

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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

À la lumière de données économiques américaines encourageantes, telles que la baisse des demandes d'allocations chômage à 227 000 contre une estimation de 242 000, et des indices PMI dépassant les prévisions (un composite à 54,3 contre 53,8 le mois précédent), l'avenir semble s'orienter sous des auspices favorables. Le secteur des services progresse à 55,3 contre 55, et le manufacturier se stabilise à 47,8 contre 47,5. Toutefois, ces résultats positifs suscitent une certaine incertitude quant au rythme de la baisse des taux, qui devrait demeurer prudent dans un contexte géopolitique volatil.

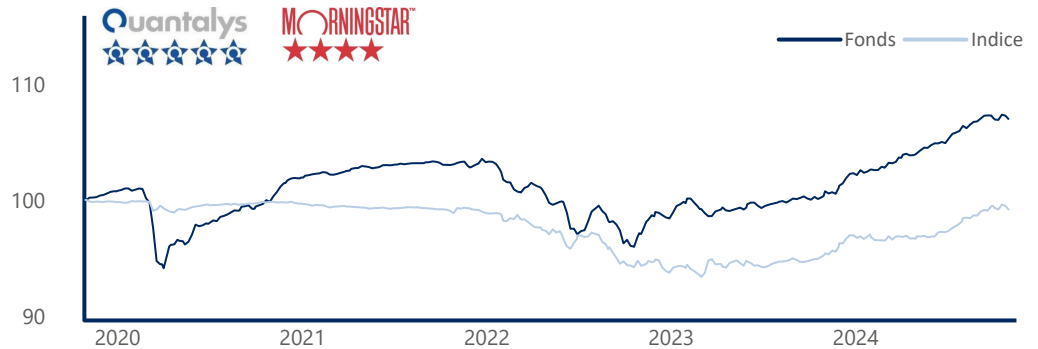
Les tensions au Moyen-Orient, en particulier avec les frappes d'Israël contre l'Iran, pourraient provoquer une hausse marquée des prix du baril de pétrole. À cela s'ajoutent le poids des élections américaines et les solides performances des entreprises, contribuant à une pression haussière sur les taux d'intérêt des emprunts souverains américains à 10 ans, atteignant 4,25 %, un sommet pour le mois d'octobre.

En Europe, l'indice PMI composite (services et manufacturiers) reste stable à 49,7, ce qui laisse présager un risque de ralentissement de la croissance pour le quatrième trimestre. Les prévisions d'inflation à un an reculent également, de 2,3 % à 2,1 %, confirmant cette tendance. Par ailleurs, les primes de risque, mesurées par l'indice ITRAX CROSS OVER, sont demeurées relativement stables, oscillant entre 318 et 299 points de base.

Dans ce contexte, nous avons peu modifié le portefeuille, en procédant simplement à une légère réduction de la sensibilité via la vente de BFCM 2034 et APICIL 2034. Le marché primaire restant très actif, nous avons saisi quelques opportunités, notamment avec une opération « aller/retour » sur LEASYS 2029 et la conservation de KINSPAN 2031, qui en était à sa première émission. Concernant ALMAVIVA, nous avons participé à l'émission 2030 en remplacement de la souche 2026. D'ici la fin de l'année, nous prévoyons de limiter l'exposition aux risques. Les liquidités issues des obligations arrivant à échéance seront conservées, prêtes à être déployées en cas d'opportunités intéressantes.

Le fonds varie de -0,11% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,56%. La volatilité se situe à 1,48%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



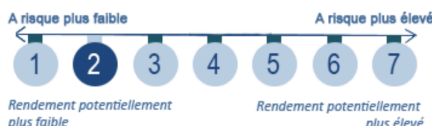
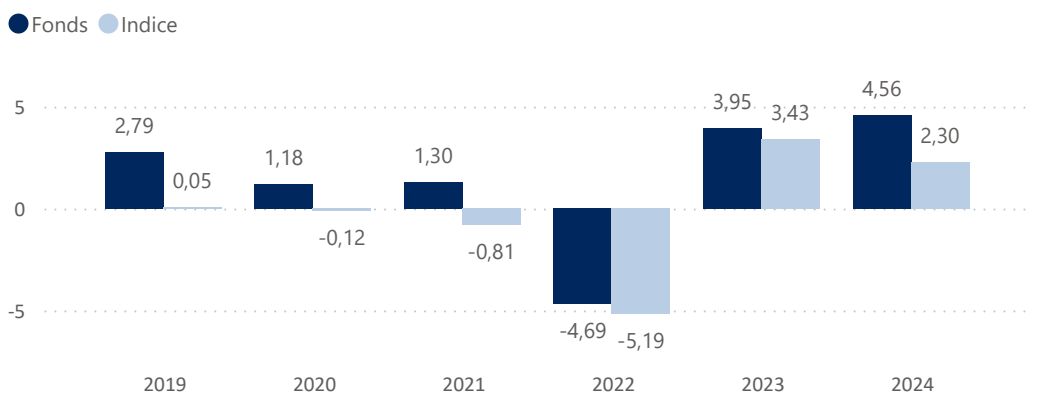
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,11 %	-0,31 %
1er janvier	4,56 %	2,30 %
1 an	6,62 %	4,16 %
3 ans	3,79 %	0,32 %
5 ans	6,97 %	-0,82 %
Création	30,58 %	31,17 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,19%	6,06%
Sensibilité taux	3,10%	3,01%
Sensibilité spread	2,96%	2,97%
SCR Spread	8,68%	8,48%
Volatilité (1 an)	1,48%	1,44%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,85	3,36
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 130,58 €

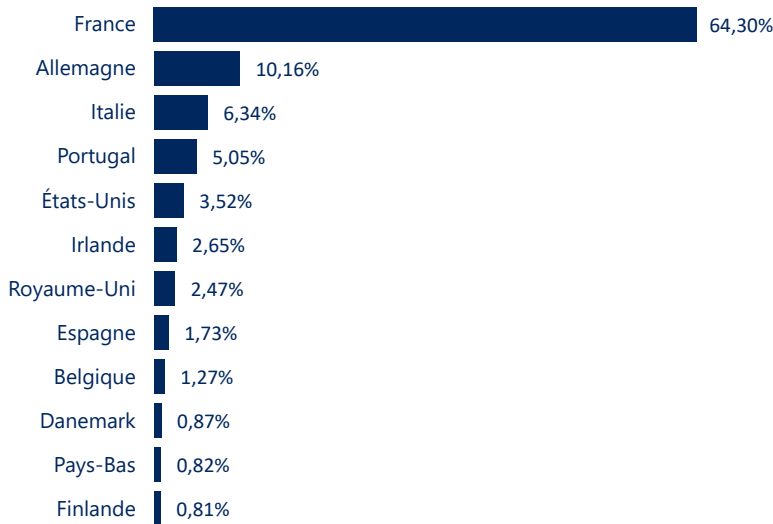
Encours de l'OPCVM 41 950 168 €

Caractéristiques du fonds

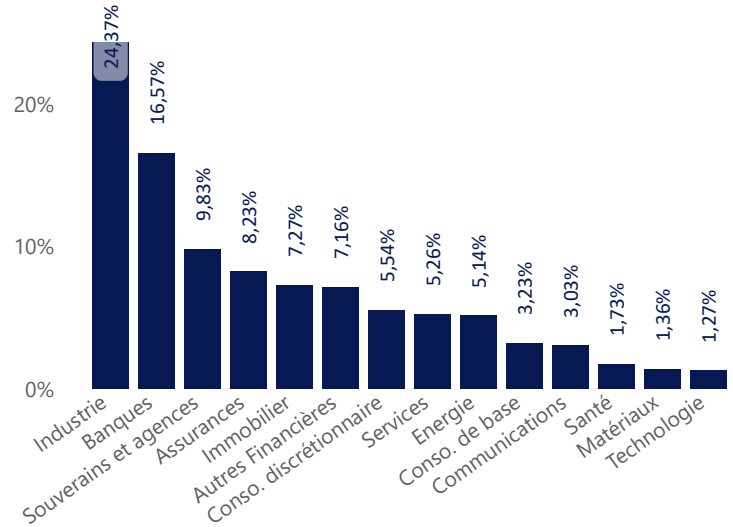
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

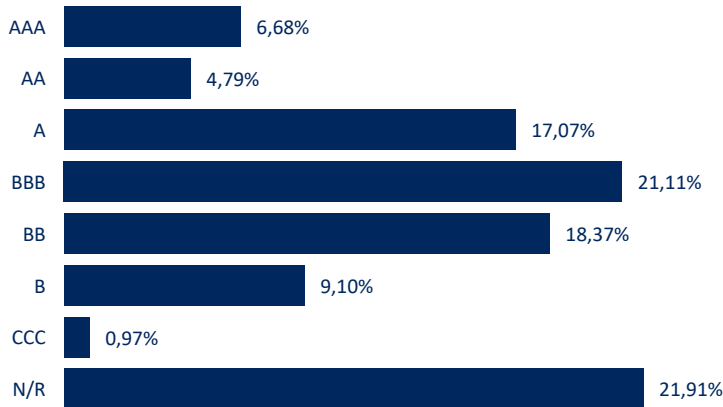
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



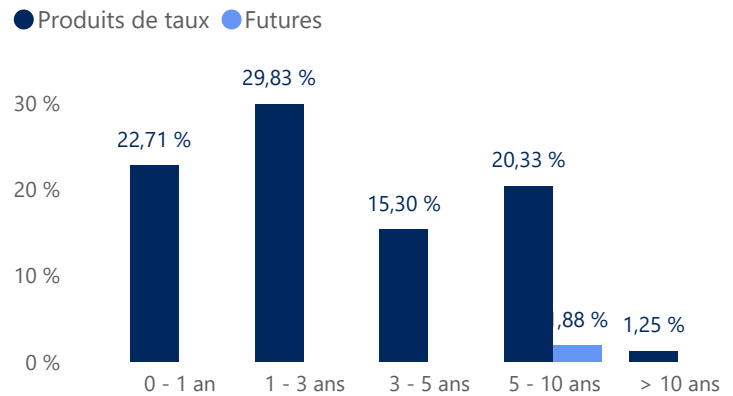
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	4,75
3	Bpce	Banques	4,35
4	Tap	Industrie	3,84
5	Axa Sa	Assurances	3,43

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Almaviva		Bfcm	
Kingspan Group Plc		Leasys Spa	
Tap		Tereos Sca	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ocea	Industrie	0,02
2	Akuo	Energie	0,02
3	Axa Sa	Assurances	0,02
4	Credit Agricole	Banques	0,02
5	Fortis	Banques	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Phalsbourg	Immobilier	-0,06
2	Allemagne	Souverains et age...	-0,04
3	Tdf Infra	Communications	-0,03
4	Grifols	Santé	-0,02
5	Linde Plc	Matériaux	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,10

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,13

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.