

Septembre 2020 (données au 30/09/2020)

Alcis 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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 30 septembre 2020 :

- Actif net : **57 868 234.53 €**
- VL : **121.14€**
- VL d'origine : **100 €**

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

Performances glissantes :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	+0.15%	+0.10%	0.05%
6 mois	+5.06%	+0.30%	+4.75%
1 an	-0.62%	-0.51%	-0.11%
5 ans	+0.46%	-0.28%	+0.73%

Analyse du risque :

Sensibilité	3.53%
Durée de vie moyenne	3.24
Taux actuariel moyen	3.11%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.23
Volatilité (1 an)	4.60%

Performances annuelles :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
2020	-1.49%	-0.12%	-1.37%
2019	+2.79%	+0.05%	+2.74%
2018	-3.38%	-0.28%	-3.10%
2017	+1.08%	-0.39%	+1.47%
2016	+1.03%	+0.31%	+0.72%
2015	-1.17%	+0.72%	-1.89%
2014	+1.31%	+1.84%	-0.52%
2013	+3,80%	+1,76%	+2,04%
2012	+7,57%	+4,53%	+3,04%

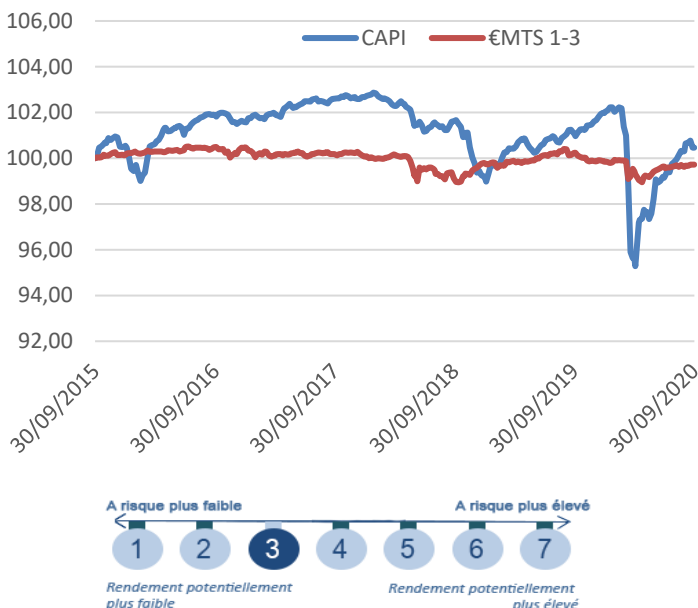
Commentaire de gestion :



Pierre BENARD et Jan DE CONINCK



Performance sur 5 ans



Mi-Septembre, lors de la réunion de l'Euro groupe, Mme LAGARDE s'en tient au 120Md€ d'achats mensuels toutes catégories d'actifs et de plans confondus. Mais le marché préfère porter son attention sur l'éventualité d'une seconde vague de la COVID-19 suite au rebond important des contaminés. Même si l'idée du déconfinement est pour le moment écartée, n'empêche que la crise aura des effets durables sur l'économie et des secteurs d'activité seront touchés sévèrement comme celui du tourisme et de l'aéronautique. Si l'on ajoute à cela, le début de la bataille préélectorale aux US entre Mr TRUMP et Mr BIDEN, on constate un début de hausse de la volatilité et une hausse des indices mesurant les primes de risque Corporate et financières subordonnées. Les taux d'intérêt à 10 ans ont varié dans une fourchette allant de -0.45% à -0.55% pour l'Allemagne et de -0.18% à -0.28% pour la France. Seuls les pays du sud de l'Europe sont en territoire positif.

Cet écartement de spread s'est fait plus ressentir sur des valeurs comme ERAMET 2025 même si nous avons cédé la moitié de notre position en début de mois que sur les obligations bancaires qui ont fait l'objet de nombreux arbitrages.

