

février 2024 (données au 29/02/2024)

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

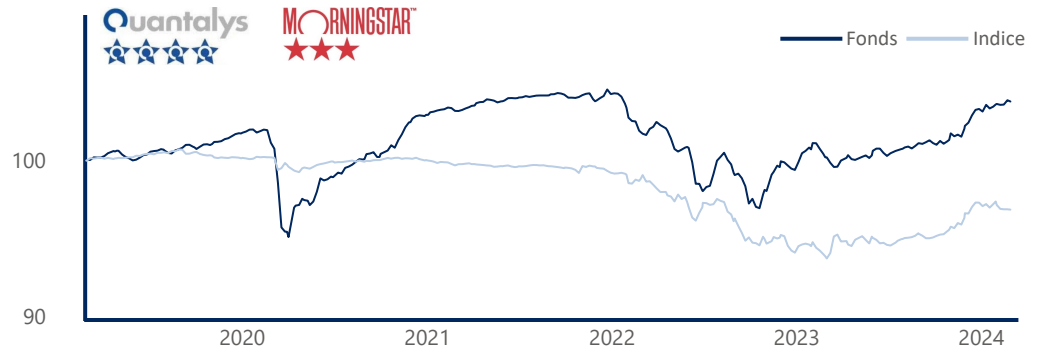
Quelle sera la date de départ pour la baisse des taux d'intérêt directeurs des banques centrales et leur vitesse. Voilà concrètement où en est le marché. L'inflation dans la zone Euro a bien décéléré mais un peu moins bien que prévu par les économistes, à 2.6% contre 2.8% en janvier mais 2.5% anticipé. De même pour le « core », hors éléments volatils comme l'alimentation et l'énergie à 3.1% contre 3.3% en janvier mais 2.9% anticipé. La hausse des prix est restée élevée dans le secteur des services et dans le même temps le taux de chômage s'est maintenu très bas à 6.4%. Cela se traduit par une tension sur les taux d'intérêt comme en Allemagne où le 10 ans est passé de 2.15% en début de mois pour finir à 2.4%.

Par ailleurs, la publication des résultats des sociétés pour 2023 a été très solide avec des marges en hausses bien souvent au-dessus du consensus. L'indice Cross Over, qui mesure la prime de risque sur les entreprises industrielles, reflète ce constat en s'appréciant de 25bp, passant de 325bp en début de mois à 305bp. La configuration aux US est semblable à celle de l'Europe avec un taux de croissance plus élevé.

Autrement, le marché primaire contrairement à celui du secondaire a été animé et abondant. Profitant de la baisse des « spreads » et de l'afflux de liquidité les entreprises sont venues se refinancer à bon compte. Les livres d'ordres ont atteint en moyenne un taux de souscription de 4.2 fois pour 43 Md€ d'émissions corporates. Compte tenu de la demande il faut compter un resserrement du « spread » de l'ordre de 35bp en moyenne.

Le fonds varie de 0,18% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 0,46%. La volatilité se situe à 1,52%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



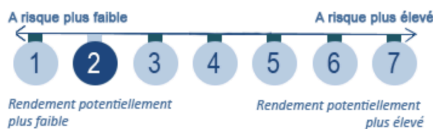
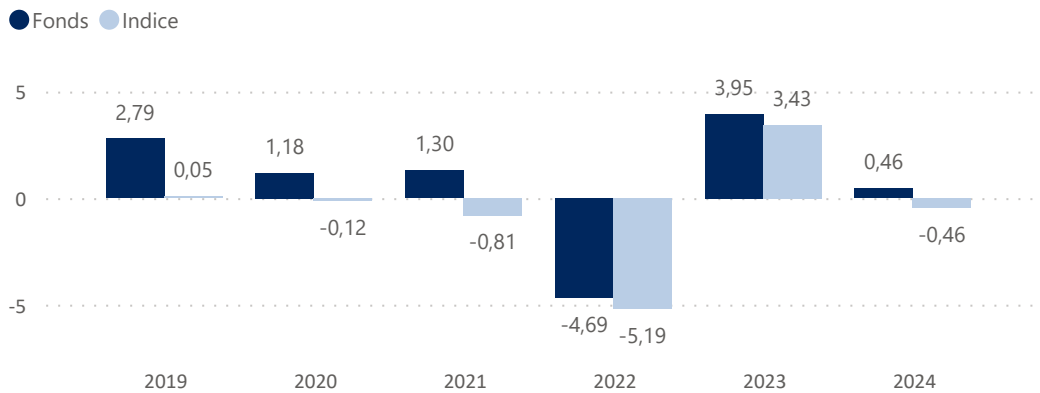
### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,18 %	-0,54 %
1er janvier	0,46 %	-0,46 %
1 an	3,59 %	3,21 %
3 ans	0,59 %	-2,86 %
5 ans	3,81 %	-3,16 %
Création	25,46 %	27,64 %

### Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,55%	6,33%
Sensibilité taux	2,61%	2,52%
Sensibilité spread	2,66%	2,65%
SCR Spread	7,23%	7,46%
Volatilité (1 an)	1,52%	1,65%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,78	0,43
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



