

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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 scénario d'un atterrissage en douceur et de désinflation s'est imposé au marché financier. Même si les chiffres du chômage, des indices de croissance meilleurs qu'attendus peuvent laisser planer le doute sur le moment précis de la baisse des taux d'intérêt, les banques centrales ont tout de même donné une bonne visibilité aux investisseurs quant à la prochaine baisse des taux directeurs en juin.

Un tel environnement de croissance modérée avec des baisses de taux à venir, est tout à fait favorable au crédit. Dans ce contexte, les rendements restent attractifs et la demande soutenue dans l'anticipation de capter du rendement futur.

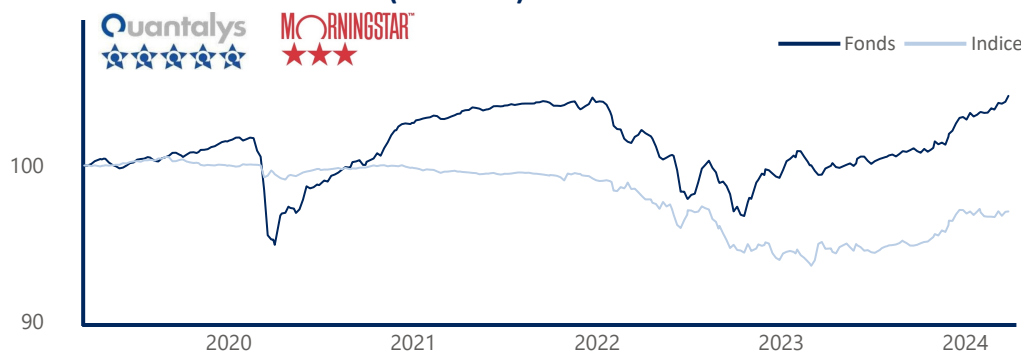
Le marché du primaire témoigne de ce phénomène, avec plus de 46Md€ d'émissions le plus souvent largement sursouscrites. Nous remarquerons que la prime de risque évaluée par l'indice ITRAXX CROSS OVER n'a que très peu varié dans le mois (10bp), que le taux d'intérêt 10 ans en Allemagne a oscillé entre 2.27% et 2.45%, c'est donc le portage des obligations qui fait la performance.

Par ailleurs, les marchés financiers semblent occulter les risques géopolitiques pourtant grandissant, notamment avec l'extension des conflits au moyen orient qui se matérialisent d'ores et déjà dans la hausse rapide des cours du pétrole proche des 90\$ le baril de Brent.

Enfin pour illustrer ce qui a été dit précédemment, nous avons participé à plusieurs émissions primaires comme HONEYWELL 2030, NEXANS 2030, ou RCI 2027, afin de réemployer les obligations arrivées à échéance ce mois comme BFCM, LOXAM ou TELEFONICA. A ce titre la sensibilité taux du portefeuille a légèrement augmenté de 2.61% à 2.78%.

Le fonds varie de 0,85% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 1,32%. La volatilité se situe à 1,45%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



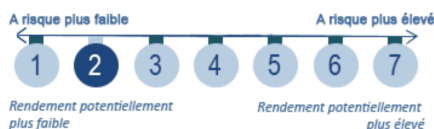
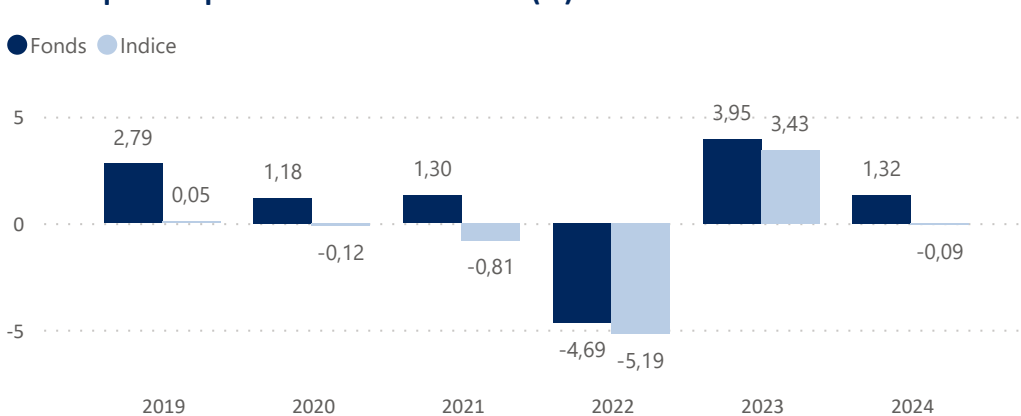
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,85 %	0,37 %
1er janvier	1,32 %	-0,09 %
1 an	4,69 %	2,55 %
3 ans	1,13 %	-2,58 %
5 ans	4,48 %	-2,99 %
Création	26,53 %	28,11 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,51%	6,55%
Sensibilité taux	2,78%	2,61%
Sensibilité spread	2,86%	2,66%
SCR Spread	8,00%	7,23%
Volatilité (1 an)	1,45%	1,61%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,65	0,73
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 126,53 €

