fourchette comprise entre 3,0 % et 3,2 % avant de clôturer à 2,95 %. Le taux américain a, quant à lui, atteint un point haut historique à 4,65 %, contre 4,35 % en début de période.

Le fonds varie de 0,85% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 0,76%. La volatilité se situe à 1,86%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



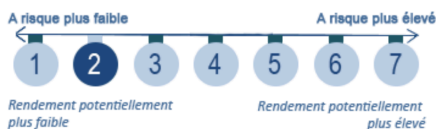
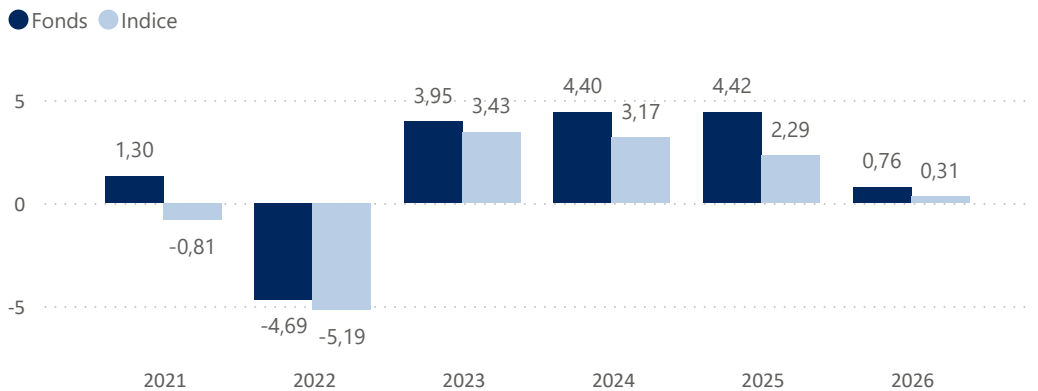
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,85 %	0,49 %
1er janvier	0,76 %	0,31 %
1 an	2,69 %	1,11 %
3 ans	13,13 %	8,30 %
5 ans	9,32 %	3,36 %
Création	37,18 %	35,74 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,57%	4,62%
Sensibilité taux	3,67%	3,64%
Sensibilité spread	4,09%	4,07%
SCR Spread	11,55%	11,49%
Volatilité (1 an)	1,86%	1,97%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,13	-0,22
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 137,18 €

