

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

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

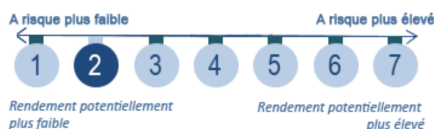
Un épisode de terreur a réouvert le conflit Israélo-Palestinien. Le risque d'escalade que cela comporte, ajouté à la guerre Russo-Ukrainienne, porte le pétrole à 90\$ le baril alimentant l'inflation des matières premières, au même titre qu'il augmente le risque géopolitique et de récession, pesant sur les actifs risqués.

Du côté des chiffres économiques, aux Etats-Unis la croissance économique reste alimentée par la consommation des ménages avec un PIB en croissance de 4.9% en rythme annuel. Mais attention aux mois à venir, où les ménages ne pourront plus piocher dans leur épargne. En Europe, la croissance est déjà quasiment nulle, mais le taux d'inflation ne baisse que modérément pour le moment, à 4.2%, crédibilisant les resserrements monétaires menés par la BCE.

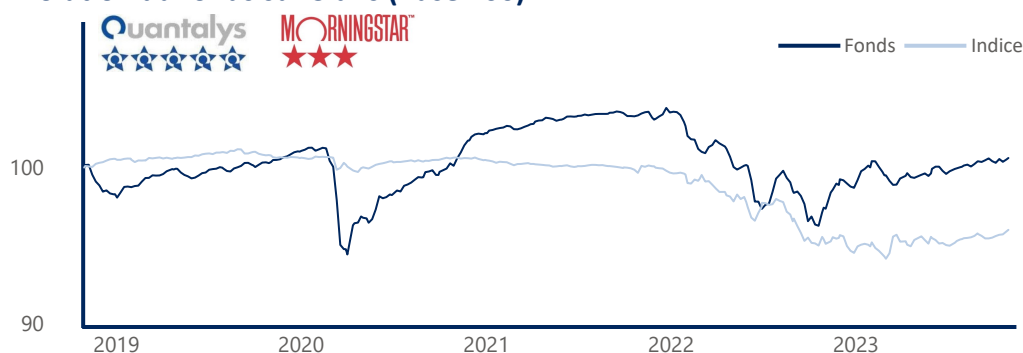
Le risque de baisse des actifs risqués demeure donc, et la contraction des taux d'intérêt à court et moyen terme reste notre scénario central.

Sur l'obligataire, le marché primaire a été très limitée au mois d'octobre. Le taux sans risque européen ne baisse que modérément, à 2.80% en fin de mois.

Dans ces conditions, la prudence est de rigueur, l'IG prévaut sur le HY et les échéances courtes sur le long terme. De plus la déformation de la courbe est tout à fait favorable à ce scénario. Notons que 10% du fonds en obligations non notées arriveront au remboursement. Cet apport de cash nous permettra de saisir des opportunités notées IG et d'améliorer la qualité du fonds DOM CAPI.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



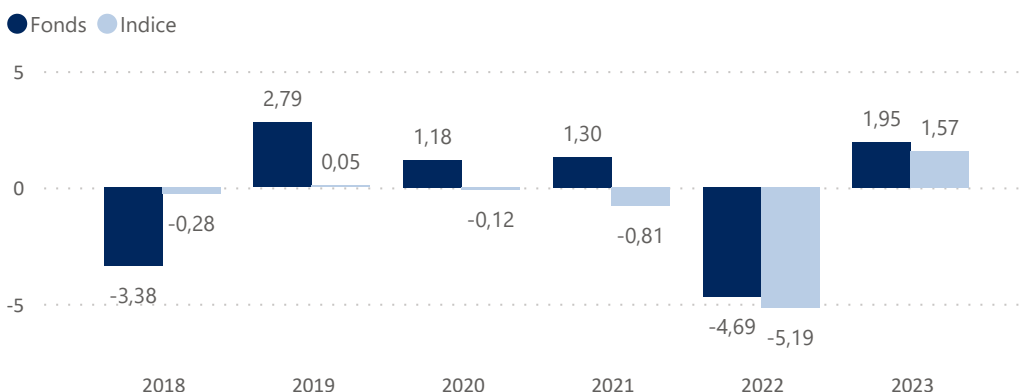
Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois | 0,20 % | 0,53 % |
| 1er janvier | 1,95 % | 1,57 % |
| 1 an | 3,29 % | 0,64 % |
| 3 ans | 0,50 % | -4,62 % |
| 5 ans | 0,62 % | -4,02 % |
| Création | 22,47 % | 25,93 % |

Indicateurs de risque

| Nom | M | M-1 |
|------------------------|-------|-------|
| Taux actuariel moyen | 9,06% | 9,74% |
| Sensibilité taux | 1,99% | 2,01% |
| Sensibilité spread | 2,01% | 2,12% |
| SCR Spread | 6,89% | 7,17% |
| Volatilité (1 an) | 1,94% | 2,57% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 0,25 | 0,47 |
| Rating moyen | BBB | BBB |

Historique des performances annuelles (%)



