

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés cette semaine, privilégiant la prudence face à un environnement économique en ralentissement. Le discours de Christine Lagarde laisse entendre qu'une pause prolongée est à prévoir, le PIB de la zone euro progressant de seulement 1,3 % au troisième trimestre et l'inflation se repliant à 2,1 %.

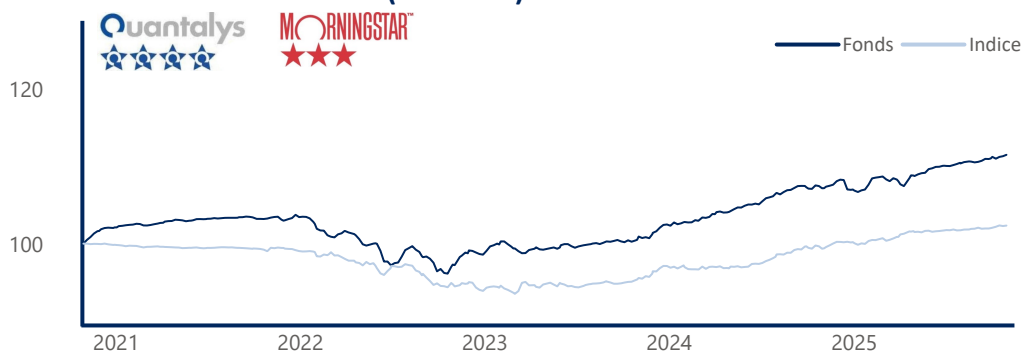
De l'autre côté de l'Atlantique, la Réserve fédérale a opté pour une baisse de 25 points de base, ramenant ses taux directeurs entre 3,75 % et 4 %. Jerome Powell a toutefois adopté un ton mesuré, soulignant les incertitudes liées au « shutdown » gouvernemental, qui prive la Fed de plusieurs indicateurs clés. Il a précisé qu'une nouvelle réduction en décembre dépendrait de l'évolution du marché du travail.

Sur le plan géopolitique, un accord partiel entre Washington et Pékin a ravivé l'appétit pour le risque : les États-Unis renonceraient à 10 % de droits de douane sur certains produits chinois, en échange d'achats de soja et de la reprise des exportations de terres rares par la Chine. Les taux souverains ont légèrement reculé : le 10 ans américain a terminé le mois à 4,07 % après un point haut à 4,15 %, tandis que le Bund allemand clôturait à 2,63 %. Les publications de résultats du troisième trimestre ont, dans l'ensemble, dépassé les attentes. Le secteur bancaire s'est distingué, tout comme l'aéronautique, l'automobile et le luxe. En revanche, la chimie et l'immobilier promotionnel restent à la peine. La forte demande pour le crédit maintient les primes de risque du iTraxx Crossover autour de 265 points de base.

Dans ce contexte, notre gestion est restée prudente : nous avons réduit la sensibilité du portefeuille en cédant certaines obligations longues (Public Storage 2034, Total 2037) au profit d'échéances plus courtes offrant encore du potentiel (Rexel 2028, Eurofins Perp call 2028). Le marché primaire demeure très actif, avec des émissions souscrites en moyenne quatre fois, ne laissant que peu de valeur sur le secondaire.

Le fonds varie de 0,42% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,19%. La volatilité se situe à 2,16%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



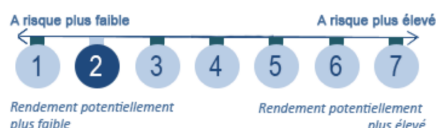
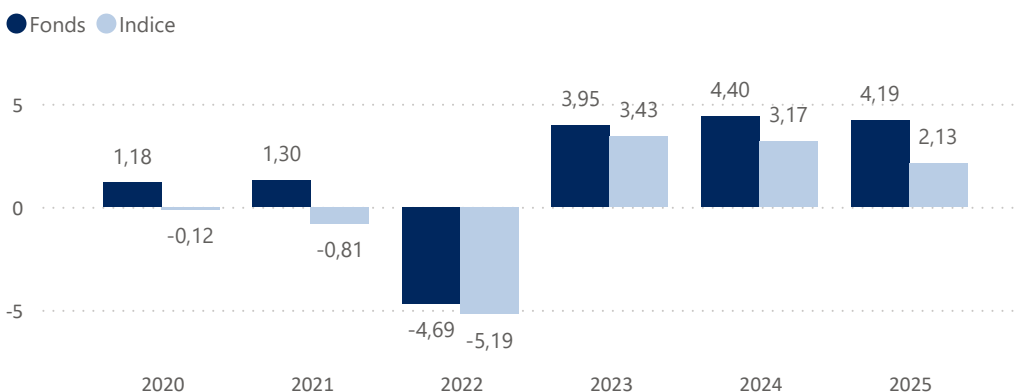
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,42 %	0,32 %
1er janvier	4,19 %	2,13 %
1 an	4,03 %	3,01 %
3 ans	14,57 %	7,98 %
5 ans	11,47 %	2,34 %
Création	35,84 %	35,12 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4.95%	5.05%
Sensibilité taux	3,52%	3,75%
Sensibilité spread	3,69%	3,93%
SCR Spread	10,95%	11,20%
Volatilité (1 an)	2,16%	2,19%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,65	0,35
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

