

Août 2020 (données au 31/08/2020)

Alcis 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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 31 Août 2020 :

- Actif net : **57 668 736.76 €**
- VL : **120.96€**
- VL d'origine : **100 €**

Classification AMF : Obligations et autres titres de créances libellés en Euros

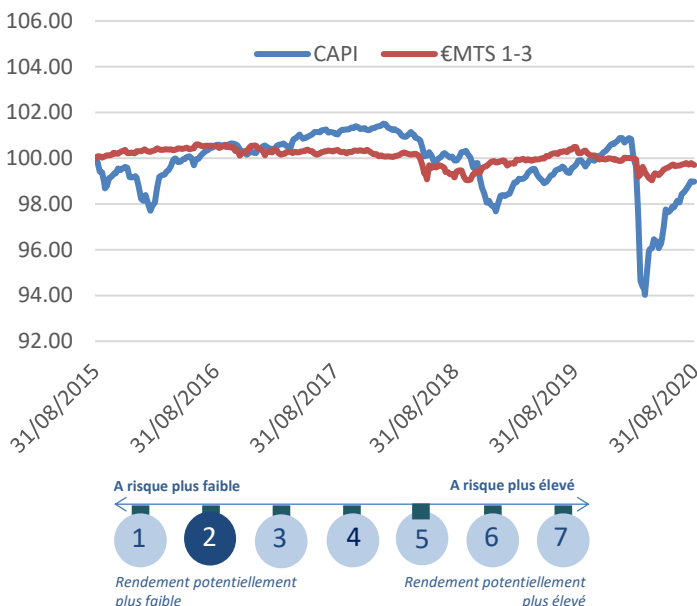
Performances glissantes :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
1 mois	+0.47%	-0.04%	0.51%
6 mois	-1.06%	-0.28%	-0.77%
1 an	-0.64%	-0.78%	0.14%
5 ans	-1.01%	-0.29%	-0.72%

Performances annuelles :

	CAPI	€MTS (1-3 ans)	Ecart
2020	-1.63%	-0.22%	-1.41%
2019	+2.79%	+0.05%	+2.74%
2018	-3.38%	-0.28%	-3.10%
2017	+1.08%	-0.39%	+1.47%
2016	+1.03%	+0.31%	+0.72%
2015	-1.17%	+0.72%	-1.89%
2014	+1.31%	+1.84%	-0.52%
2013	+3,80%	+1,76%	+2,04%
2012	+7,57%	+4,53%	+3,04%

Performance sur 5 ans



Analyse du risque :

Sensibilité	3.56%
Durée de vie moyenne	3.29
Taux actuariel moyen	3.15%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0.24
Volatilité (1 an)	4.58%

Commentaire de gestion :



Pierre BENARD et Jan DE CONINCK



La FED a annoncé qu'il opérerait pour une politique monétaire durablement accommodante dont l'objectif est le plein emploi et une cible moyenne d'inflation de 2%.

Le dollar est donc reparti à la baisse face aux autres devises et l'or profite de ce repli du billet vert pour rebondir vers 1950\$ l'once.

En Europe, les mesures ultra accommodantes qu'avait pris la BCE depuis le début de la pandémie, se montrent efficaces contre la volatilité des marchés financiers et assurent des bonnes conditions de financement aux acteurs économiques.

Par conséquent, les primes de risque se sont détendues en fin de mois et les taux d'intérêt ont entamé une légère remontée comme en témoigne le 10 ans allemand qui passe de -0.55% à -0.40%.

Dans l'ensemble, les résultats du T2 et du S1 annoncés par la plupart des sociétés sont évidemment en baisse, mais plutôt meilleurs que prévus.

Compte tenu de la période estivale, nous n'avons fait que très peu d'opérations sur le marché secondaire comme celui du primaire.

Le fonds gagne 0.47% au mois d'août.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 31 AOUT 2020)

Principaux émetteurs :

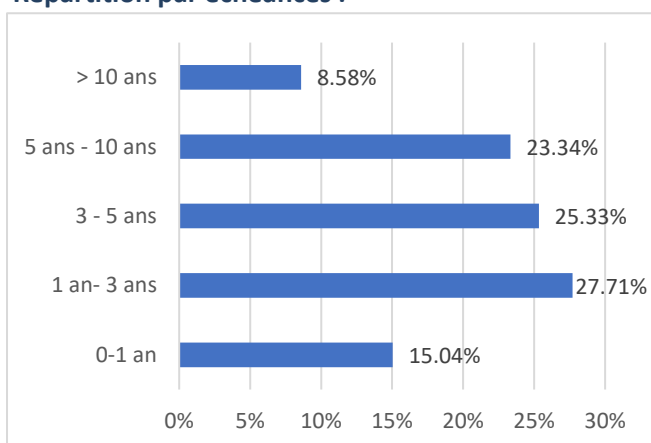
(en pourcentage de l'actif)

