

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

Tout en plaidant pour moins de « forward guidance » à destination des marchés, M. Warsh a néanmoins laissé entrevoir, lors du symposium de Jackson Hole, une orientation pour la prochaine réunion de la Fed. Son analyse s'appuie notamment sur les dernières données d'inflation. En effet, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses personnelles de consommation US, a progressé de 0,2 % en juillet, portant sa hausse annuelle à 3,7 %, toujours nettement au-dessus de l'objectif de 2 %. Si les prix de l'énergie ont reculé, les services restent orientés à la hausse. Parallèlement, le marché du travail continue de montrer des signes de faiblesse, avec 23 000 destructions d'emplois en juillet, tandis que la consommation des ménages demeure résiliente (+0,2 % après +0,3 % en juin).

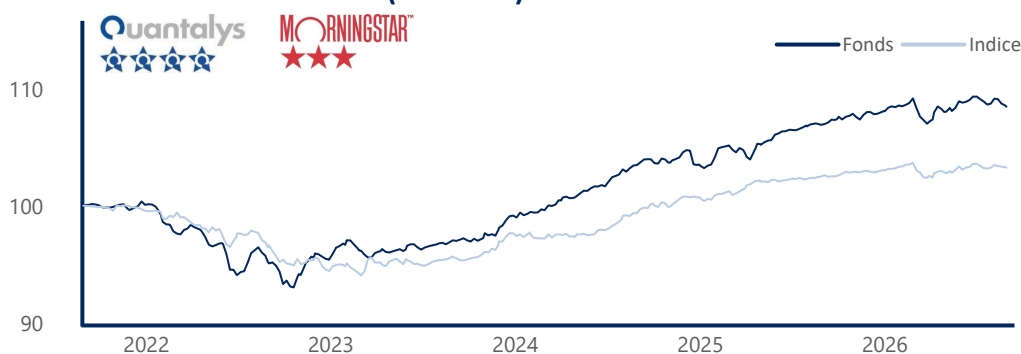
Dans ce contexte, la remontée des taux longs constitue néanmoins un phénomène global, observé aussi bien au Japon qu'aux États-Unis et en Europe. Cette évolution reflète notamment la dégradation des finances publiques dans les principales économies et l'augmentation du coût de leur refinancement. Les États-Unis ont par ailleurs adressé un signal fort au marché en annonçant un doublement des liquidités consacrées aux rachats de bons du Trésor.

Les taux souverains à 10 ans ont ainsi poursuivi leur progression, atteignant près de 3,30 % en Allemagne, dépassant 4,70 % aux États-Unis et atteignant 4,15 % en France. Malgré cette remontée des taux, les primes de risque demeurent relativement contenues, soutenues par des résultats d'entreprises solides au deuxième trimestre et sur l'ensemble du premier semestre 2026.

Nous avons profité de la hausse des taux pour renforcer notre exposition à la dette souveraine allemande et portugaise, avec l'objectif de bénéficier d'une éventuelle détente des taux longs en cas de normalisation de la situation dans le détroit d'Ormuz et de baisse des prix du pétrole. Quelques arbitrages ont également été réalisés sur le segment High Yield. Enfin, le marché primaire a repris avec 18 Md€ levés par 17 émetteurs. Les spreads restent serrés et la demande demeure soutenue.

Le fonds varie de -0,24% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 0,34%. La volatilité se situe à 1,95%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



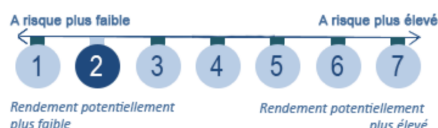
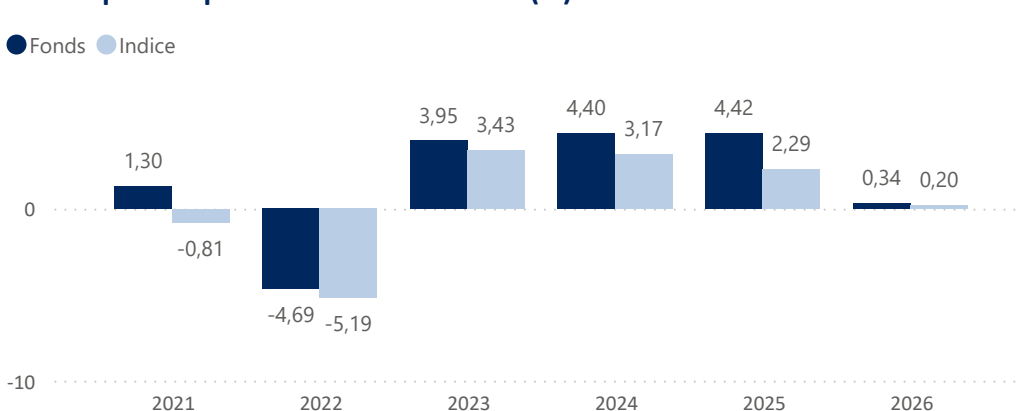
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,24 %	0,00 %
1er janvier	0,34 %	0,20 %
1 an	1,45 %	0,75 %
3 ans	11,78 %	7,94 %
5 ans	8,46 %	3,26 %
Création	36,60 %	35,60 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,99%	4,56%
Sensibilité taux	3,70%	3,77%
Sensibilité spread	4,04%	4,14%
SCR Spread	12,15%	12,70%
Volatilité (1 an)	1,95%	1,88%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,38	-0,23
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

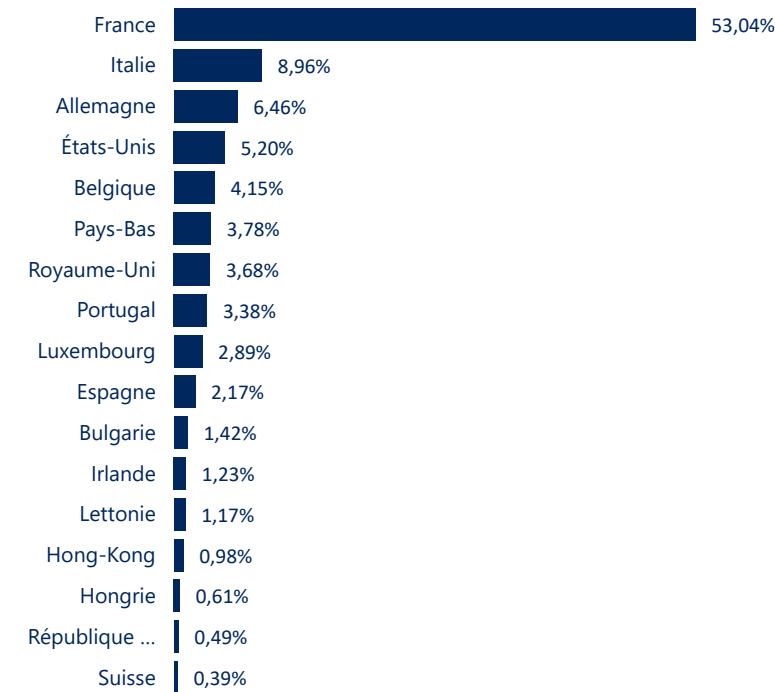


Caractéristiques du fonds

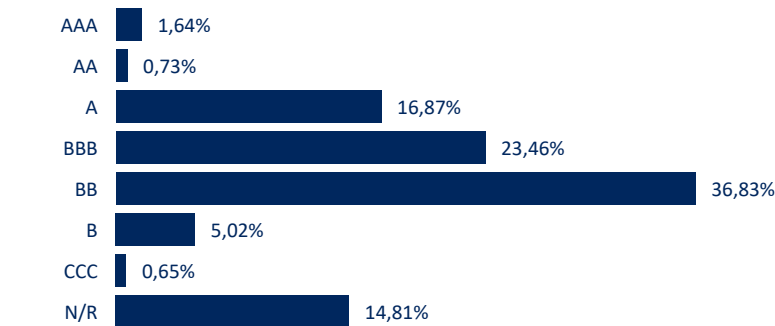
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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)



Principaux émetteurs

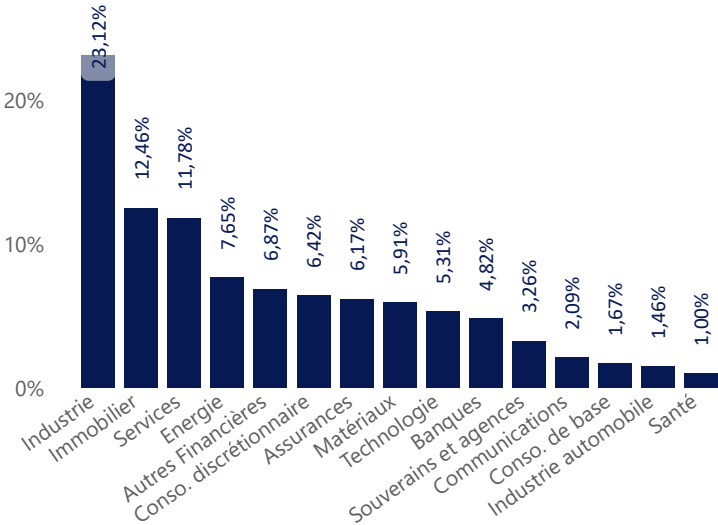
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Adecco Group Ag	Industrie	4,27
2	Webuild Spa	Industrie	3,00
3	Ocea	Industrie	2,40
4	Energia Group Ltd	Services	2,27
5	Veolia	Services	2,12

Les meilleures contributions du mois en %

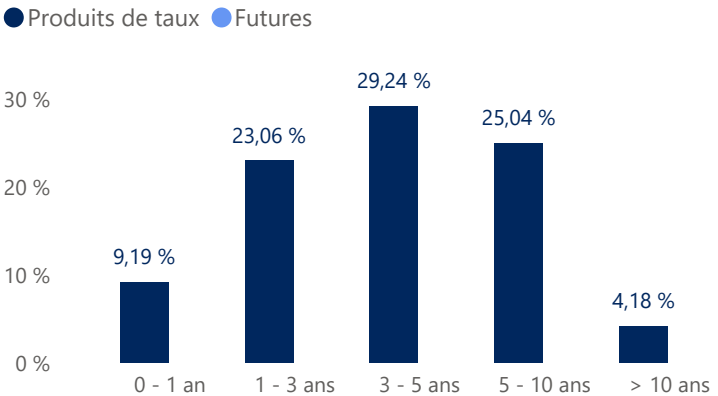
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Almaviva	Technologie	0,02
2	Webuild Spa	Industrie	0,02
3	Banca Ifis Spa	Banques	0,02
4	Tap	Industrie	0,01
5	Elior	Conso. discrétionnaire	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,10

Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Seche Environnement Sa
Asmodee	
Sofina	

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ocea	Industrie	-0,20
2	Figeac-Aero	Industrie	-0,03
3	Scor	Assurances	-0,02
4	Malakoff Humani...	Assurances	-0,02
5	Touax	Industrie	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,28

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.