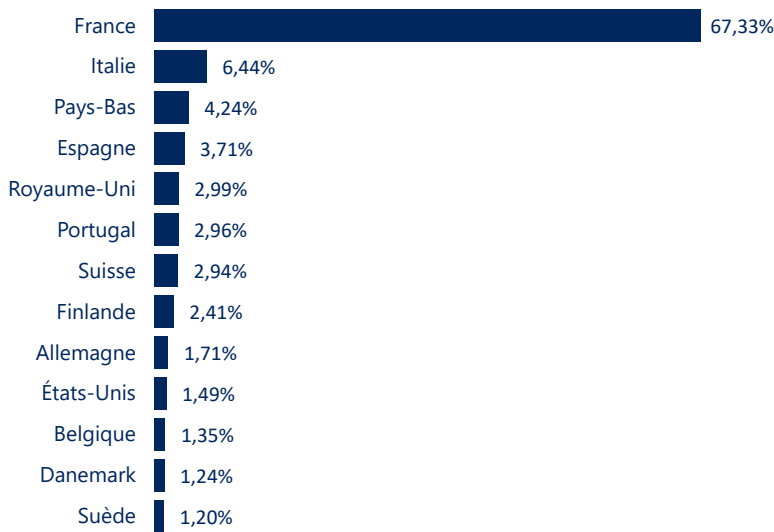
Valeur Liquidative	125,46 €
Encours de l'OPCVM	37 221 288 €

## Caractéristiques du fonds

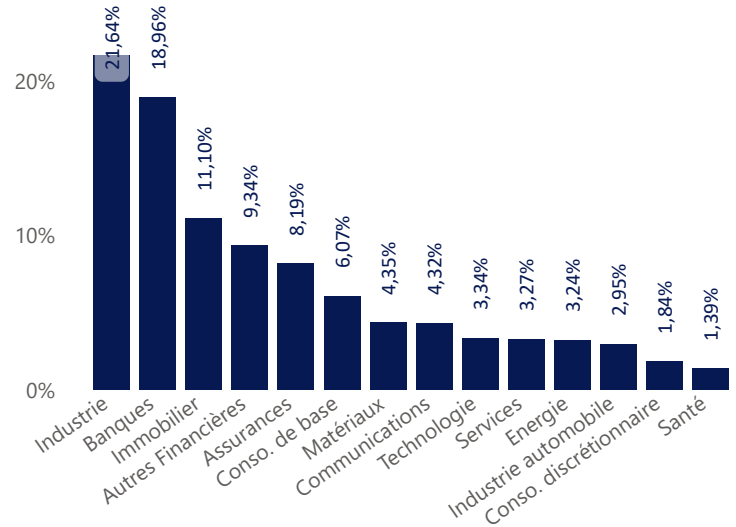
Création : 24 décembre 2004  
Code ISIN : FR0010135327  
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 6

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

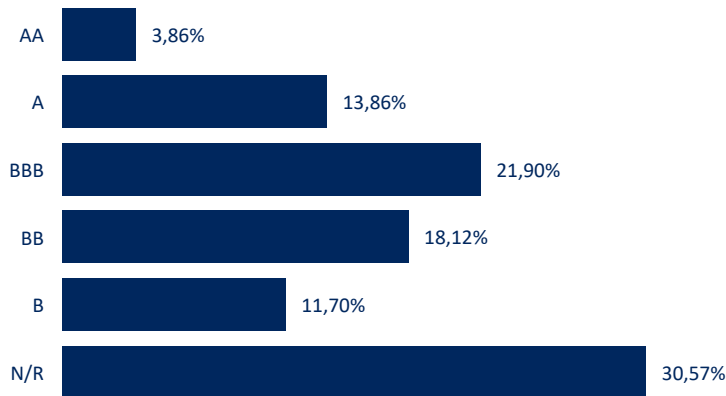
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



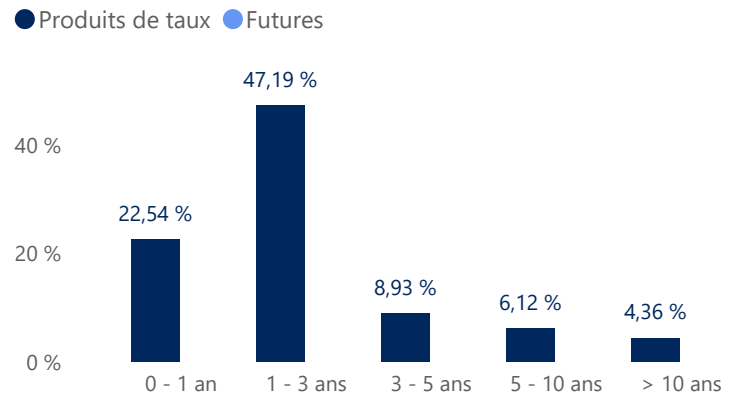
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	4,62
2	Bfcm	Banques	4,27
3	La Fonciere Verte	Immobilier	4,18
4	Bpce	Banques	4,17
5	Axa	Assurances	3,68

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Honeywell International Inc		Honeywell International Inc	
Linde Plc		Iliad	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	0,20
2	Phalsbourg	Immobilier	0,08
3	Quatrim	Autres Financières	0,04
4	La Fonciere Verte	Immobilier	0,03
5	Figeac-Aero	Industrie	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,39

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nestle	Conso. de base	-0,05
2	Claranova	Technologie	-0,04
3	Bpce	Banques	-0,02
4	Abertis	Industrie	-0,02
5	Priam	Immobilier	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,14

## 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.