

août 2024 (données au 30/08/2024)

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

Lors de la conférence annuelle à Jackson Hole le 23 août, le président de la Réserve fédérale (FED), Jérôme Powell, a ouvert la voie à une possible baisse des taux directeurs. Il a déclaré que le moment était venu de réduire les taux d'intérêt, en raison de la montée des risques de chômage, qui sont devenus plus préoccupants que ceux liés à l'inflation. Actuellement, l'inflation, mesurée par l'indice PCE Core, évolue à un taux annuel de 2,5%, proche de l'objectif fixé à 2%. En soutenant le marché du travail, Powell cherche à stimuler la croissance et à éviter une récession, surtout après une récente augmentation du chômage et une révision à la baisse de plus de 800 000 créations d'emplois.

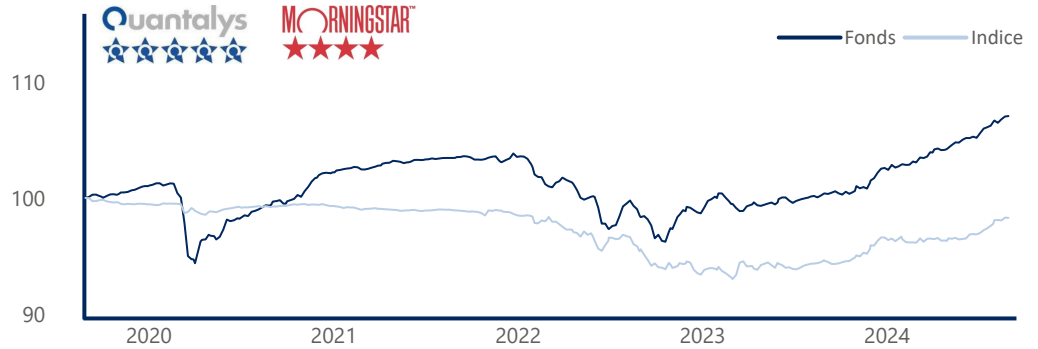
Dans ce contexte, l'indice mesurant le risque sur les sociétés (ITRAX CROSS OVER) s'est tendu jusqu'à 330bp pour terminer à 285bp, tandis que les taux d'intérêt à 10 ans se sont détendus à 3,75% et le taux à 2 ans, plus sensible aux variations des taux directeurs, est descendu à 3,83%. Par ailleurs, le dollar américain s'est affaibli face à l'euro, atteignant 1,119 USD. Les risques géopolitiques maintiennent un prix du baril de pétrole autour de 80\$.

En ce qui concerne les résultats des entreprises pour le second trimestre et le premier semestre, ils ont été globalement résilients. La croissance des ventes et des bénéfices a été positive, accompagnée d'une amélioration des marges. Cependant, les entreprises qui n'ont pas atteint leurs objectifs, telles que KIRING ou STM, ont été sévèrement sanctionnées par les marchés.

Enfin, au sein du portefeuille, l'obligation NESTLE 2037 a été vendue. En contrepartie, deux obligations perpétuelles ont été achetées, convaincus qu'elles seront rappelées en octobre 2026 pour TOTAL et en juin 2027 pour SCOR.

Le fonds varie de 0,47% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 4,36%. La volatilité se situe à 1,41%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



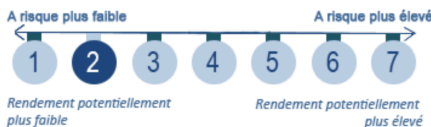
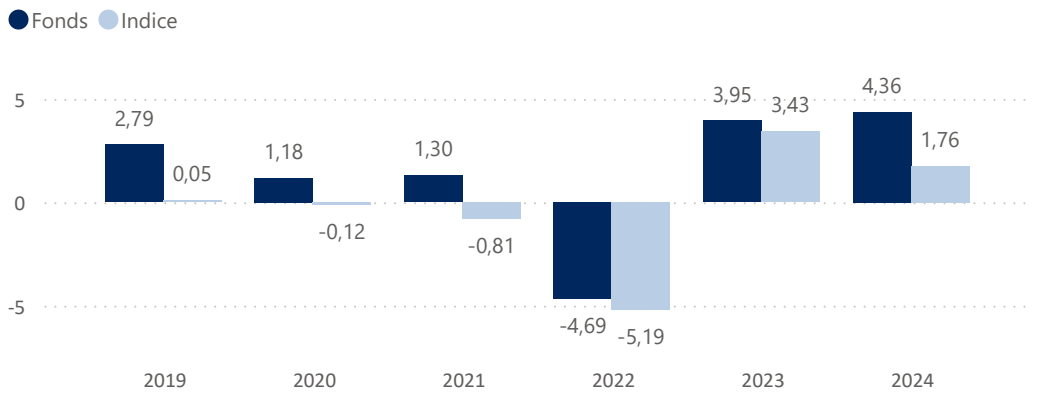
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,47 %	0,52 %
1er janvier	4,36 %	1,76 %
1 an	6,64 %	3,86 %
3 ans	3,48 %	-0,64 %
5 ans	7,05 %	-1,71 %
Création	30,32 %	30,48 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,41%	5,56%
Sensibilité taux	3,03%	3,05%
Sensibilité spread	2,93%	3,02%
SCR Spread	8,91%	8,92%
Volatilité (1 an)	1,41%	1,37%
Ratio de Sharpe (1 an)	3,09	3,07
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



