

août 2025 (données au 29/08/2025)

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 primes de risque n'avaient pas été aussi resserrées sur le marché euro depuis longtemps, avec un indice ITRAXX CROSS OVER évoluant autour de 265 points de base. La réduction des incertitudes, notamment concernant les droits de douane entre les États-Unis et l'Europe, combinée à une saison de résultats du T2 et S1 globalement favorable, a ravivé l'appétit des investisseurs pour le risque crédit. La baisse des taux directeurs de la BCE a par ailleurs renforcé la recherche de rendement, d'autant plus que les taux de défaut des entreprises demeurent particulièrement bas.

Certains émetteurs font même preuve d'une résilience notable, malgré un environnement parfois difficile, comme dans les secteurs de l'automobile ou de la chimie. Néanmoins, certaines menaces persistent, notamment du côté des devises. Un affaiblissement prolongé du dollar face à l'euro, ou une matérialisation de la récession tant redoutée – alimentée par une consommation des ménages en repli face à la hausse des prix et une augmentation du chômage – pourraient peser sur les marchés.

À ce stade, l'inflation a été en grande partie absorbée par les marges des entreprises. Enfin, lors de son dernier discours à Jackson Hole, M. Powell a laissé entrevoir une possible baisse des taux directeurs par la Fed dès septembre.

Dans ce contexte de marché, et compte tenu de la période estivale, peu d'opérations ont été réalisées sur le portefeuille. Nous avons procédé à la vente des obligations EUTELSAT 2029 et PROSUS 2034, compensée par des achats ciblés sur WINTERSHALL 2029, BNP PERP Call 11/2025, CELLNEX 2027 et un titre d'État allemand 2034. Ces arbitrages ont visé à réduire notre exposition au risque durant les phases de turbulence.

Le fonds varie de 0,05% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 3,28%. La volatilité se situe à 2,20%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



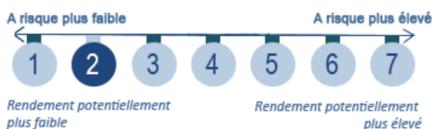
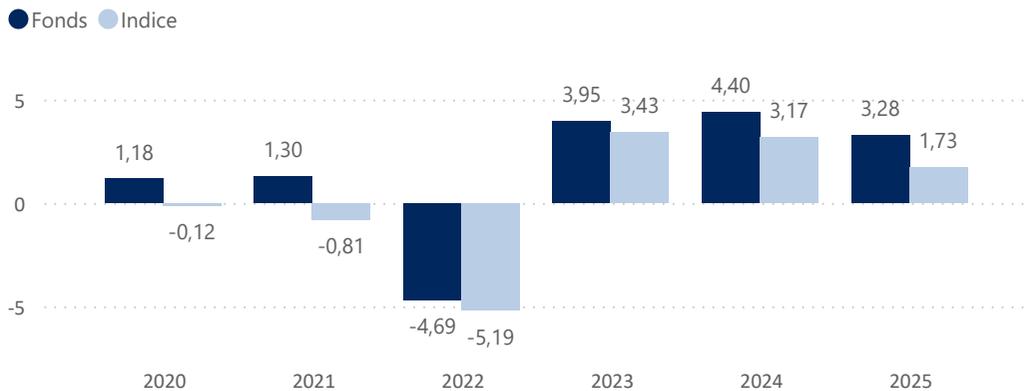
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,05 %	0,20 %
1er janvier	3,28 %	1,73 %
1 an	3,32 %	3,15 %
3 ans	12,31 %	6,26 %
5 ans	11,32 %	2,19 %
Création	34,65 %	34,59 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,84%	4,60%
Sensibilité taux	3,70%	3,96%
Sensibilité spread	3,73%	3,90%
SCR Spread	10,29%	10,72%
Volatilité (1 an)	2,20%	2,23%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,27	0,48
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 134,65 €