Dans ces conditions, le fonds gagne 0.15% au mois de septembre.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 SEPTEMBRE 2020)

Principaux émetteurs :

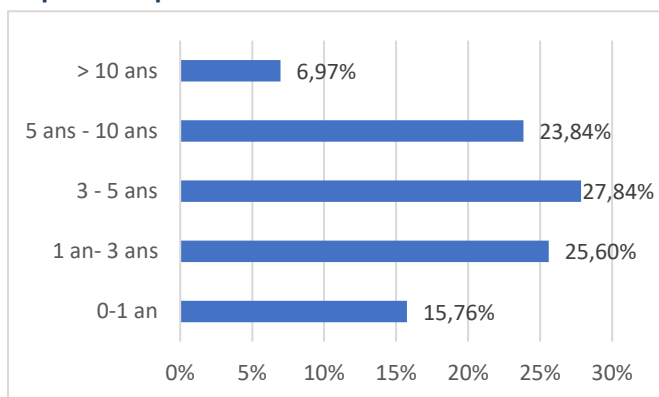
(en pourcentage de l'actif)

1	CREDIT AGRICOLE	7.43%
2	BPCE	4.42%
3	CASINO GUICHARD	4.42%
4	ILIAD	2.96%
5	LA FONCIERE VERTE	2.94%

Principaux mouvements :

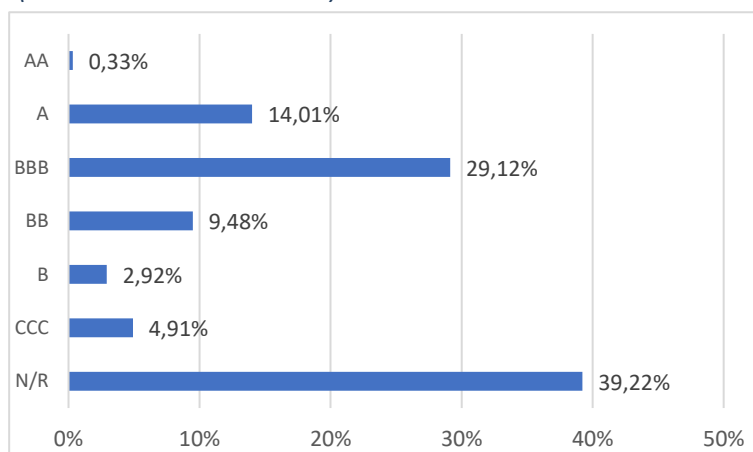
Achats		Ventes	
FORD 3.25%	860 K€	CREDIT AGRICOLE	1 100 K€
15/09/2025		2.85%	27/04/26
ENEL 2.25%	500 K€	CREDIT AGRICOLE	800 K€
10/03/2027		3%	21/12/2025

Répartition par échéances :



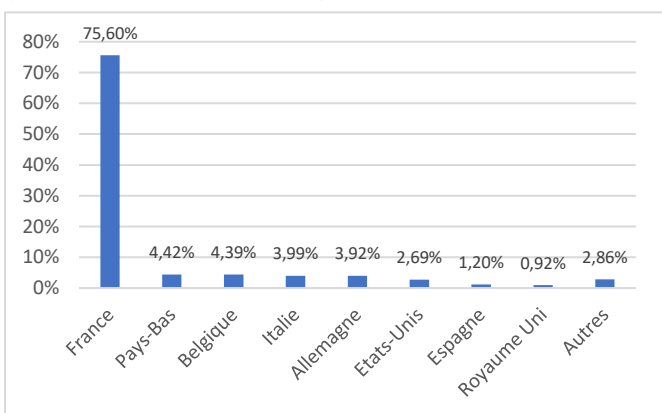
Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)



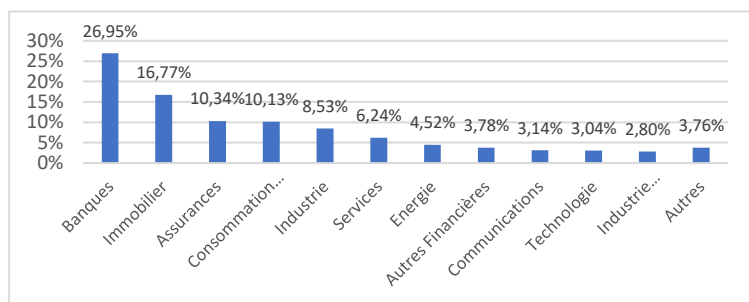
Répartition par zones géographiques :

(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 24 décembre 2004

Code ISIN : FR0010135327

Code Bloomberg : ALCCAPI FP

VL d'origine : 100 €

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Euro MTS 1-3 ans

Durée de placement conseillée : 3 ans

Frais fixes : 1.794% TTC max

Montant minimal de souscription initiale : 1 part

Commission de souscription : 2% TTC maximum

Commission de rachat : 4% TTC maximum

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 3 ans

Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Société de gestion : DÔM Finance

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV