

décembre 2025 (données au 31/12/2025)

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

Non seulement la FED a baissé ses taux directeurs comme anticipé de 4%-4.25% à 3.75%-4%, mais elle a annoncé reprendre ses achats d'obligations du trésor CT. Ces mesures visent à soutenir le marché de l'emploi sur le déclin et à stabiliser le marché interbancaire. L'inflation a augmenté par rapport au début d'année et reste quelque peu élevée, même si la dernière estimation à 2.7% était encourageante et au-dessous des estimations à 3.1%.

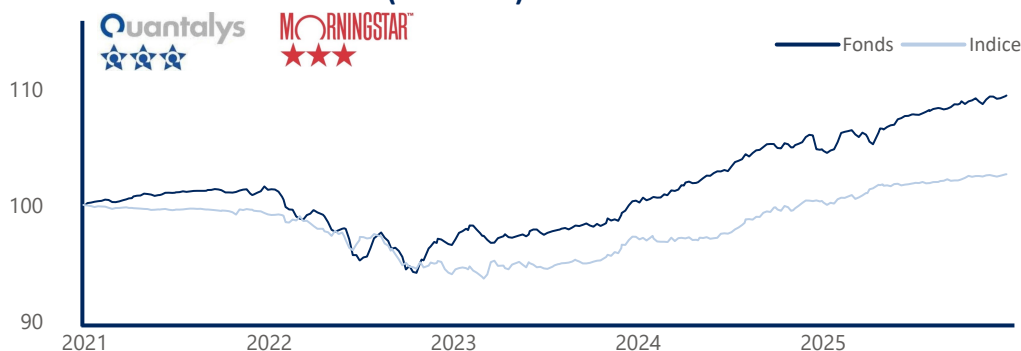
Le FOMC prévoit pour 2026 un PIB de 2.3% c 1.8% en septembre et une inflation ramenée vers 2.4%. Quant à la prévision sur d'autre baisse des taux d'intérêt pour 2026, elle est estimée à 1 ou 2 tout au plus si toutefois Mr Kevin Hassett était élu à la tête de la FED en mai.

A l'inverse, La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés (2% pour le dépôt) sans donner leur future direction, mais a très nettement relevé ses projections de croissance 2025-2028 sans remonter ses projections d'inflation qui devraient restées stables au niveau de l'objectif de 2%. En effet, les statistiques montrent une décélération des salaires dans les services et une baisse des cours de l'énergie pour l'année à venir. Quant à la croissance du PIB les anticipations passent pour 2025 à 1.4% c 1.2% en septembre et de 1.2% c 1% en 2026, aidées par les effets du plan de relance allemand.

Concrètement, les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne sont passés de 2.75% à 2.9% et aux Us de 4.05% à 4.15%. Les primes de risque ont continué à se détendre suite à l'appréciation des marchés actions et à la résilience des résultats des entreprises et leur perspective. L'indice ITRAX CROSS OVER est tombé à 244bp contre 256 bp en début de période. Afin de ne pas dégrader la progression faite depuis le début d'année nous avons vendu à la marge l'obligation LA MONDIALE 2035 qui s'était bien apprécié et acheté DERICHEBOURG 07/2028. Les obligations qui ont été remboursées comme AXA PERP, CREDIT AGROLE et LOTTOMATICA ont été réinvesties sur des maturités CT comme BEKAERT 10/2026 ou HLD 07/2027.