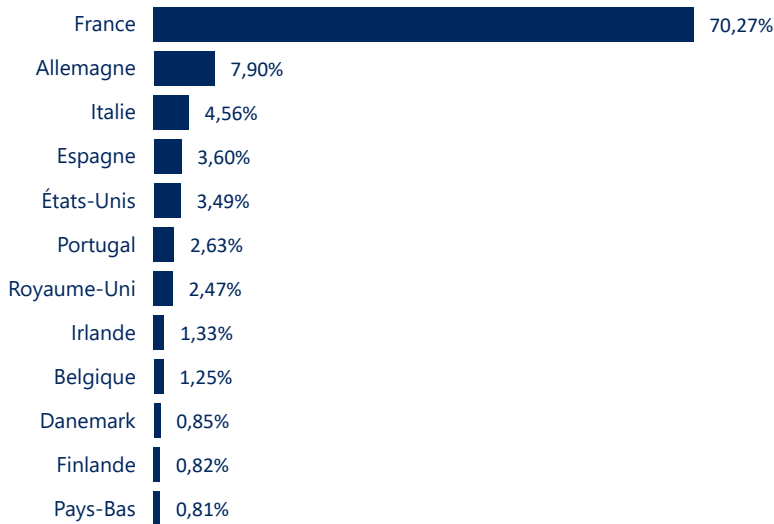
Valeur Liquidative	130,32 €
Encours de l'OPCVM	42 133 483 €

Caractéristiques du fonds

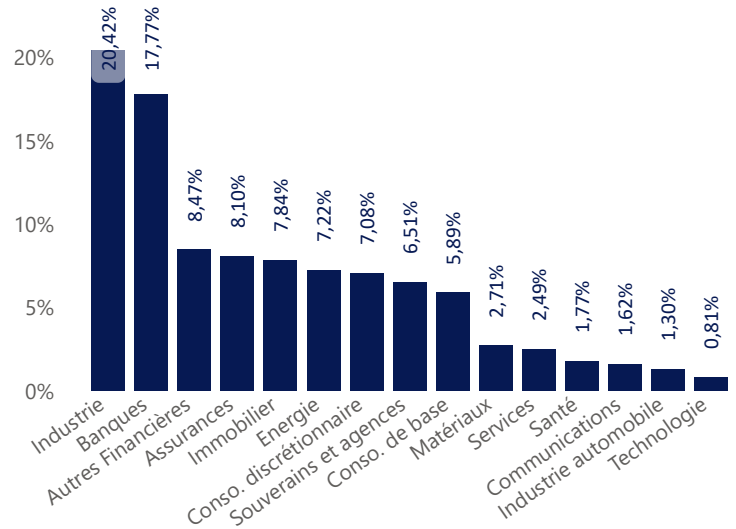
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

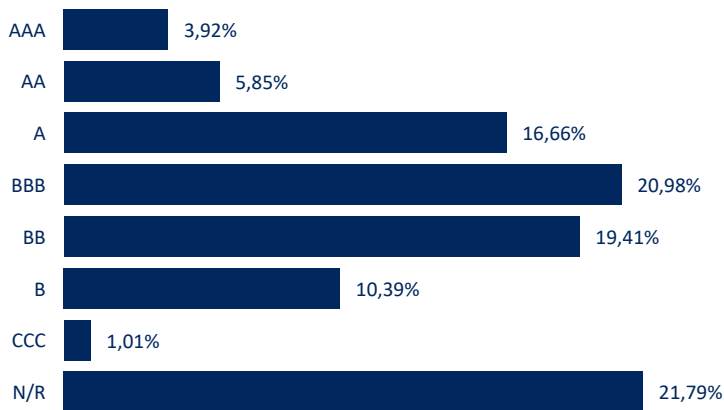
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



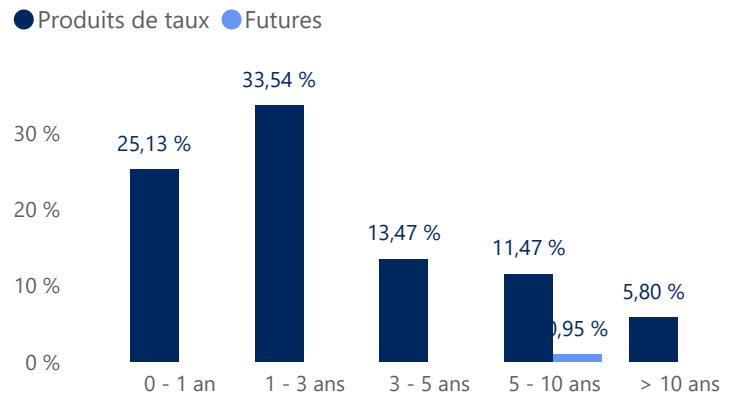
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	4,72
2	Bpce	Banques	4,30
3	Allemagne	Souverains et agences	3,52
4	Axa Sa	Assurances	3,37
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,93

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Nestle
Edf	
Repsol	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Total	Energie	0,14
2	Touax	Industrie	0,08
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,05
4	Axa Sa	Assurances	0,04
5	Bpce	Banques	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,19

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Itm Sasu	Conso. de base	0,00
2	Cnp	Assurances	0,00
3	Ocea	Industrie	0,00
4	John Deere Capit...	Industrie	0,00
5	Grifols	Santé	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

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.