

février 2025 (données au 28/02/2025)

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

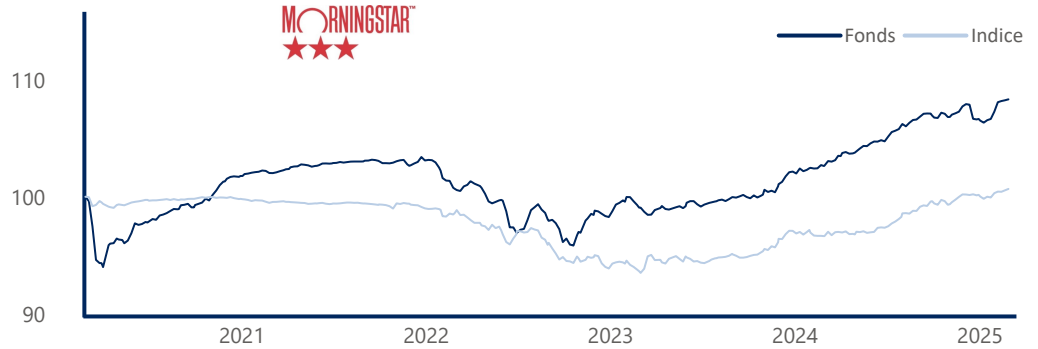
Les marchés financiers restent marqués par une forte volatilité, alimentée par les incertitudes entourant les nouveaux tarifs douaniers imposés par les États-Unis sur les produits importés, ainsi que par des signes de ralentissement de l'économie américaine. Les dernières données de consommation suscitent des inquiétudes : l'indice de confiance des consommateurs a reculé de 105,3 à 98,3 (-7 bps), tandis que les ventes au détail ont chuté de -0,9 % en janvier, après une hausse de +0,7 % le mois précédent. Dans ce contexte, les rendements obligataires américains ont connu un resserrement marqué, avec une baisse du taux des Treasuries à 10 ans jusqu'à 4,25 %. En Europe, la BCE, dans ses dernières minutes, a confirmé que le processus de désinflation était bien engagé, tout en soulignant des risques persistants sur les prix. Le taux de référence à 10 ans allemand a ainsi terminé le mois à 2,38 %, après avoir atteint un pic de 2,55 %.

Par ailleurs, le marché primaire demeure particulièrement dynamique. Les nouvelles émissions obligataires continuent d'être largement sursouscrites, illustrant leur résilience face aux turbulences des autres classes d'actifs. Cette forte demande se reflète dans la poursuite du resserrement des primes de risque. Du côté de l'épargne des ménages, la baisse des taux directeurs des banques centrales entraîne une diminution des rendements des dépôts, à l'image du Livret A, dont le taux est passé de 3 % à 2,40 %. Cela renforce l'attrait des produits de crédit et stimule la demande pour les nouvelles émissions obligataires. Les émetteurs bénéficient d'un environnement favorable pour refinancer leurs dettes arrivant à maturité, avec des carnets d'ordres généralement sursouscrits trois à quatre fois, malgré un rétrécissement des spreads de 30 à 40 bps par émission.

Dans ce cadre, nous avons activement participé à plusieurs émissions attractives, notamment IBM 2037, EDENRED 2030 et TOTAL 2037, dans une logique de diversification et d'optimisation du portefeuille. Nous avons baissé le poids du risque en vedant une partie de TOUAX 2027 et LA FONCIERE VERTE 2030 compte tenu de la situation actuelle.

Le fonds varie de 0,98% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 1,57%. La volatilité se situe à 1,93%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



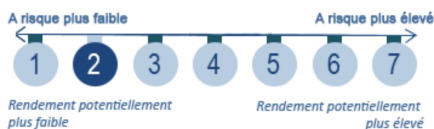
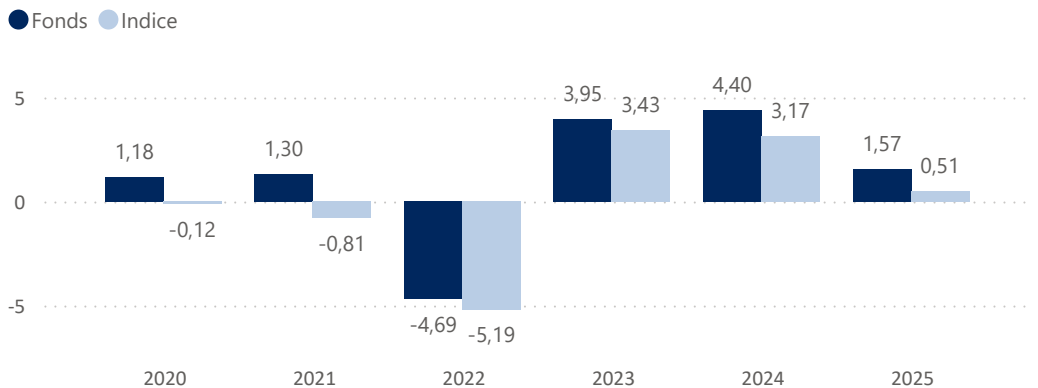
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,98 %	0,36 %
1er janvier	1,57 %	0,51 %
1 an	5,56 %	4,17 %
3 ans	7,60 %	2,09 %
5 ans	8,33 %	0,67 %
Création	32,43 %	32,96 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4.17%	4.62%
Sensibilité taux	3,71%	3,44%
Sensibilité spread	3,69%	3,67%
SCR Spread	10,71%	11,69%
Volatilité (1 an)	1,93%	1,78%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,63	1,27
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



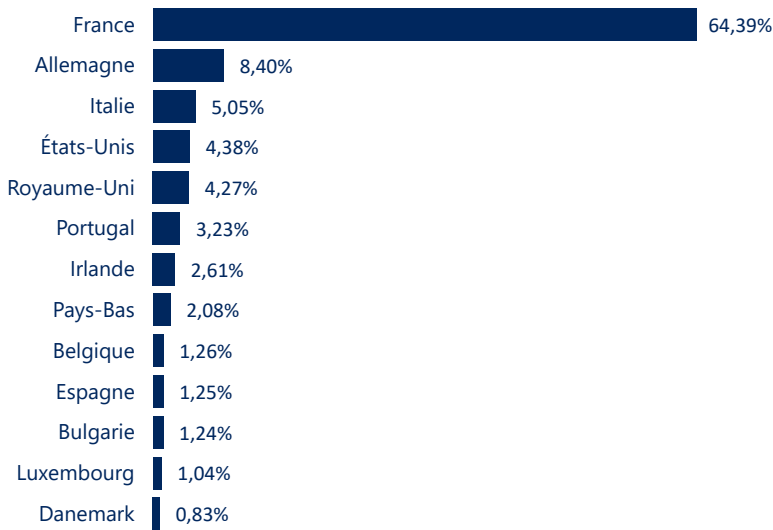
Valeur Liquidative	132,43 €
Encours de l'OPCVM	43 387 568 €

Caractéristiques du fonds

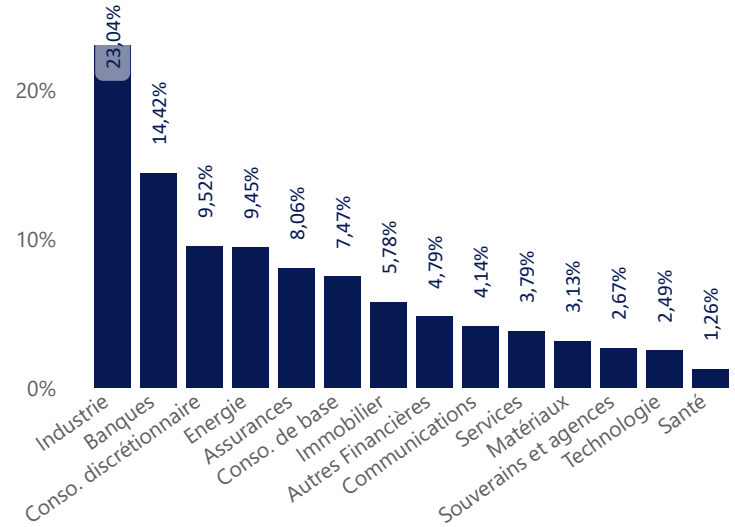
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

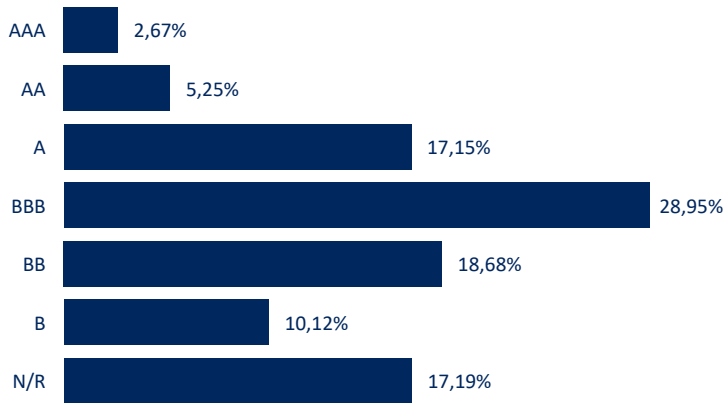
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



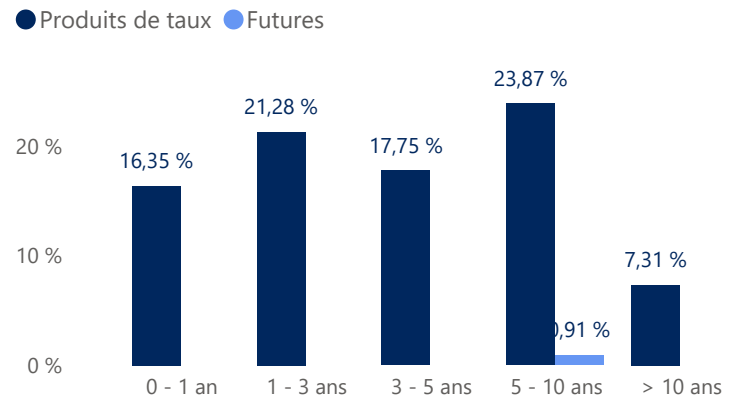
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bpce	Banques	4,23
2	Credit Agricole	Banques	3,71
3	Axa Sa	Assurances	3,34
4	Totalenergies Cap...	Energie	3,23
5	Ocea	Industrie	2,98

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Ibm	Edenred
Pernod-Ricard	Lufthansa
Totalenergies Capital Intern...	Pernod-Ricard

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	0,35
2	Touax	Industrie	0,05
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,05
4	Axa Sa	Assurances	0,04
5	Lufthansa	Services	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Phalsbourg	Immobilier	-0,02
2	Pernod-Ricard	Conso. discrétionn...	-0,01
3	Edenred	Conso. discrétionn...	0,00
4	Edf	Services	0,00
5	Bnp Paribas Sa	Banques	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,53

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,02

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.