

décembre 2024 (données au 31/12/2024)

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

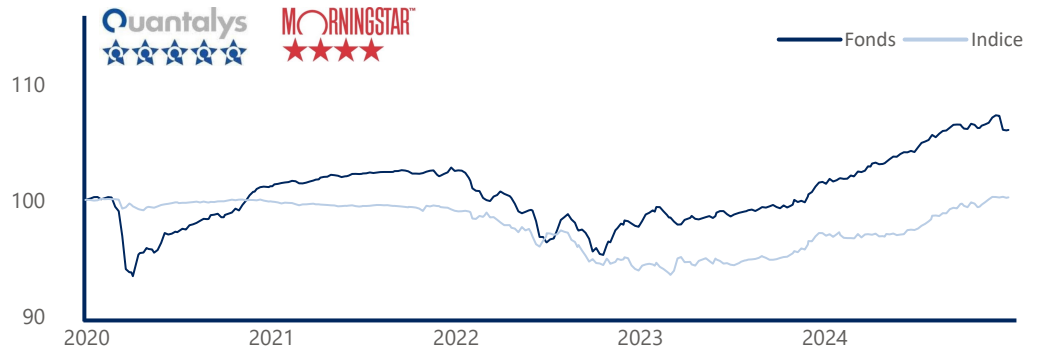
Le mois de décembre a été marqué par une hausse des taux longs, traduisant des anticipations économiques optimistes et un ajustement des marchés face aux probabilités de croissance. Parallèlement, le dollar s'est renforcé face aux principales devises, soutenu par une économie américaine solide et des perspectives monétaires moins accommodantes. En effet Mr Powell, président de la FED, a adopté un ton plus prudent concernant de futures baisses des taux d'intérêt, évoquant la réduction des inquiétudes liées à la faiblesse du marché du travail et de l'activité économique. En conséquence, la FED prévoit désormais seulement deux baisses de taux en 2025, contre quatre annoncées précédemment. Les tensions potentielles sur les droits de douane et la réduction des flux migratoires pourraient peser sur la consommation et sur la disponibilité de la main-d'œuvre, deux moteurs essentiels de la croissance américaine.

En Europe, la Banque centrale européenne a procédé à une baisse des taux de dépôt à 3 %, contre 3,25 % précédemment, illustrant des préoccupations liées à un affaiblissement de l'activité économique. Sur le plan politique, les incertitudes en France et en Allemagne continuent de freiner la consommation et l'investissement. Cela se reflète dans les marchés obligataires qui retrouvent en pentification de la courbe à partir du 2ans : les taux d'intérêt à 10 ans ont augmenté en Allemagne (de 2,05 % à 2,40 %) et en France (de 2,90 % à 3,20 %), entraînant un écartement de la prime France-Allemagne à 85 points de base. Du côté de l'inflation, la baisse du CPI à 2,2 % en novembre, contre 2,3 % en octobre, témoigne d'une certaine modération des pressions inflationnistes. Cependant, ce ralentissement n'est pas encore suffisant pour dissiper les craintes liées à une stagnation économique prolongée.

Dans ce contexte, notre gestion appelle la prudence et la flexibilité. Nous ne sommes pas intervenus sur le marché du primaire dont les primes d'émission nous semblaient trop serrées. Nous avons fait seulement 2 achats sur le marché secondaire FIGEAC 2028 et ARCELOR 2028 dont le ratio risque sensibilité nous semblait opportun. Par ailleurs il a fallu dégrader fortement la valeur des titres REALITES qui est en procédure de conciliation.

Le fonds varie de -0,99% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,40%. La volatilité se situe à 1,80%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



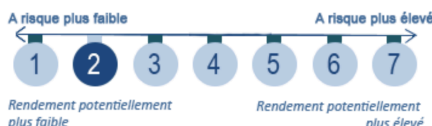
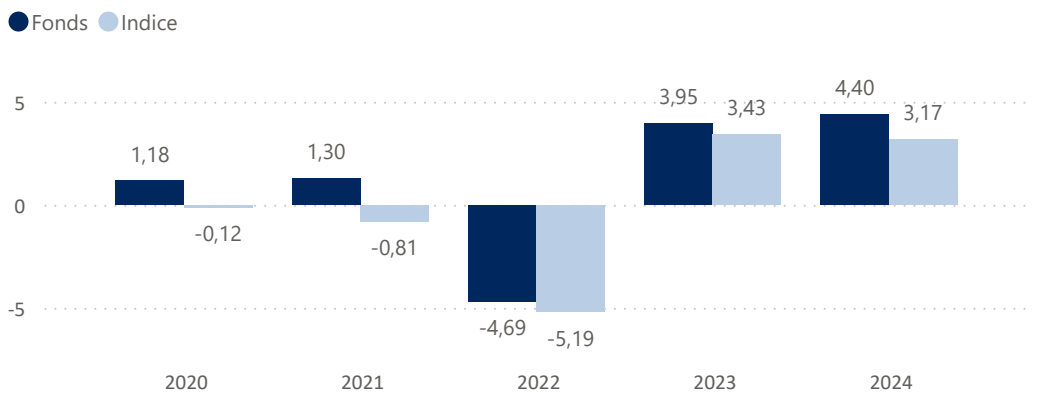
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,99 %	-0,04 %
1er janvier	4,40 %	3,17 %
1 an	4,40 %	3,17 %
3 ans	3,44 %	1,17 %
5 ans	6,03 %	0,22 %
Création	30,38 %	32,29 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	18,56%	6,17%
Sensibilité taux	3,06%	3,06%
Sensibilité spread	2,99%	3,04%
SCR Spread	8,94%	9,06%
Volatilité (1 an)	1,80%	1,46%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,13	3,21
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 130,38 €