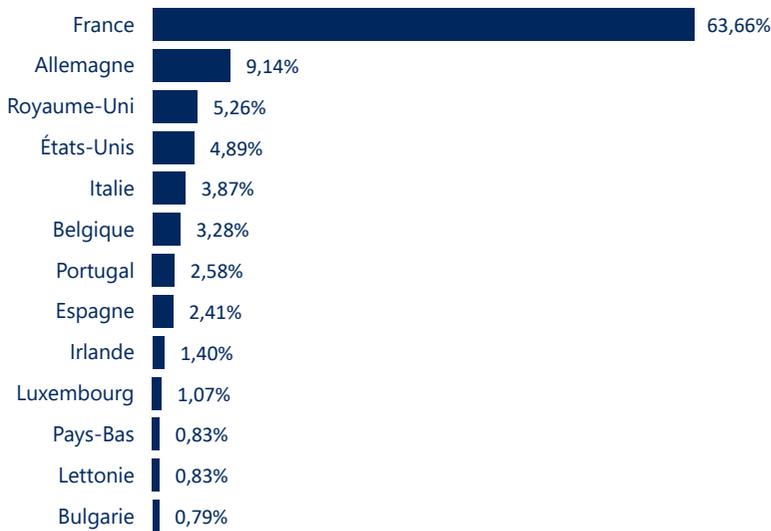
Encours de l'OPCVM 41 894 288 €

Caractéristiques du fonds

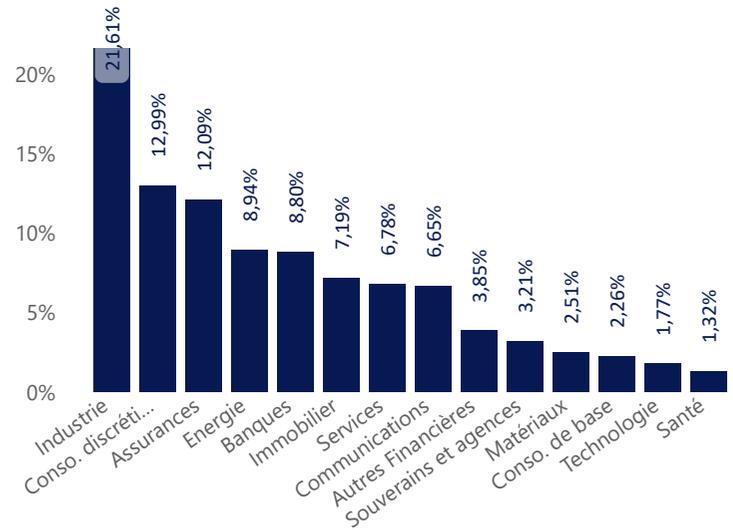
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

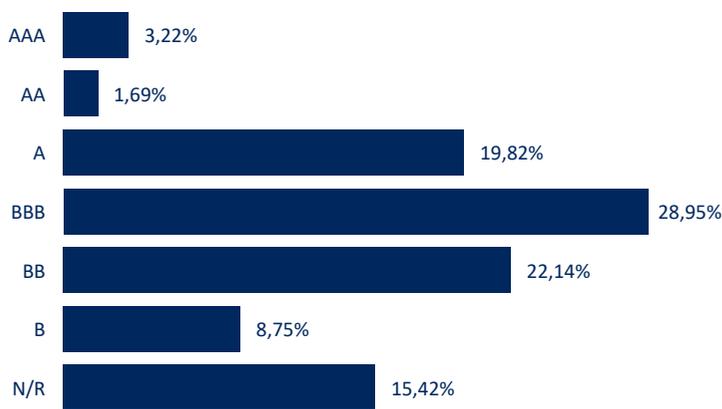
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



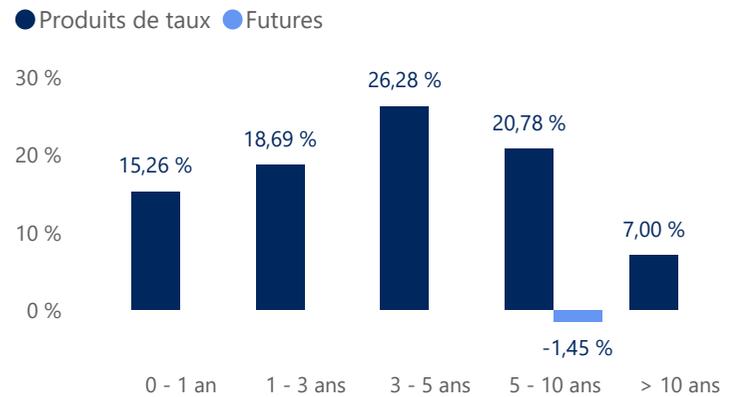
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	3,41
3	Totalenergies Cap...	Energie	3,28
4	Ocea	Industrie	2,96
5	Allemagne	Souverains et agences	2,85

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Eutelsat Com
Bnp Paribas Cardif	Matmut
Cellnex Finance Co Sa	Prosus

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Touax	Industrie	0,09
2	La Fonciere Verte	Immobilier	0,03
3	Mercialys	Immobilier	0,02
4	Realites	Immobilier	0,02
5	Tap	Industrie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,18

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	-0,03
2	Totalenergies Ca...	Energie	-0,02
3	Ibm	Technologie	-0,01
4	Bfcm	Banques	-0,01
5	Organon & Co	Santé	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,07

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.