135,84 €

Encours de l'OPCVM

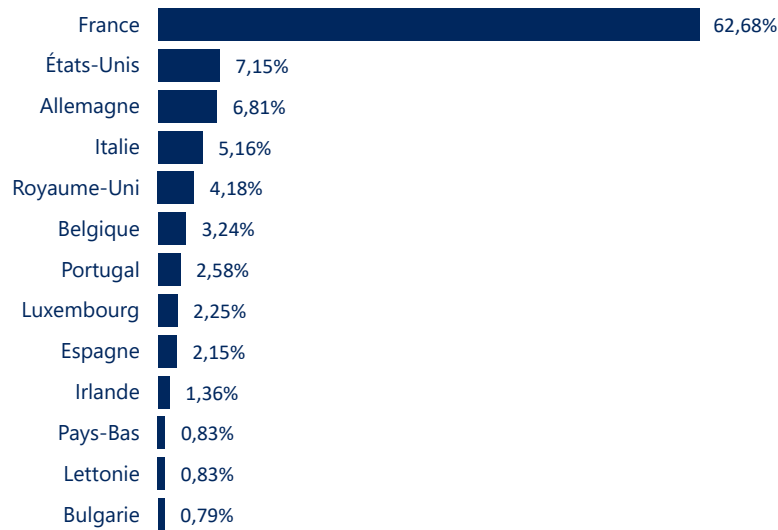
41 822 194 €

Caractéristiques du fonds

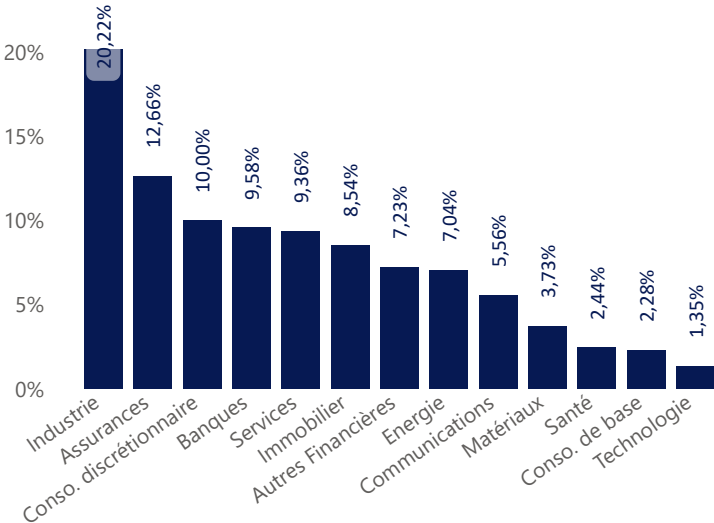
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

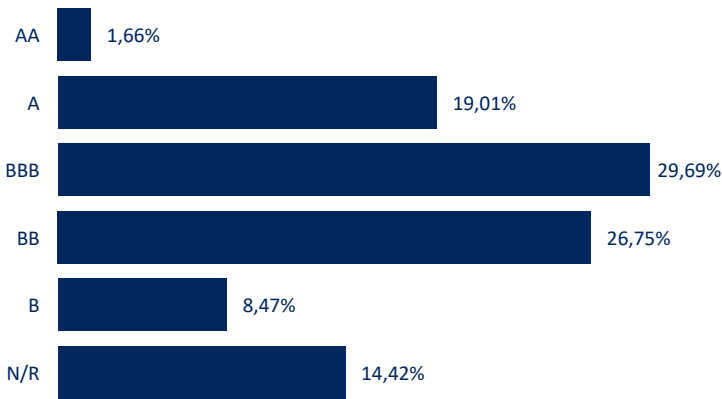
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



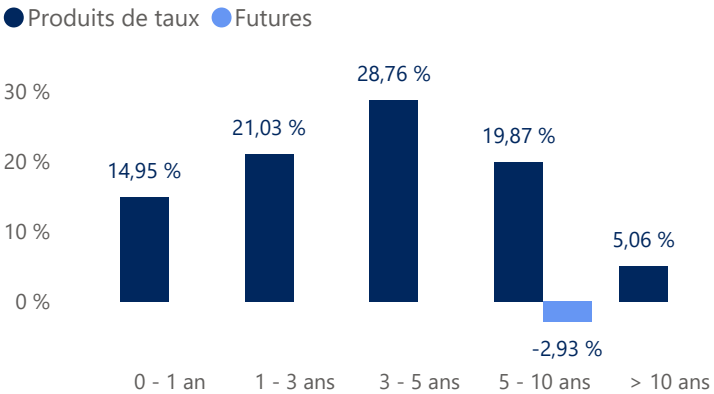
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	3,60
2	Bpce	Banques	3,42
3	Ocea	Industrie	3,06
4	Veolia	Services	2,38
5	Bfcm	Banques	2,34

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ag2R Lamon	Allemagne
Immobiliare Gd	Ccama
Rexel	Public Storage

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Public Storage	Autres Financières	2,42
2	Ocea	Industrie	0,05
3	Totalenergies Ca...	Energie	0,03
4	Axa Sa	Assurances	0,02
5	Realites	Immobilier	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Saxo Bank A/S	Autres Financières	-0,03
2	Ask Chemicals	Matériaux	-0,02
3	Organon & Co	Santé	-0,01
4	Phalsbourg	Immobilier	-0,01
5	Zf Friedrichshafe...	Conso. discrétionn...	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 2,55

Somme des 5 moins bonnes contributions : -inf

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.