1	CREDIT AGRICOLE	8.87%
2	BPCE	5.03%
3	CASINO GUICHARD	4.44%
4	LA FONCIERE VERTE	2.91%
5	KLESIA PREVOYANCE	2.54%

Principaux mouvements :

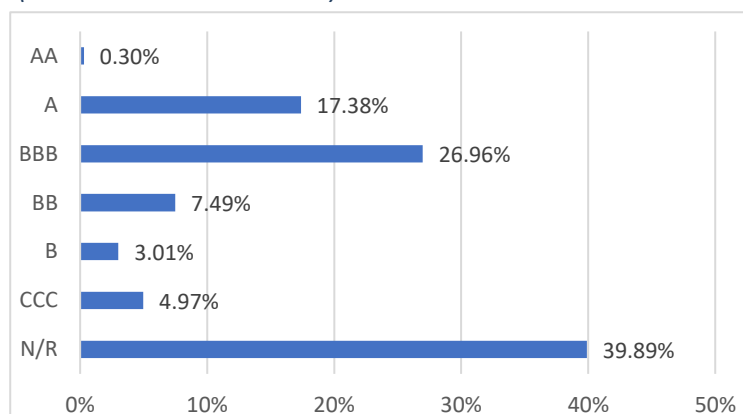
Achats		Ventes	
OCEA 7%	1 200 K€	BPCE 3.85%	700 K€
		25/06/2026	
CREDIT AGRICOLE	600 K€	CREDIT AGRICOLE	700 K€
2.85%	27/04/26	2.5%	22/12/2026

Répartition par échéances :

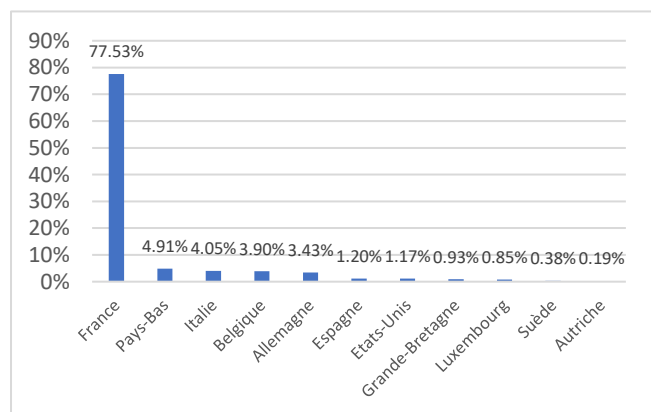


Répartition par rating :

(hors OPCVM et trésorerie)

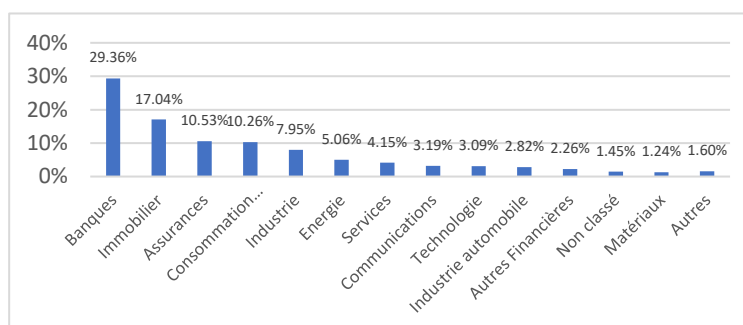


(hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage de l'actif global)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 24 décembre 2004

Code ISIN : FR0010135327

Code Bloomberg : ALCCAPI FP

VL d'origine : 100 €

Devise de référence : Euro

Affectation du résultat : Capitalisation

Indice de référence : Euro MTS 1-3 ans

Durée de placement conseillée : 3 ans

Frais fixes : 1.794% TTC max

Montant minimal de souscription initiale : 1 part

Commission de souscription : 2% TTC maximum

Commission de rachat : 4% TTC maximum

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

Durée de placement conseillée : 3 ans

Passation d'ordres : Chaque Vendredi à cours inconnu jusqu'à 12h

Règlement : J+2

Société de gestion : DÔM Finance

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV