

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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

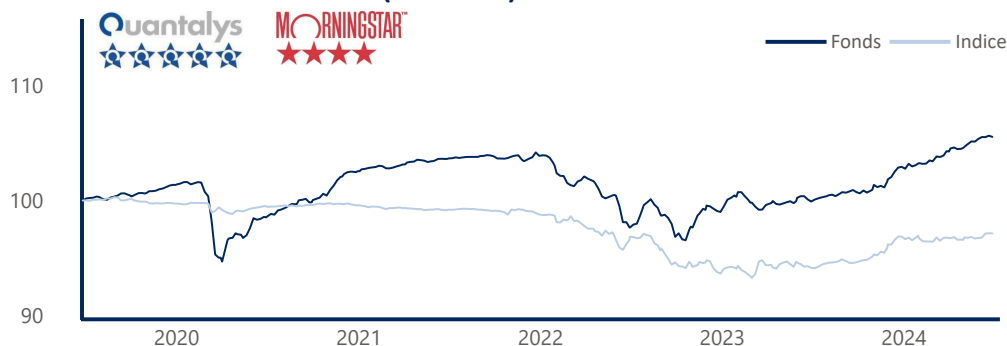
L'instabilité politique en France a pris le pas sur l'inflation, désormais reléguée au second plan. Initialement épargné, le marché du crédit a soudainement flanché, entraînant un écartement des primes de risque, particulièrement pour les valeurs financières. La dissolution de l'Assemblée nationale a contraint les Français à voter le 30 juin, révélant une préférence pour le Rassemblement National, ce qui a réduit la visibilité politique et entraîné une perte d'influence en Europe. L'indice ITRAX CROSS OVER s'est fortement tendu, passant de 290 à 330 points de base, pour terminer le mois à 320. L'écart entre l'emprunt souverain français à 10 ans et celui de l'Allemagne a atteint jusqu'à 85 points de base, avec des taux d'intérêt respectifs de 3,3 % et 2,5 %. Malgré ce contexte, le marché primaire des obligations est resté actif, offrant aux investisseurs une meilleure rémunération grâce à l'augmentation de la volatilité. Le pipeline des émissions demeure chargé, avec une partie des échéances de 2025 déjà refinancée.

De l'autre côté de l'Atlantique, la confrontation pré-électorale entre les deux candidats âgés, D. Trump et J. Biden, a été particulièrement terne. Par ailleurs, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses de consommation des ménages, a ralenti en mai. L'indice a augmenté de 2,6 % en rythme annuel contre 2,7 % en avril. Hors énergie et alimentation, l'inflation s'établit à 2,6 %, contre 2,8 % en avril. Une confirmation de cette tendance à la baisse dans les semaines à venir pourrait signifier une première réduction des taux directeurs.

Dans ce contexte, nous avons participé à quelques émissions primaires telles que WEBUILT 2029, qui refinançait la 2025 que nous possédions, ENGIE PERP ou CMA CGM que nous revendu pour encaisser la plus-value. Sur le marché secondaire nous avons procédé à quelques arbitrages d'ajustement comme des achats sur ORANO 2027, CGG 2027 ou ELIS 2026 en contrepartie des ventes sur IMERYS 2024, ABERTIS 2028 ou LVMH 2034.

Le fonds varie de 0,16% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 2,53%. La volatilité se situe à 1,34%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



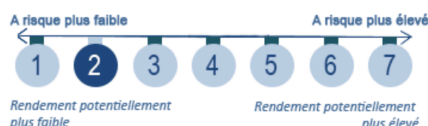
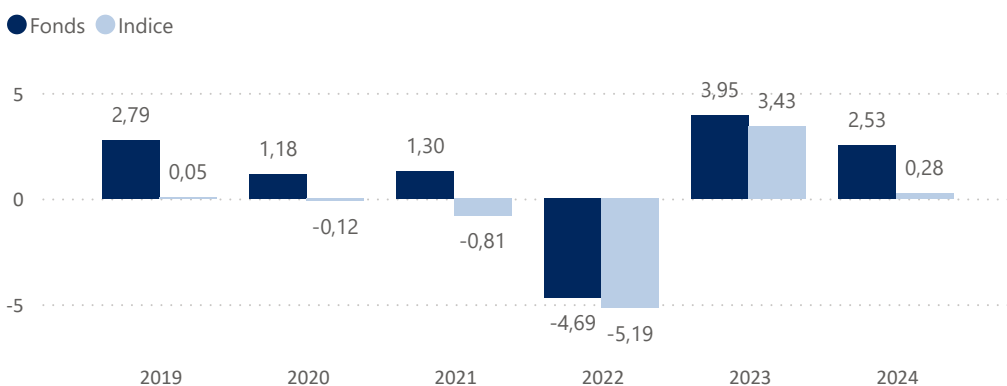
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,16 %	0,40 %
1er janvier	2,53 %	0,28 %
1 an	5,63 %	3,16 %
3 ans	1,84 %	-2,05 %
5 ans	5,53 %	-2,86 %
Création	28,04 %	28,58 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,27%	6,22%
Sensibilité taux	3,20%	3,00%
Sensibilité spread	3,20%	3,07%
SCR Spread	9,50%	9,28%
Volatilité (1 an)	1,34%	1,41%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,33	1,95
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



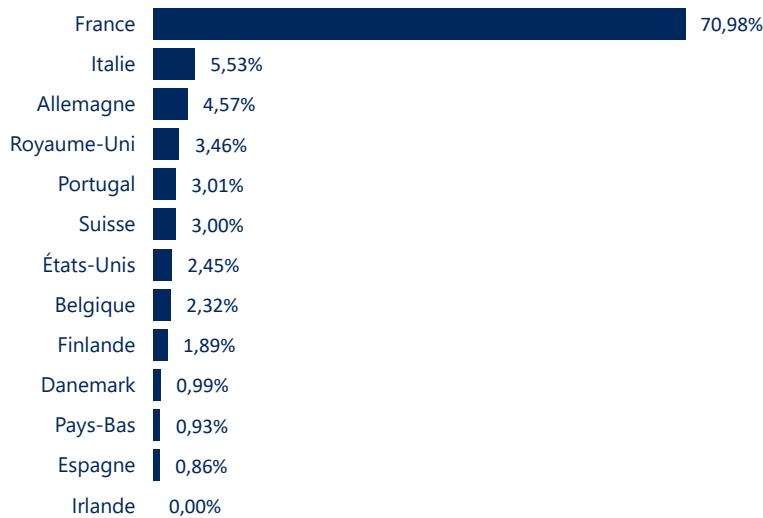
Valeur Liquidative	128,04 €
Encours de l'OPCVM	36 834 803 €

Caractéristiques du fonds

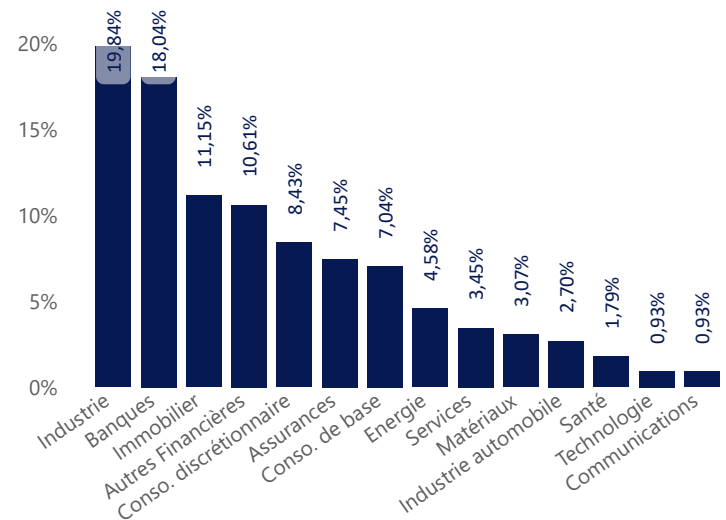
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

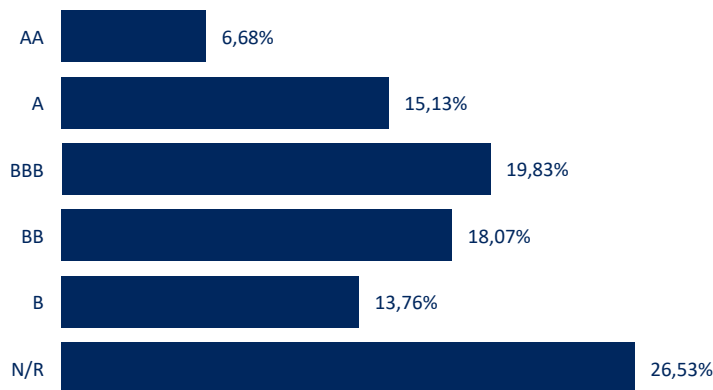
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



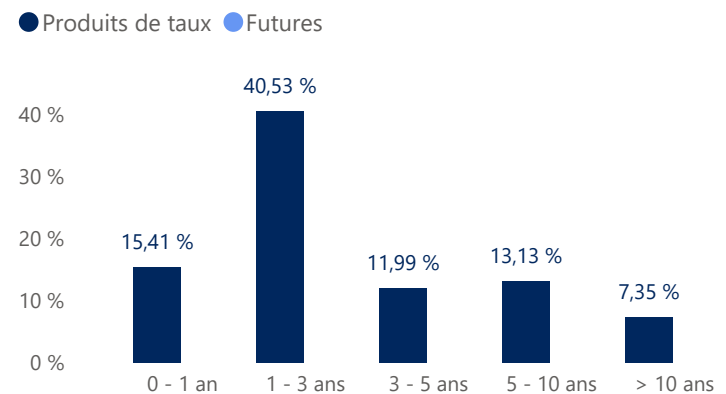
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	5,38
2	La Fonciere Verte	Immobilier	4,32
3	Bpce	Banques	4,22
4	Axa Sa	Assurances	3,81
5	Ocea	Industrie	3,30

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Engie Sa	Abertis
Orano	Cie De Saint-Gobain Sa
Rci	Engie Sa

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Phalsbourg	Immobilier	0,09
2	La Fonciere Verte	Immobilier	0,05
3	Webuild Spa	Industrie	0,04
4	Priam	Immobilier	0,04
5	Touax	Industrie	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	-0,33
2	Figeac-Aero	Industrie	-0,06
3	Bfcm	Banques	-0,02
4	Oep Fortaco	Autres Financières	-0,01
5	Skill Bidco	Autres Financières	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,26

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,42

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.