Le fonds varie de 0,08% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,42%. La volatilité se situe à 1,82%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



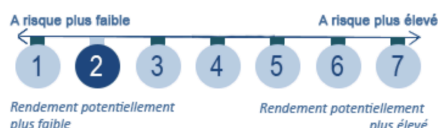
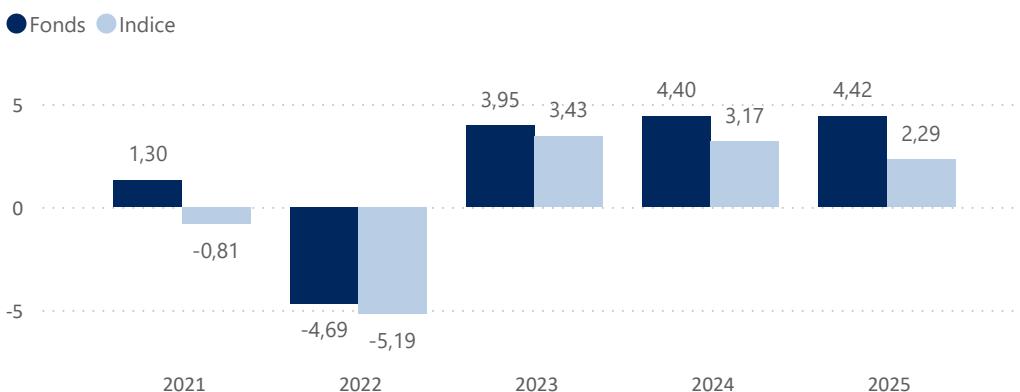
Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois | 0,08 % | 0,07 % |
| 1er janvier | 4,42 % | 2,29 % |
| 1 an | 4,42 % | 2,29 % |
| 3 ans | 13,33 % | 9,15 % |
| 5 ans | 9,42 % | 2,64 % |
| Création | 36,14 % | 35,32 % |

Indicateurs de risque

| Nom | M | M-1 |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen | 4.17% | 4,36% |
| Sensibilité taux | 3,49% | 3,64% |
| Sensibilité spread | 3,75% | 3,95% |
| SCR Spread | 11,27% | 11,56% |
| Volatilité (1 an) | 1,82% | 2,20% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 0,86 | 0,28 |
| Rating moyen | BBB | BBB |

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 136,14 €

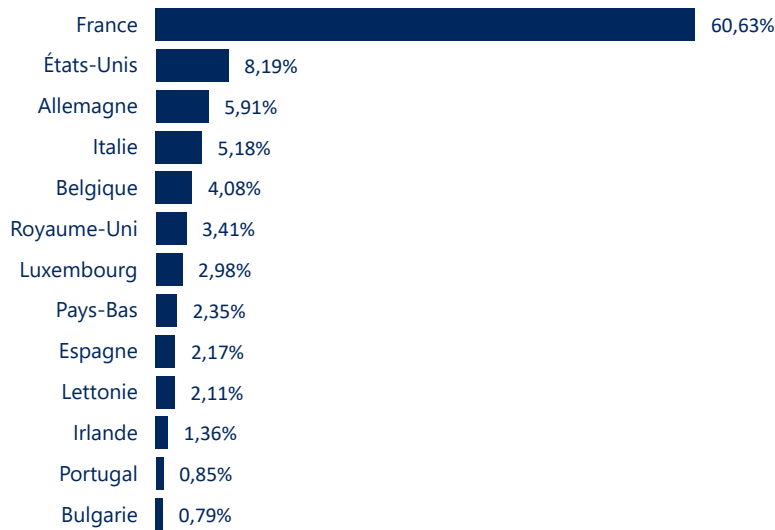
Encours de l'OPCVM 42 143 061 €

Caractéristiques du fonds

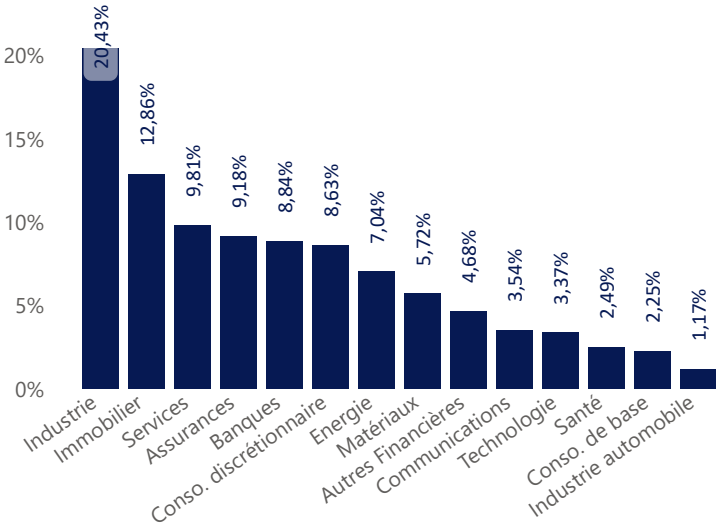
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

