

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

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

L'attention des marchés est tournée vers les déclarations du nouveau président américain, omniprésent et multipliant les annonces, rendant la lecture économique complexe. À l'inverse, Jerome Powell, président de la FED, maintient une approche prudente en laissant les taux directeurs inchangés à 4.5%-4.25%. Cette décision s'appuie sur une croissance solide (+2.4% au T4, +2.8% sur l'année) et un marché de l'emploi dynamique. Mr Powell attend de connaître les orientations du président en matière de politique commerciale et migratoire avant d'ajuster sa stratégie monétaire.

En Europe, Christine Lagarde a abaissé les taux de la BCE de 25pb, portant le taux de dépôt à 2.75%. Trois autres baisses sont anticipées cette année. Contrairement aux États-Unis, la croissance européenne stagne (+0% au T4, +0.9% sur l'année), confirmant un ralentissement économique.

Les incertitudes actuelles entraînent un retour de la volatilité. Les taux d'intérêt à 10 ans américains ont terminé le mois sous 4.5% après un pic à 4.8% en milieu de mois. En Allemagne, ils sont passés de 2.3% en début de mois à 2.65% mi-janvier avant de redescendre sous 2.5%. En France, ils clôturent à 3.2%. Les résultats des entreprises restent solides, comme l'indique l'ITRAXX Crossover, un indice clé du risque corporate IG, qui atteint son plus bas niveau mensuel à 286bp contre 315bp début janvier.

Ce climat est favorable au crédit. Nous avons renforcé la sensibilité du portefeuille en profitant d'émissions primaires attractives (LUFTHANSA 2055 Call 2030, TEREOS 2031, KILOUTOU 2030, IPSOS 2030). La rareté de ces titres sur le marché en accroît l'intérêt. En parallèle, nous avons cédé certaines positions dont les spreads nous semblaient trop resserrés, notamment FOTACO 2028, OAT 2025 et LVMH 2034.

Le fonds varie de 0,58% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,58%. La volatilité se situe à 1,83%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



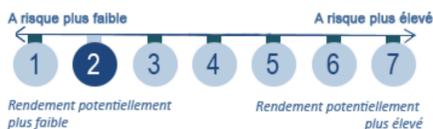
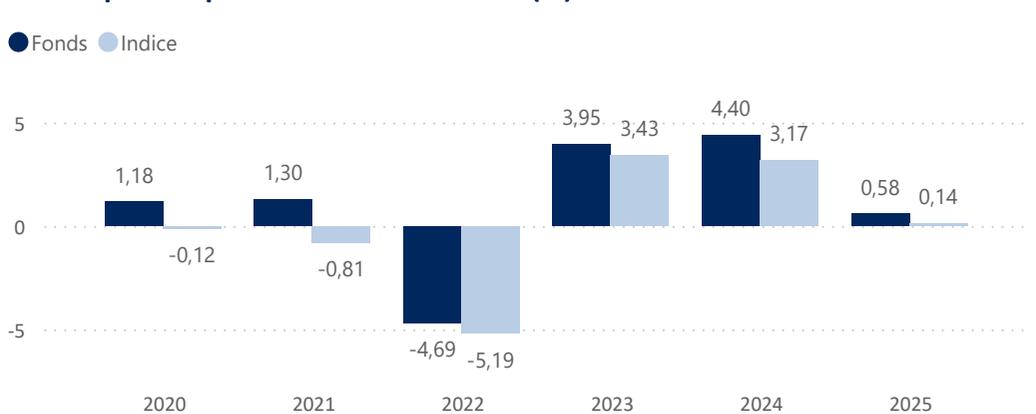
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,58 %	0,14 %
1er janvier	0,58 %	0,14 %
1 an	4,72 %	3,24 %
3 ans	4,93 %	1,44 %
5 ans	6,58 %	0,27 %
Création	31,14 %	32,48 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4.62%	4.88%
Sensibilité taux	3,52%	3,06%
Sensibilité spread	3,46%	2,90%
SCR Spread	11,69%	8,94%
Volatilité (1 an)	1,83%	1,80%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,24	1,13
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 131,14 €

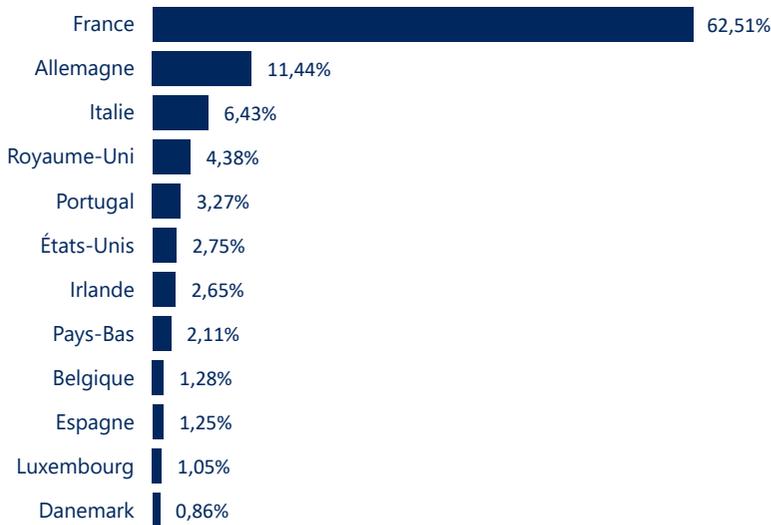
Encours de l'OPCVM 42 691 373 €

Caractéristiques du fonds

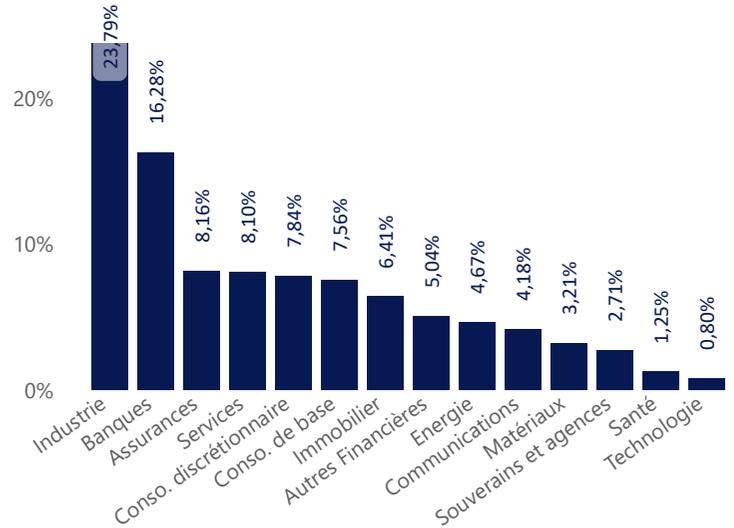
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

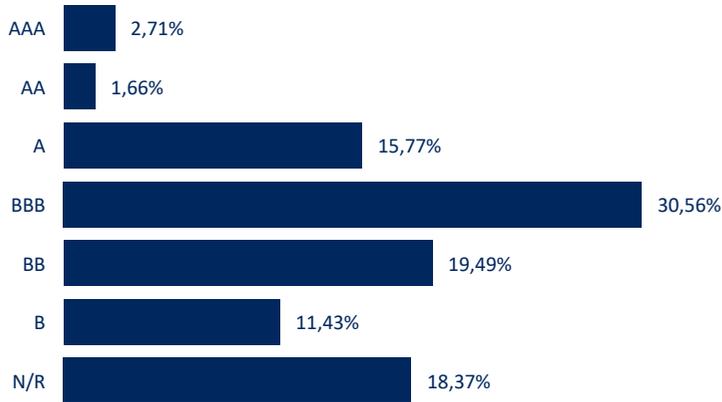
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



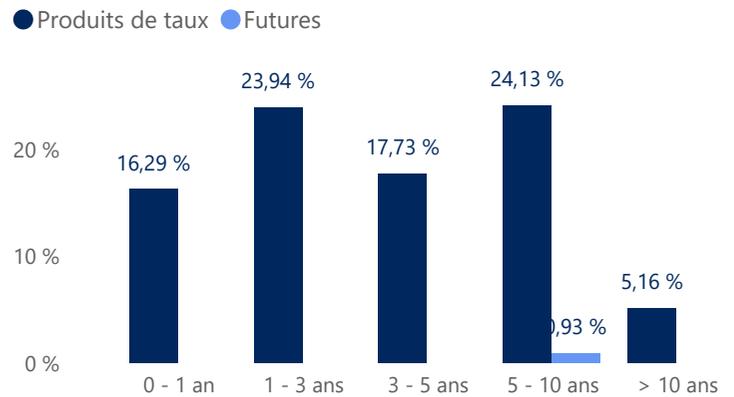
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	4,43
2	Bpce	Banques	4,28
3	Lufthansa	Services	3,76
4	Axa Sa	Assurances	3,36
5	Ocea	Industrie	3,00

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Elior		Allemagne	
Lufthansa		French Republic	
Lvmh		Lvmh	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	0,16
2	Ocea	Industrie	0,12
3	Touax	Industrie	0,08
4	Axa Sa	Assurances	0,04
5	Bfcm	Banques	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,05
2	Cnp	Assurances	-0,02
3	La Fonciere Verte	Immobilier	-0,02
4	Drax Finco Plc	Services	-0,01
5	Oep Fortaco	Autres Financières	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,43

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,11

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.