

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 blocage administratif américain intervenu en octobre semble avoir ralenti les inquiétudes concernant la conjoncture aux États-Unis. L'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a nettement reculé à 88 points, contre 95 points le mois précédent, traduisant une plus grande nervosité des ménages vis-à-vis de l'emploi à court terme, pourtant moteur essentiel de la croissance. Les ventes au détail ont également décliné, avec une progression limitée à 0,2 % en septembre, contre 0,6 % en août, renforçant le sentiment d'un ralentissement. Dans ce contexte assombri par le shutdown, la probabilité d'une baisse des taux directeurs par la Réserve fédérale augmente, compte tenu de sa sensibilité aux signaux émanant du marché du travail.

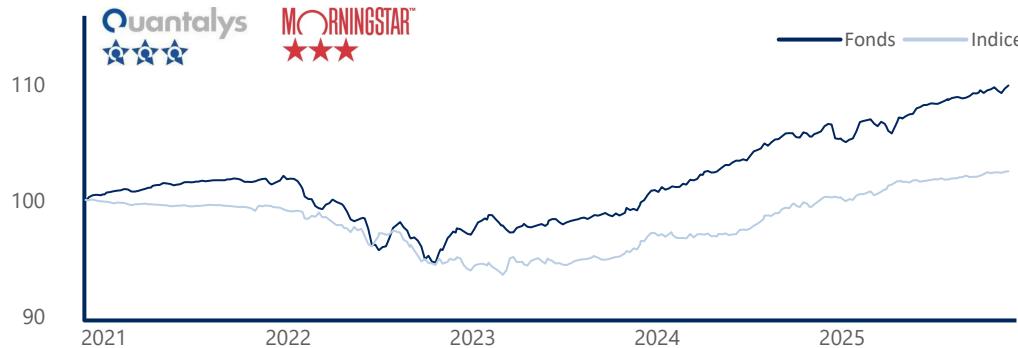
Sur le plan géopolitique, une issue positive pourrait émerger avec l'avancée des discussions entre la Russie et l'Ukraine, laissant entrevoir un possible accord. Une désescalade profiterait aux marchés actions et contribuerait à une détente des prix de l'énergie, notamment du pétrole. En zone euro, Christine Lagarde estime pour l'heure que le niveau des taux est approprié, tout en maintenant une approche dépendante des prochains indicateurs économiques.

Les marchés obligataires sont restés volatils : le taux américain à 10 ans a atteint un pic à 4,17 % avant de refluer sous les 4 %, tandis que son équivalent allemand est revenu à 2,68 % après un plus haut à 2,72 %.

Le fonds a enregistré plusieurs remboursements, notamment sur les émetteurs PRIAMS, TUI, BNP et DRAX. Une partie de ces montants a été réinvestie sur des obligations à échéances courtes telles qu'EURONEXT 2028, CARMILA 2028 ou WHIRLPOOL 2027. Le marché primaire est resté dynamique, permettant de participer à plusieurs émissions, dont NIH 2030 et IMERYS 2032. La sensibilité du fonds demeure stable à 3,68 %, contre 3,56 % en octobre.

Le fonds varie de 0,14 % sur le mois de novembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,33 %. La volatilité se situe à 2,20 %.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

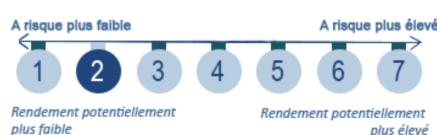
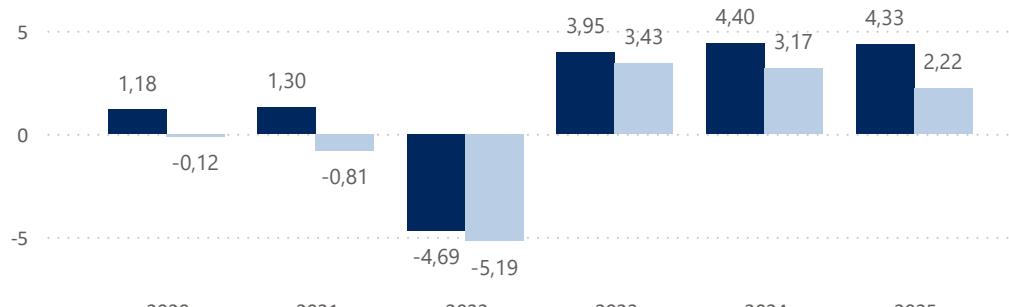
Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,14 %	0,09 %
1er janvier	4,33 %	2,22 %
1 an	3,30 %	2,19 %
3 ans	13,03 %	7,97 %
5 ans	9,83 %	2,47 %
Création	36,03 %	35,23 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	4,36%	4,95%
Sensibilité taux	3,64%	3,52%
Sensibilité spread	3,95%	3,69%
SCR Spread	11,56%	10,95%
Volatilité (1 an)	2,20%	2,19%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,28	0,64
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● Indice



