

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



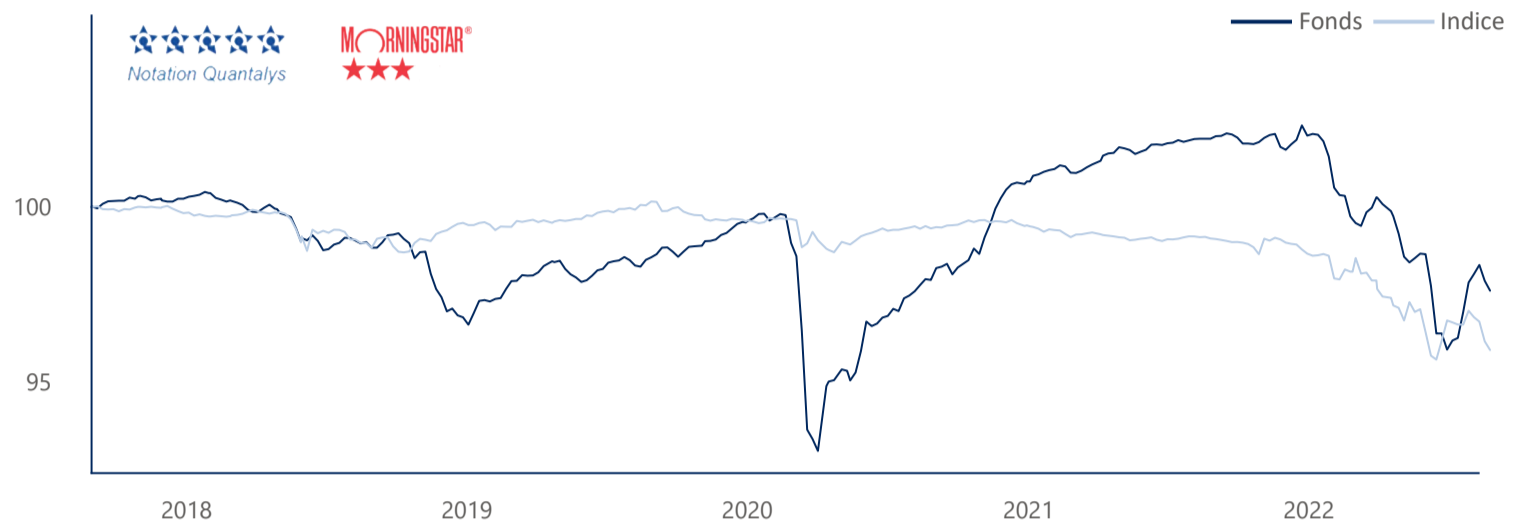
**Pierre Benard**  
Gérant



Le symposium de Jackson Hole s'est déroulé fin août où Mr J. Powell s'est montré déterminé à poursuivre le relèvement des taux d'intérêt afin de stabiliser les prix, même si cette politique aura pour effet de freiner la croissance et de faire repartir le chômage à la hausse. Il envisage de remonter les taux directeurs à 4% pour la fin de l'année prochaine contre 2.5% actuellement. Selon Mr Powell l'économie US fait toujours preuve de dynamisme si l'on en croit les derniers chiffres de l'ISM et la révision à la hausse du PIB. Il pense qu'une récession prolongée pourrait être évitée. L'inflation a été de 8.6% en juillet contre 9.1% en juin à la faveur d'une détente des prix de l'énergie.

En Europe, a contrario, l'inflation a été plus forte qu'attendue en août ou elle inscrit de nouveau record à 9.1% après 8.9% en juillet. Quant aux minutes de la BCE, elles montrent l'inquiétude de ses membres de voir l'inflation s'installer à un niveau élevé à moyen terme et qu'une hausse de 50 bp des taux directeurs en septembre est très probable. De plus ils ont soutenu l'instrument financier de protection qui limitera la fragmentation financière entre états de zone euro. Les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne se sont tendus, passant de 0.8% à 1.55% et de 1.35% à 2.15% en France. Sur le marché secondaire il n'y a eu que très peu d'échanges. Néanmoins les spread de crédit se sont écartés de 80bp. Même chose sur le marché primaire avec seulement 4.3Md€ d'émissions. Les émetteurs ont du offrir d'importantes primes pour remplir leur objectif. Nous pensons que les taux d'intérêt inférieurs à 2 ans devraient continuer à se tendre et que la partie longue ne devrait plus trop bouger ou de façon marginale. C'est pourquoi nous avons racheté la couverture BUND et couvert le portefeuille avec du SCHATZ et du BOBL. Dans ces conditions, le fonds DOM CAPI a abandonné -0.24% sur le mois d'août, la sensibilité taux est de 2.6% pour une volatilité de 2.69%.

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



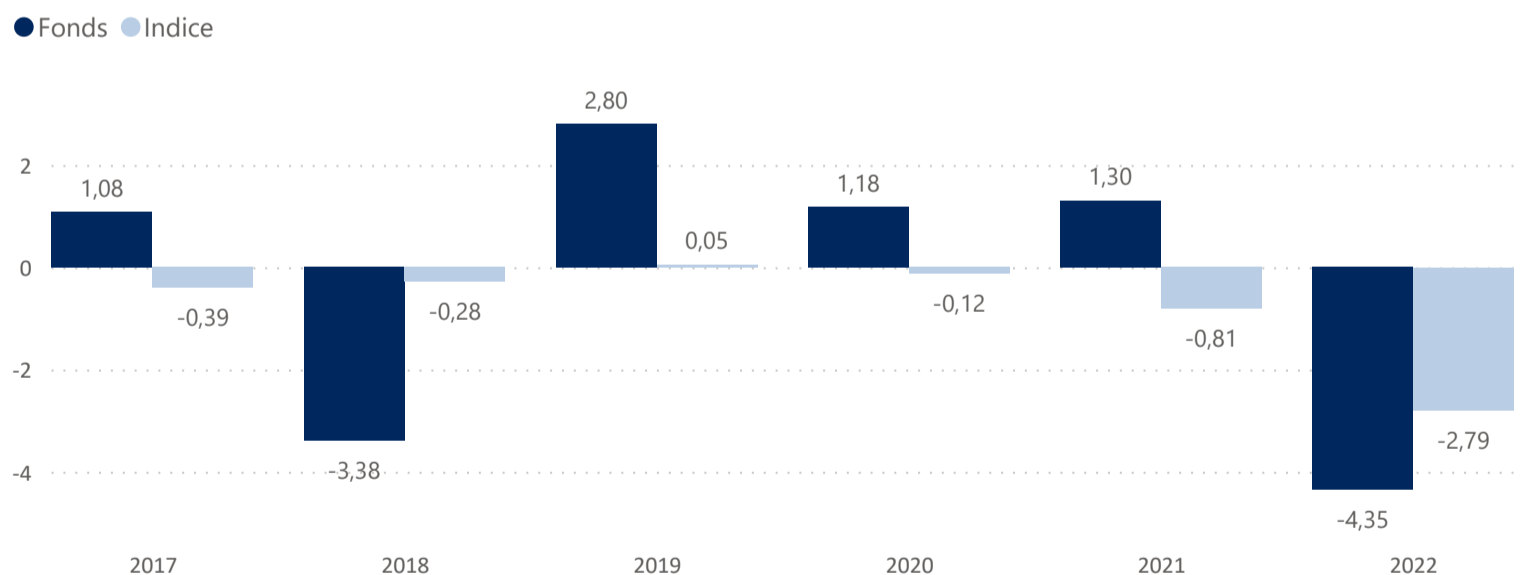
### Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	-0,24 %	-1,16 %
1er janvier	-4,35 %	-2,79 %
1 an	-4,26 %	-3,20 %
3 ans	-0,97 %	-4,24 %
5 ans	-2,40 %	-4,09 %
Création	20,56 %	27,11 %