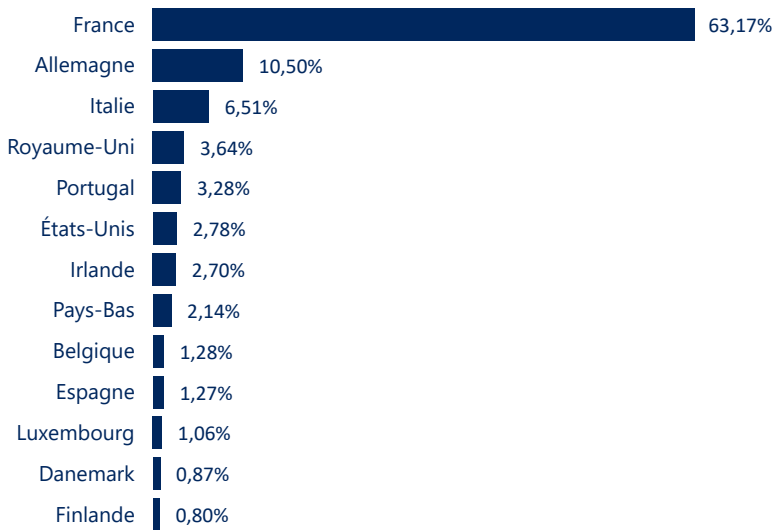
Encours de l'OPCVM 41 822 678 €

Caractéristiques du fonds

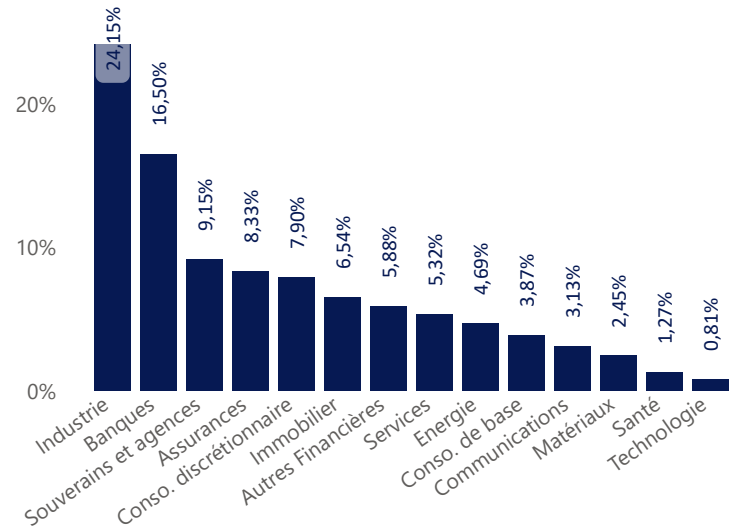
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

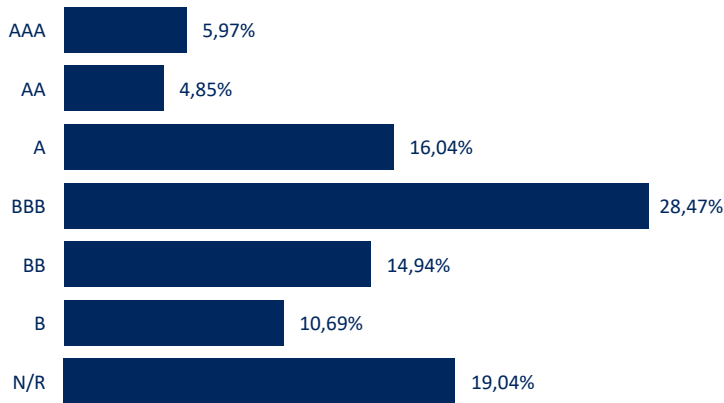
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



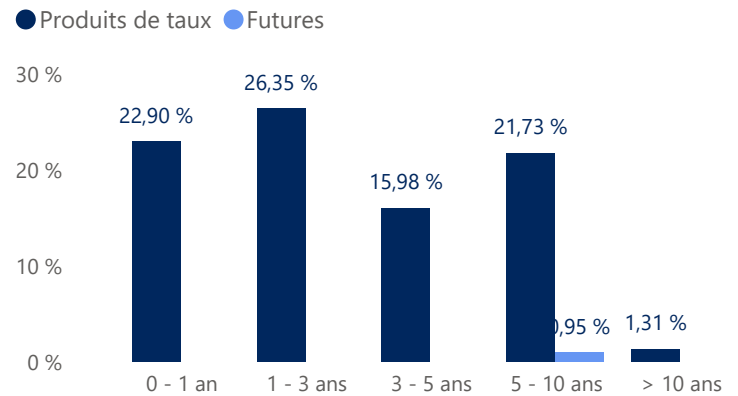
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	5,33
2	Credit Agricole	Banques	4,54
3	Bpce	Banques	4,38
4	Axa Sa	Assurances	3,48
5	Ocea	Industrie	2,94

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Arcelor	Coty
Figeac-Aero	
Fonciere Epilogue	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Phalsbourg	Immobilier	0,11
2	Figeac-Aero	Industrie	0,06
3	Axa Sa	Assurances	0,04
4	Tap	Industrie	0,04
5	Webuild Spa	Industrie	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-1,05
2	Touax	Industrie	-0,10
3	Allemagne	Souverains et age...	-0,04
4	La Fonciere Verte	Immobilier	-0,03
5	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,29

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,25

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.