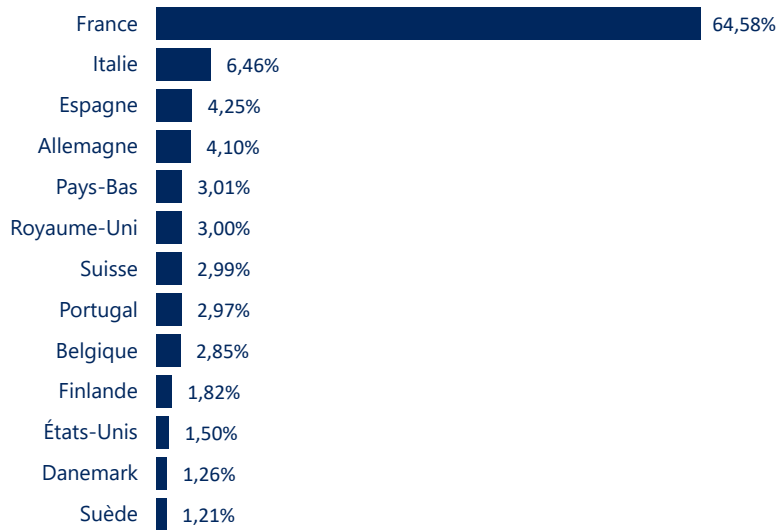
Encours de l'OPCVM 37 502 626 €

Caractéristiques du fonds

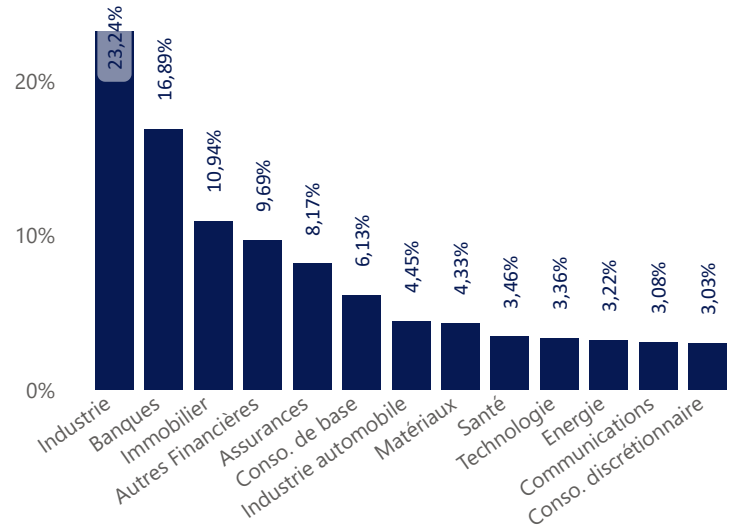
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

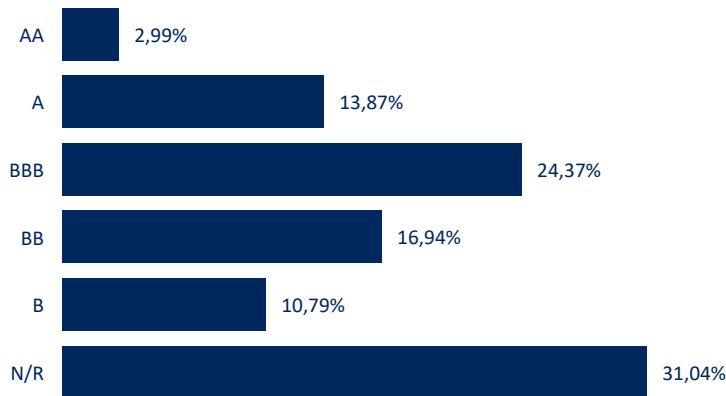
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



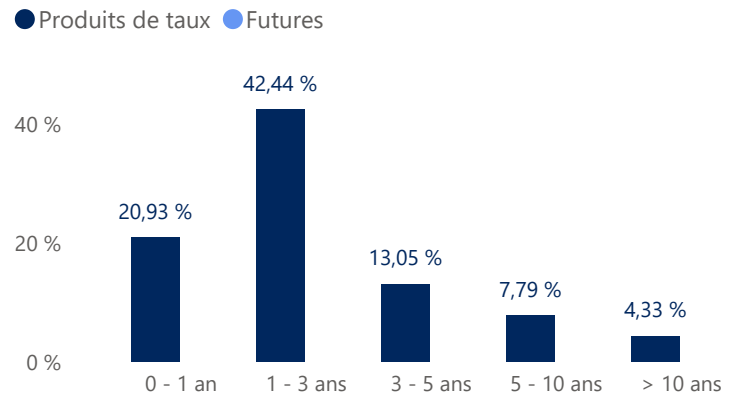
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	4,61
2	Bpce	Banques	4,14
3	La Fonciere Verte	Immobilier	4,12
4	Axa	Assurances	3,70
5	Ocea	Industrie	3,20

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Nexans	Rci	Bfcm	E.On
Tui Ag		Loxam	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,11
2	Nestle	Conso. de base	0,05
3	Axa	Assurances	0,04
4	Bfcm	Banques	0,04
5	Vallourec	Industrie	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Rci	Industrie automo...	-0,09
2	La Fonciere Verte	Immobilier	-0,03
3	Akuo	Energie	-0,01
4	Nexans	Industrie	-0,01
5	Phalsbourg	Immobilier	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,27

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

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.