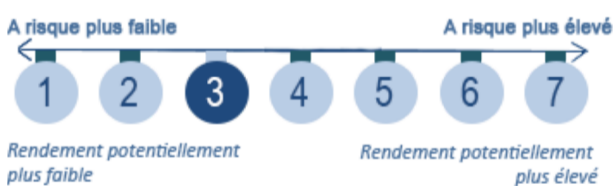
### Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,37 %	5,28 %
Sensibilité taux	2,60 %	2,28 %
Sensibilité spread	2,34 %	2,49 %
SCR spread	9,50 %	9,68 %
Volatilité (1an)	2,69 %	2,62 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,15	-2,21
Rating moyen	B	B

## Historique des performance annuelles (%)



Valeur Liquidative	120,56 €
Encours de l'OPCVM	52 717 949 €

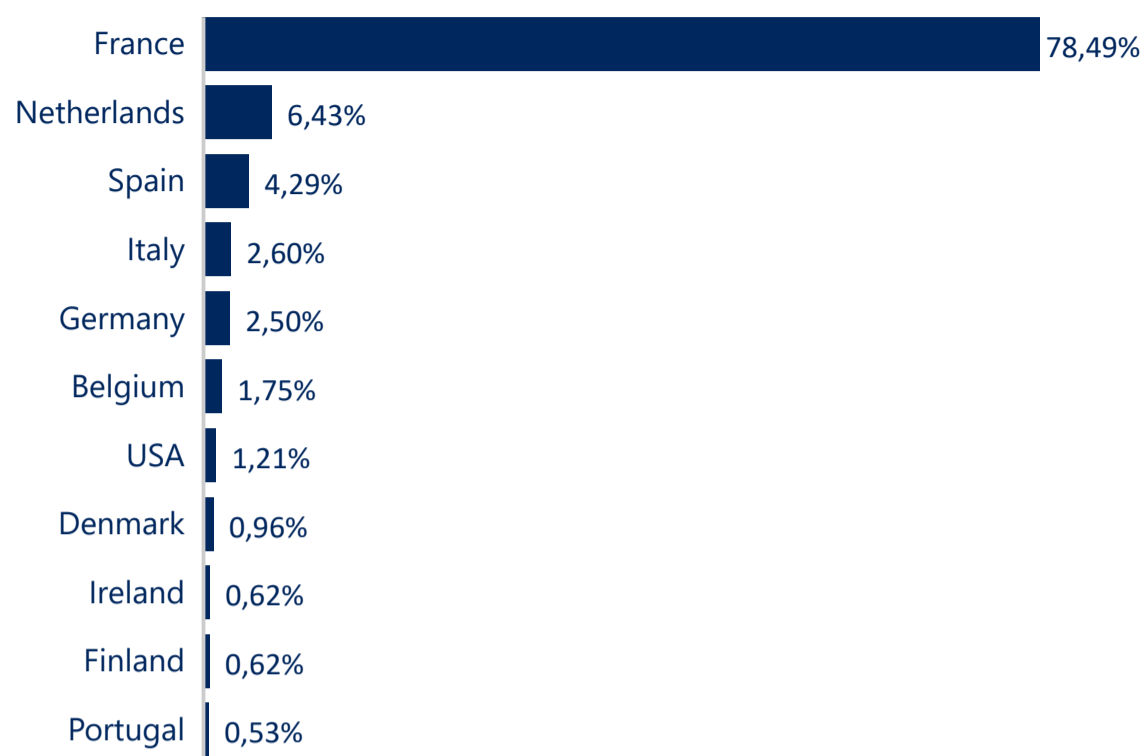


## Caractéristiques du fonds

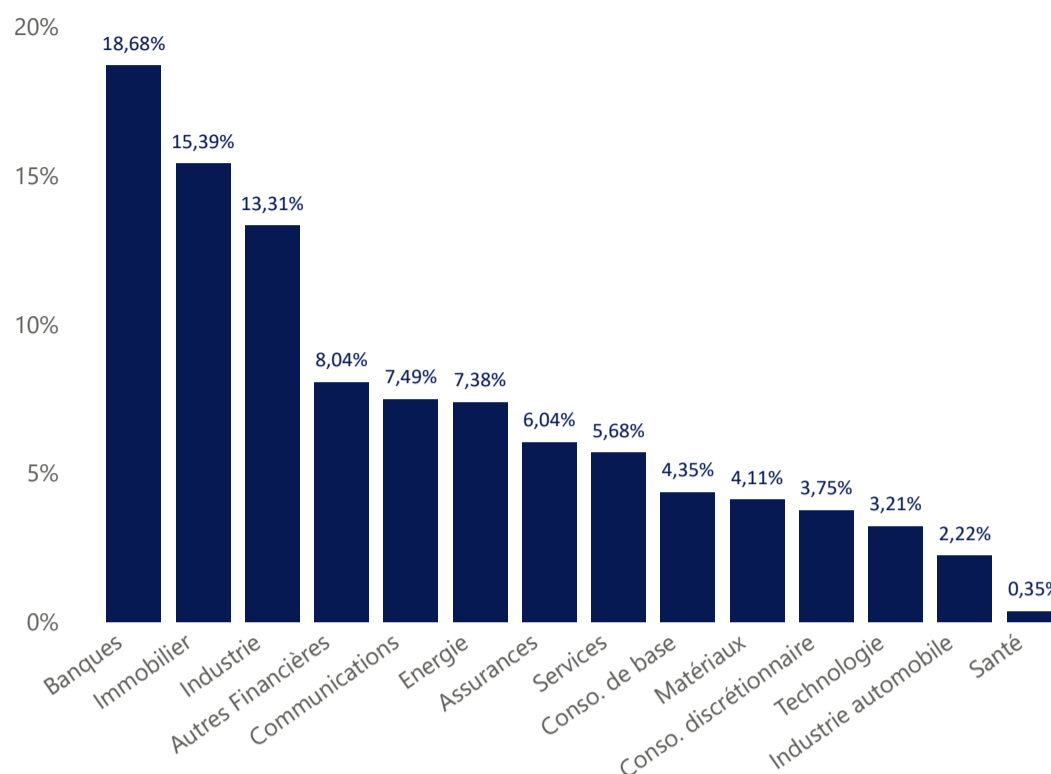
Création : 24 décembre 2004  
 Code ISIN : FR0010135327  
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Hebdomadaire  
 SFDR : Article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

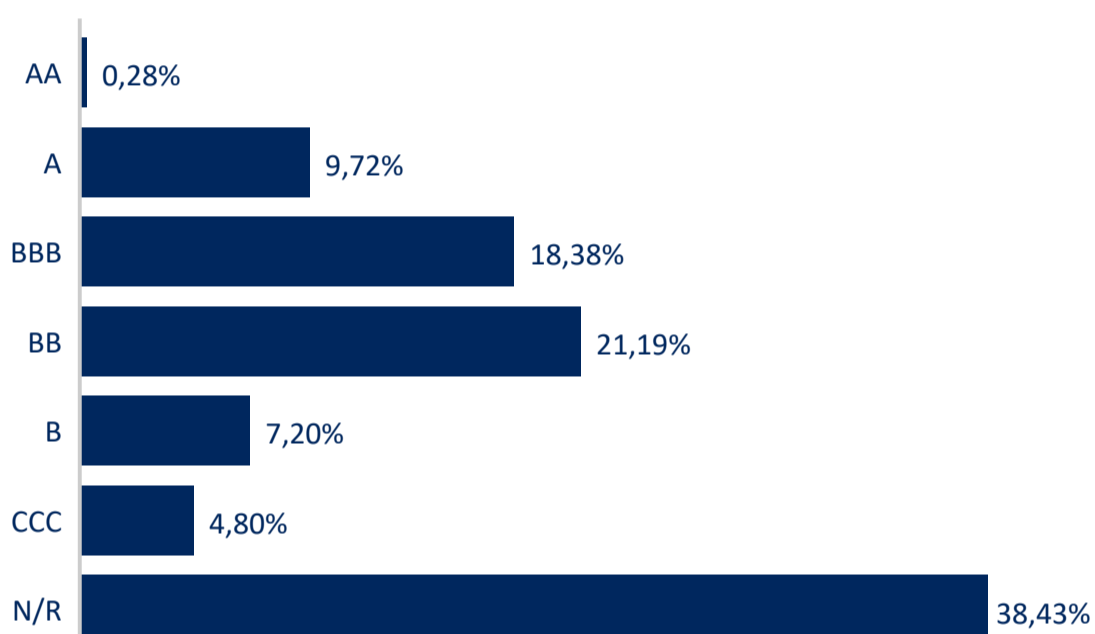
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



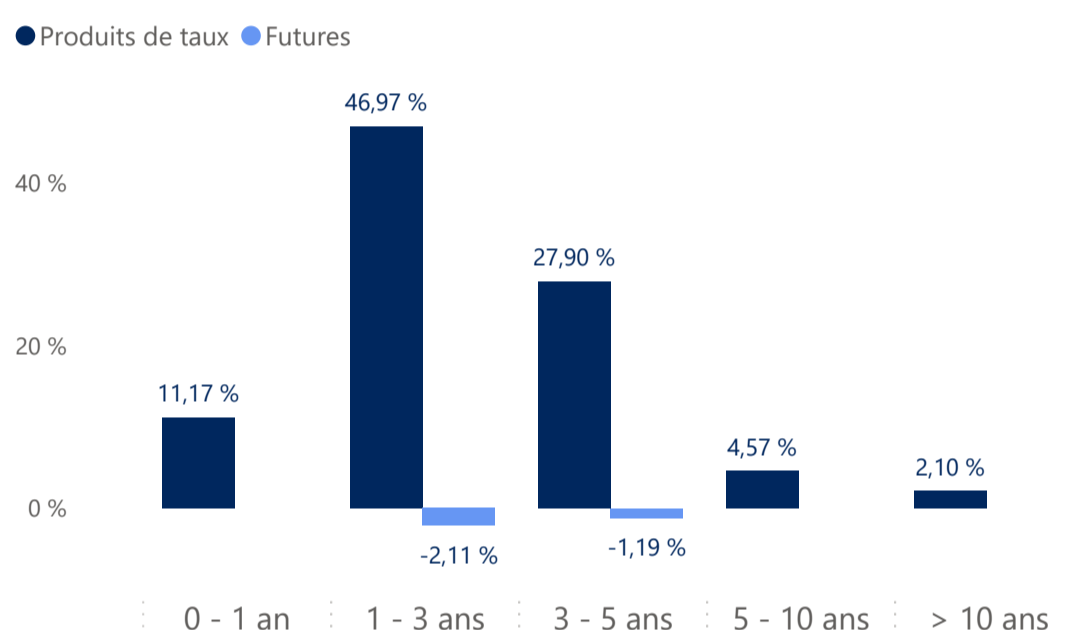
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,02
2	Tereos Finance	Conso. de base	3,44
3	Akuo	Energie	3,21
4	Iliad	Communications	3,06
5	La Fonciere Verte	Immobilier	2,95

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Danone	Credit Agricole
Landev1	Danone
Volkswagen	Groupama

### Les meilleurs contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Akuo	Energie	0,04
2	Eramet	Matériaux	0,04
3	Global Agrajes Slu	Matériaux	0,03
4	Almaviva	Communications	0,02
5	Orano	Energie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	-0,18
2	Casino	Conso. discrétionnaire	-0,10
3	Bpce	Banques	-0,08
4	Cellnex Telecom	Communications	-0,07
5	Rabobank	Banques	-0,06

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,5

## 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.