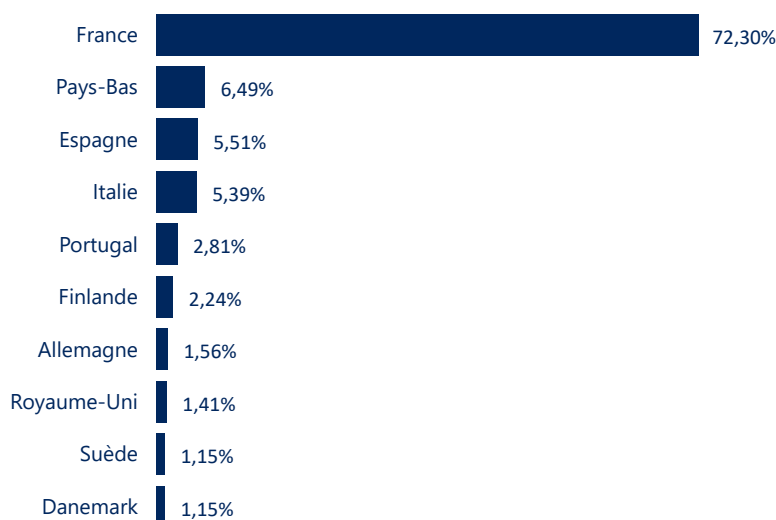
| | |
|--------------------|--------------|
| Valeur Liquidative | 122,47 € |
| Encours de l'OPCVM | 37 754 480 € |

Caractéristiques du fonds

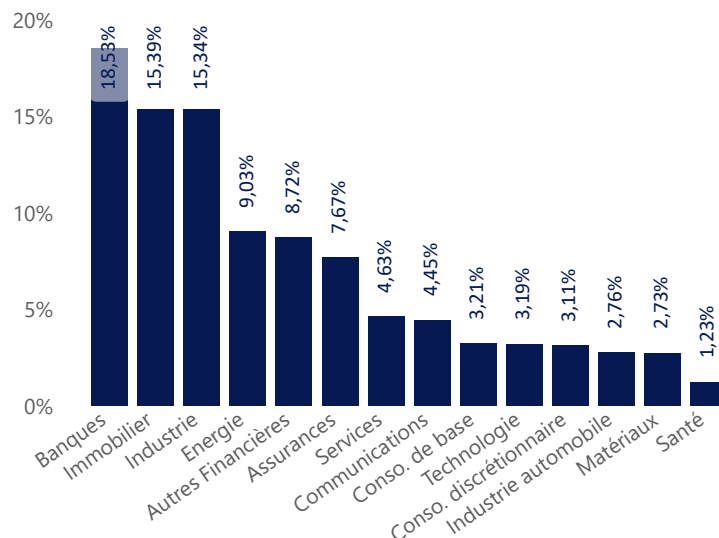
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

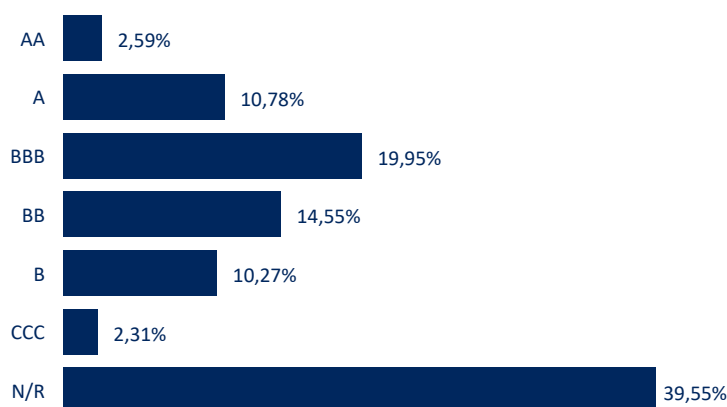
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



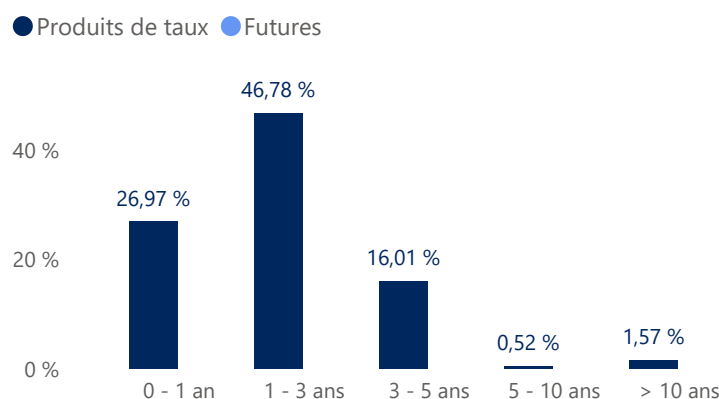
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

| | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
|---|-------------------|------------|-----------|
| 1 | Credit Agricole | Banques | 6,15 |
| 2 | Akuo | Energie | 4,42 |
| 3 | La Fonciere Verte | Immobilier | 4,13 |
| 4 | Bpce | Banques | 4,07 |
| 5 | Axa | Assurances | 3,57 |

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|------------------------|----------------------|
| Loxam | Air France |
| Organon & Co | Ipsos |
| Saipem | Thales |

Les meilleures contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|-------------------|------------|--------------|
| 1 | Phalsbourg | Immobilier | 0,07 |
| 2 | La Fonciere Verte | Immobilier | 0,04 |
| 3 | Akuo | Energie | 0,03 |
| 4 | Furna | Energie | 0,03 |
| 5 | Credit Agricole | Banques | 0,03 |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,20

Les moins bonnes contributions du mois en %

| | Emetteur | Secteur | Contribution |
|---|----------|--------------------|--------------|
| 1 | Ocea | Industrie | -0,05 |
| 2 | Quatrim | Autres Financières | -0,05 |
| 3 | Axa | Assurances | -0,03 |
| 4 | Touax | Industrie | -0,01 |
| 5 | Priam | Immobilier | -0,01 |

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,16

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.