

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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

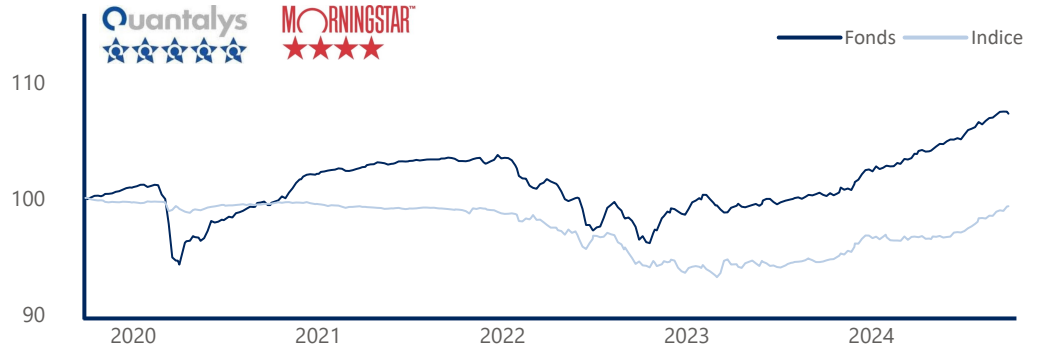
La FED a entamé son cycle de baisse des taux directeurs avec une réduction de 50 points de base, fixant désormais la fourchette à 4,75%-5%. Cette baisse dépasse de 25 points de base celle de la BCE, intervenue une semaine plus tôt, portant le taux de la facilité de dépôt à 3,5%. Mr Jerome Powell, lors de la conférence de la National Association for Business Economics à Nashville, a souligné que l'économie américaine était sur la bonne voie pour un ralentissement de l'inflation, ouvrant ainsi la possibilité de nouvelles baisses de taux. Il a estimé que deux baisses supplémentaires pourraient être nécessaires, soulignant que la hausse des revenus des ménages et la consommation soutenue atténueraient le risque d'un ralentissement brutal de la croissance. Le même jour, Christine Lagarde a tenu un discours tout aussi accommodant devant le Parlement européen. Elle a évoqué la possibilité d'une baisse des taux directeurs dès octobre, citant la faiblesse des récents indicateurs économiques, notamment l'indice PMI qui s'établit à 48,9 contre 51 le mois précédent, ainsi que la décélération marquée de l'inflation en zone Euro, tombée à 1,8 % en septembre.

Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans se sont détendus, avec une baisse de 20 points de base en Allemagne, clôturant à 2,12 %, et de 30 points de base en Espagne, qui atteint le niveau français à 2,81 %. Par ailleurs, les tensions géopolitiques demeurent vives, notamment entre Israël et le Hezbollah, ce qui pourrait influencer à la hausse les cours du pétrole et de l'or, ce dernier ayant déjà enregistré une forte progression.

Face à ce climat, nous avons pris la décision de sécuriser le portefeuille en réalisant quelques prises de bénéfices, notamment sur CARREFOUR 2032, RCI 2025 et LVMH 2034, tout en renforçant notre position en achetant du BUND 2033 et 2025, venant compléter nos positions futures acheteuses. Sur le marché primaire, nous avons également été actifs, prenant nos profits sur REPSOL 2034, MTU 2031 et RCI 2030.

Le fonds varie de 0,31% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,68%. La volatilité se situe à 1,41%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



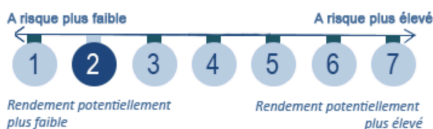
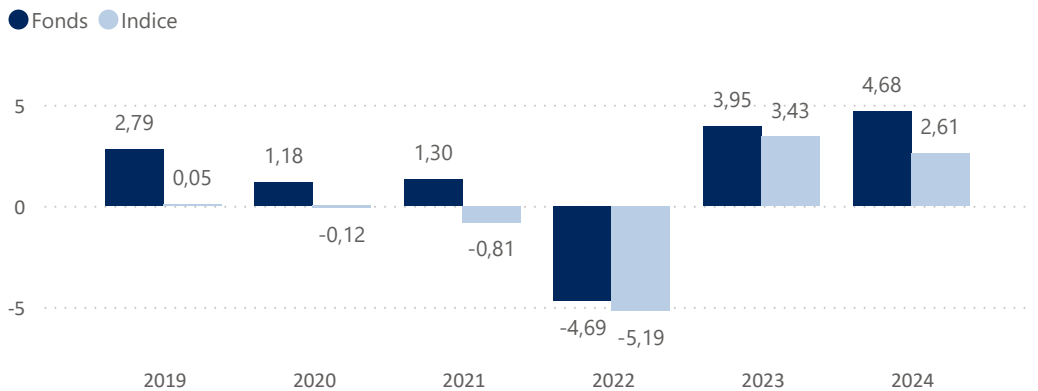
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,31 %	0,84 %
1er janvier	4,68 %	2,61 %
1 an	6,96 %	5,04 %
3 ans	3,75 %	0,32 %
5 ans	7,25 %	-0,71 %
Création	30,73 %	31,58 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,06%	5,41%
Sensibilité taux	3,01%	3,03%
Sensibilité spread	2,97%	2,93%
SCR Spread	8,48%	8,91%
Volatilité (1 an)	1,41%	1,41%
Ratio de Sharpe (1 an)	3,44	3,09
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



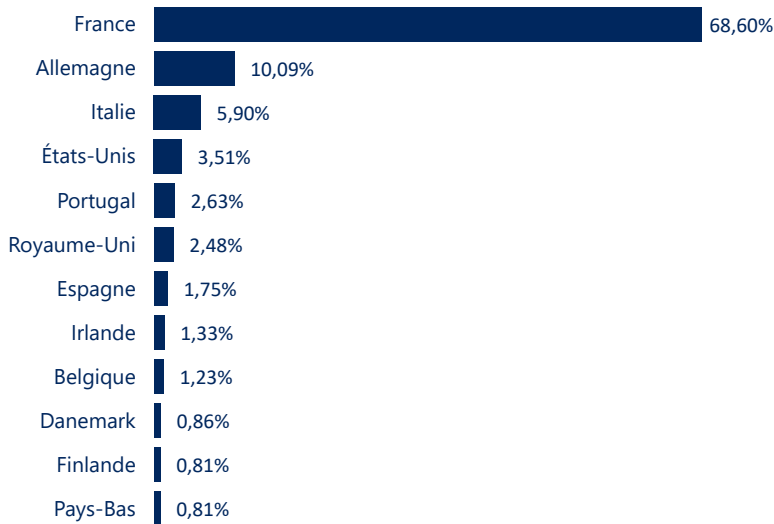
Valeur Liquidative	130,73 €
Encours de l'OPCVM	42 259 229 €

Caractéristiques du fonds

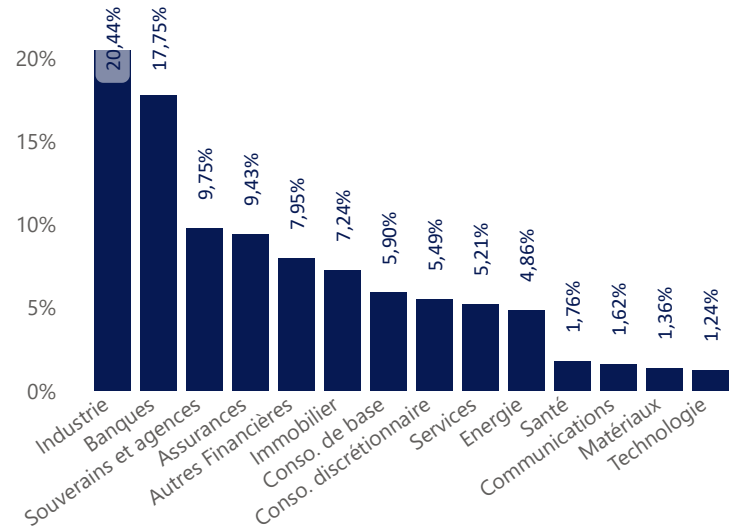
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

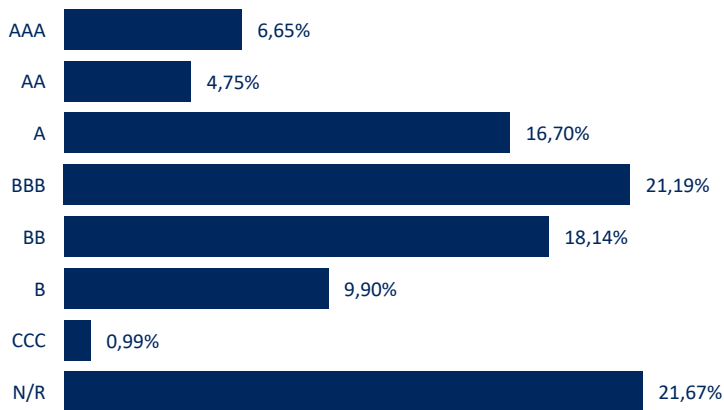
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



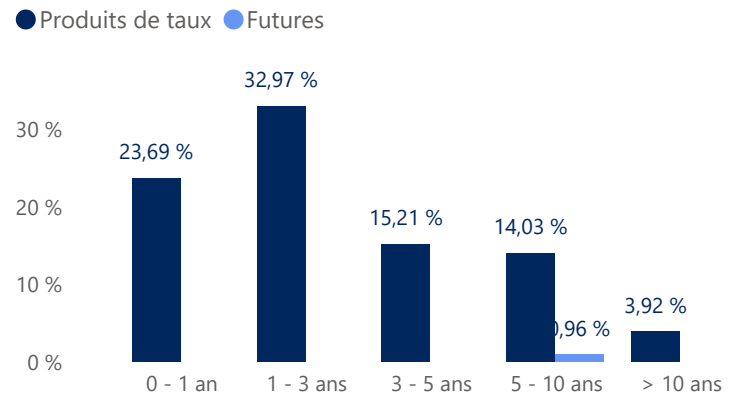
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	6,00
2	Credit Agricole	Banques	4,73
3	Bpce	Banques	4,32
4	Axa Sa	Assurances	3,38
5	Touax	Industrie	2,85

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Carrefour	
Apicil Prévoyance		Rci	
Paprec		Repsol	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Touax	Industrie	0,05
2	Phalsbourg	Immobilier	0,05
3	Quatrim	Autres Financières	0,04
4	Priam	Immobilier	0,04
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,62
2	Novafives	Industrie	-0,02
3	Paprec	Services	-0,02
4	Eramet	Matériaux	-0,01
5	Alstom	Industrie	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,22

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,65

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.