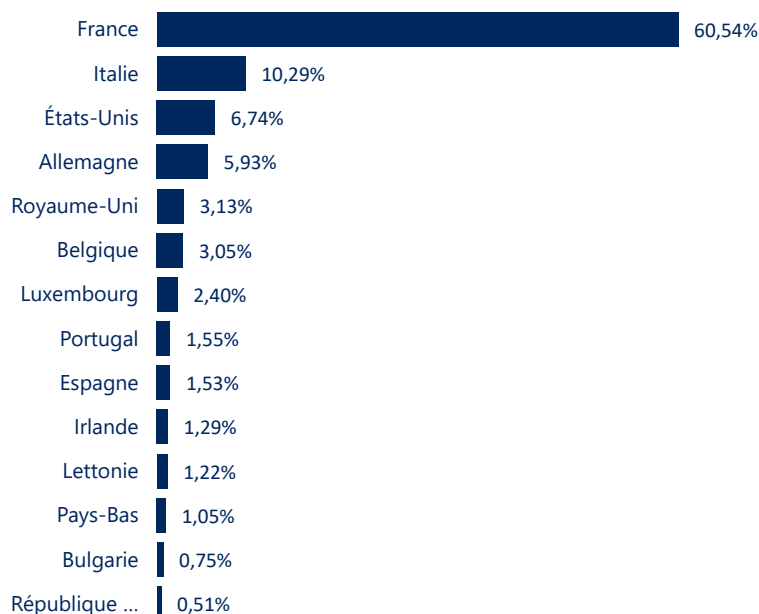
Encours de l'OPCVM 43 901 718 €

Caractéristiques du fonds

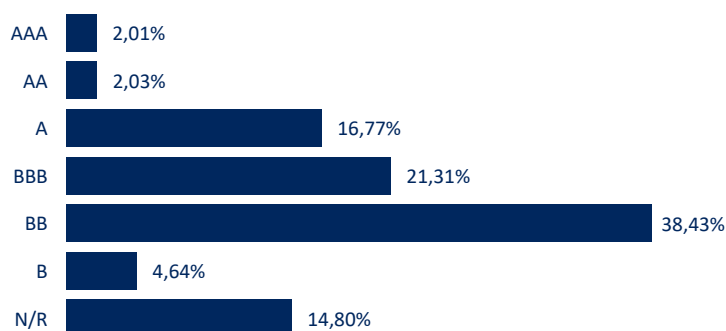
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

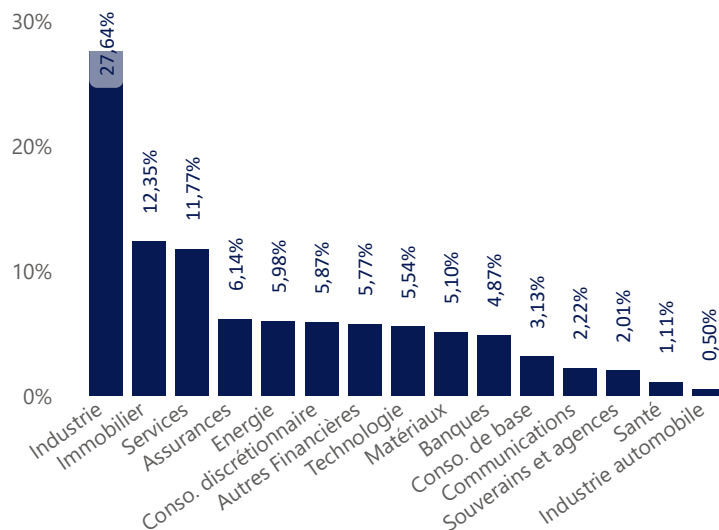
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



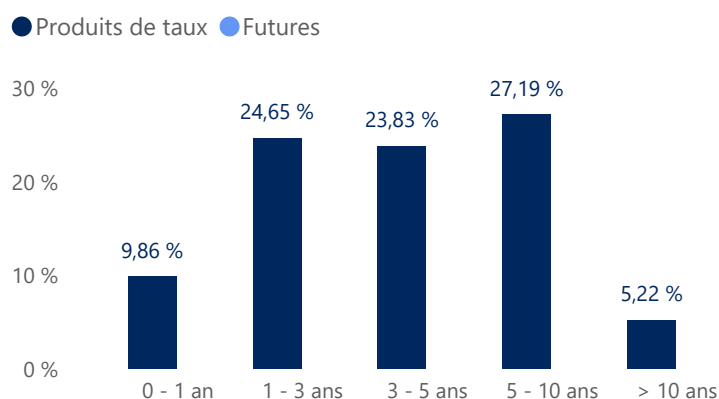
Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Adecco Group Ag	Industrie	4,50
2	Webuild Spa	Industrie	4,05
3	Ocea	Industrie	2,97
4	Veolia	Services	2,24
5	Touax	Industrie	2,20

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ocea	Industrie	0,09
2	Adecco Group Ag	Industrie	0,09
3	Figeac-Aero	Industrie	0,05
4	Ask Chemicals	Matériaux	0,03
5	Veolia	Services	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,29

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Compass Group Plc
Amphenol Corp	Publicis
Ubisoft	Schaeffler Ag

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Elior	Conso. discrétion	-0,02
2	Ubisoft	Technologie	-0,02
3	Apicil Prévoyance	Assurances	-0,01
4			
5			

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,05

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.