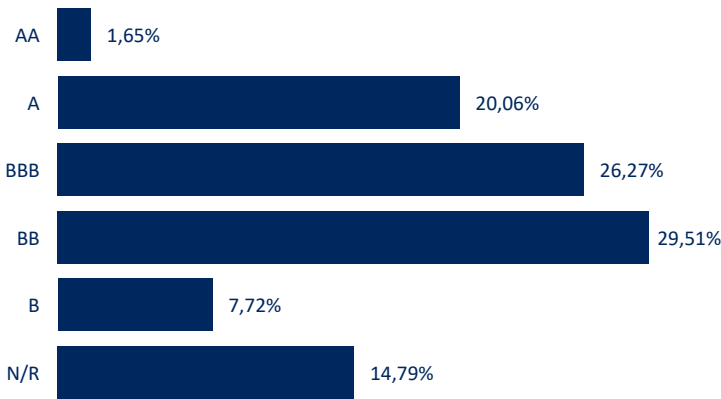
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



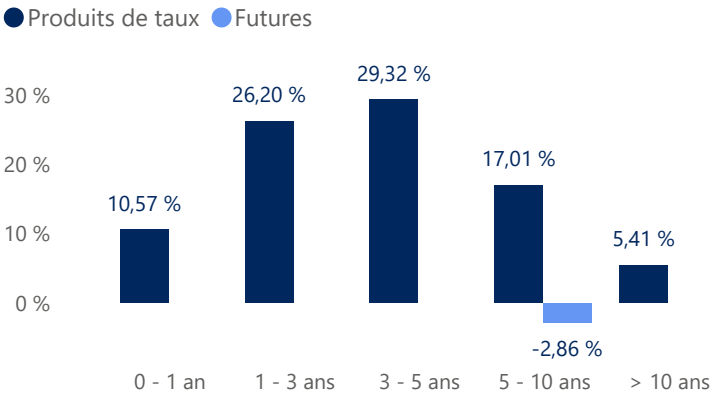
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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 | Ocea | Industrie | 2,98 |
| 3 | Bpce | Banques | 2,68 |
| 4 | Veolia | Services | 2,35 |
| 5 | Bfcm | Banques | 2,32 |

| Principaux mouvements du mois | |
|-------------------------------|----------------------|
| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
| Bekaert Nv | Ag2R Lamon |
| Derichebourg Sa | Carrefour |
| Hld Europe | |

| Les meilleures contributions du mois en % | | | |
|---|-------------------|------------|--------------|
| | Emetteur | Secteur | Contribution |
| 1 | Ocea | Industrie | 0,03 |
| 2 | La Fonciere Verte | Immobilier | 0,03 |
| 3 | Axa Sa | Assurances | 0,03 |
| 4 | Fortis | Banques | 0,03 |
| 5 | Ask Chemicals | Matériaux | 0,02 |

| Les moins bonnes contributions du mois en % | | | |
|---|---------------------|-------------|--------------|
| | Emetteur | Secteur | Contribution |
| 1 | Ibm | Technologie | -0,02 |
| 2 | Public Storage | Immobilier | -0,01 |
| 2 | Figeac-Aero | Industrie | -0,01 |
| 3 | Totalenergies Ca... | Energie | -0,01 |
| 4 | Carrefour | Immobilier | -0,01 |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

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.