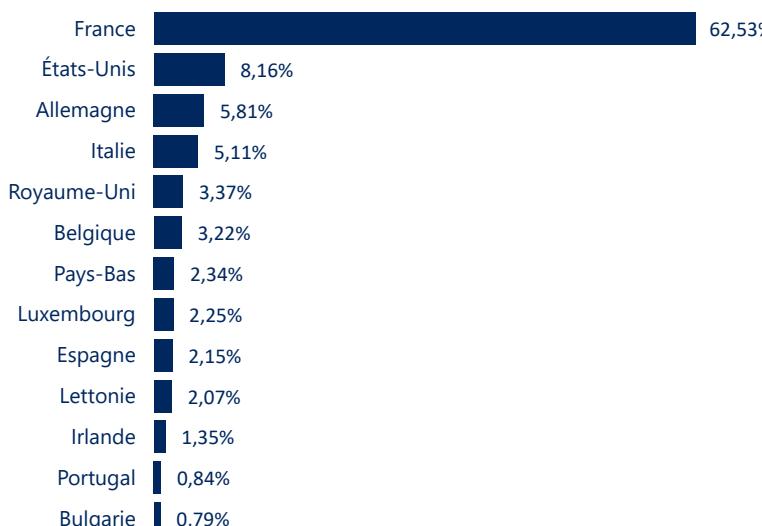
Caractéristiques du fonds

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

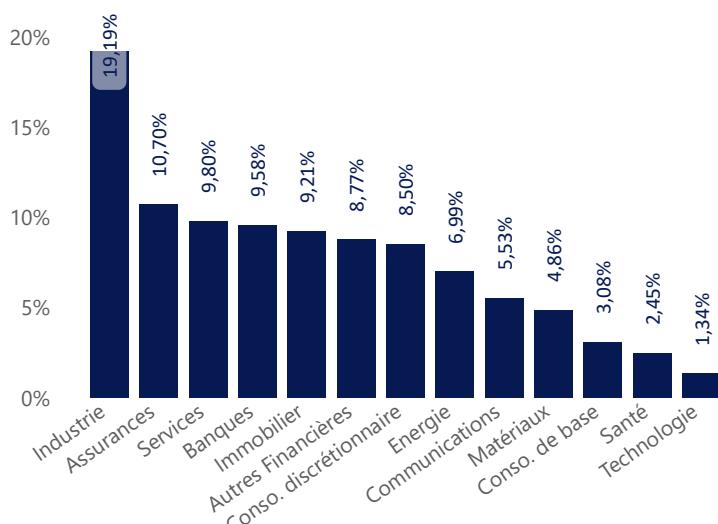
Frais de Gestion fixes annuels : 1,794% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC maximum
Commission de rachat : 4% TTC maximum
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

Valeur Liquidative	136,03 €
Encours de l'OPCVM	41 850 632 €

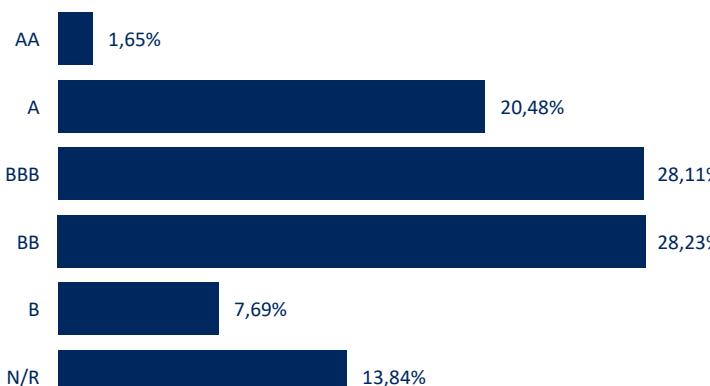
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



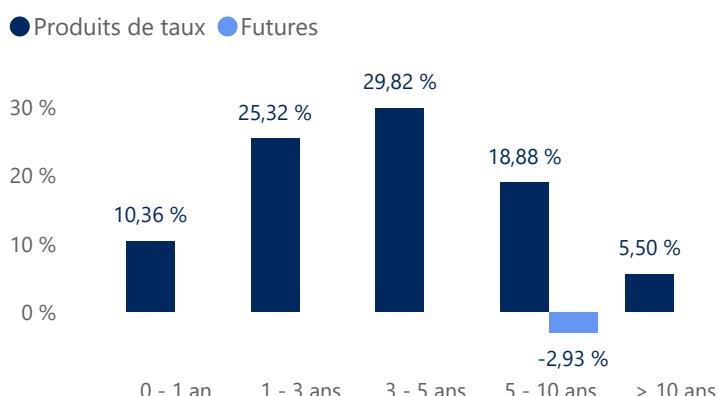
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	4,10
2	Bpce	Banques	3,42
3	Ocea	Industrie	2,97
4	Veolia	Services	2,37
5	Bfcm	Banques	2,34

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France-Klm	New Immo Holding Sa
Euronext Nv	Priam
Priam	Tap

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Priam	Immobilier	0,29
2	Ask Chemicals	Matériaux	0,06
3	Blackstone Inc	Autres Financières	0,05
4	Zf Friedrichshafe...	Conso. discrétionnaire	0,02
5	Axa Sa	Assurances	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,44

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,05
2	La Fonciere Verte	Immobilier	-0,03
3	Totalenergies Ca...	Energie	-0,02
4	Carrefour	Conso. de base	-0,01
4	Imerys	Matériaux	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,10

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.