

août 2023 (données au 31/08/2023)

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

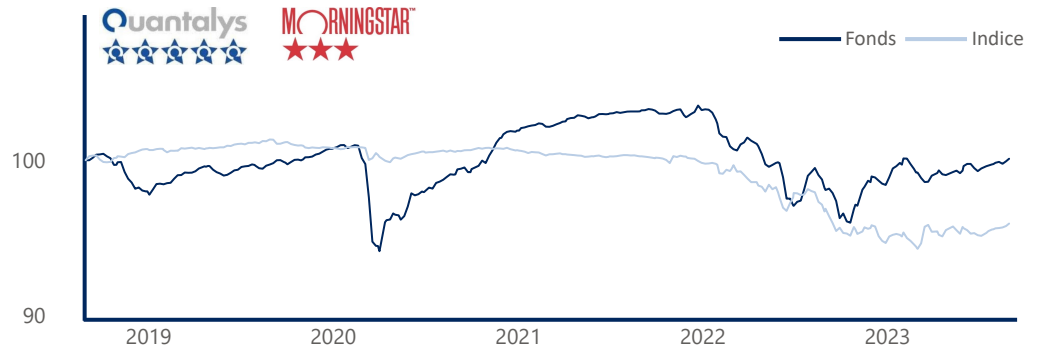
Les congés d'été s'achèvent par les interventions très attendues des deux présidents des banques centrales européennes et américaines, au symposium de Jackson Hole. Le retard de la BCE vis-à-vis de la FED pour atteindre leur objectif d'inflation de 2% lui donne moins de flexibilité quant à une nouvelle remontée des taux directeurs en septembre. En effet l'inflation globale est passée de 7% en 2022 à 3.2% en juillet 2023 et 4.7% pour le « core » inflation (hors énergie et alimentation), tandis qu'en Europe elle est passée de 9.7% à 5.3% et à 5.5% pour le « core ». Même si les données économiques en Europe laissent entendre un ralentissement plus important qu'aux Etats-Unis comme le montrent les indices d'activité PMI d'août, les données de chômage fort dynamiques font craindre une augmentation généralisée des salaires, impliquant des taux directeurs élevés pendant longtemps.

Dans ce contexte les taux d'intérêt 10 ans US ont atteint un plus haut à 4.32% pour revenir vers 4.1% en fin de mois et au-dessus de 2.70% en Allemagne pour terminer vers 2.5%. Enfin, c'est en Chine que l'horizon s'assombrit avec le début d'une crise immobilière et le fort ralentissement de la consommation des ménages.

Le marché primaire a redémarré très fortement en fin de mois avec des émissions d'entreprise et bancaires comme KERING, CATERPILLAR, LVMH ou MONTE PASCI. Les transactions sur le secondaire ont été limitées dans de faible volume.

Le fonds évolue de 0,34% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 1,72%. La volatilité se situe à 2,65%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



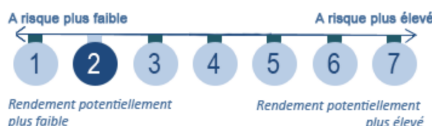
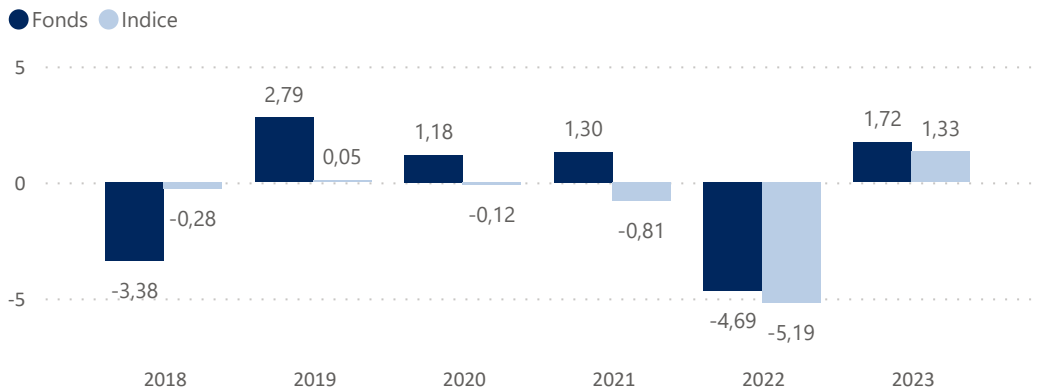
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,34 %	0,39 %
1er janvier	1,72 %	1,33 %
1 an	1,93 %	-0,81 %
3 ans	1,03 %	-4,62 %
5 ans	0,10 %	-4,09 %
Création	22,20 %	25,63 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	9,11%	8,74%
Sensibilité taux	2,20%	2,07%
Sensibilité spread	1,86%	1,79%
SCR Spread	7,09%	7,20%
Volatilité (1 an)	2,65%	2,85%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,20	-0,60
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 122,20 €

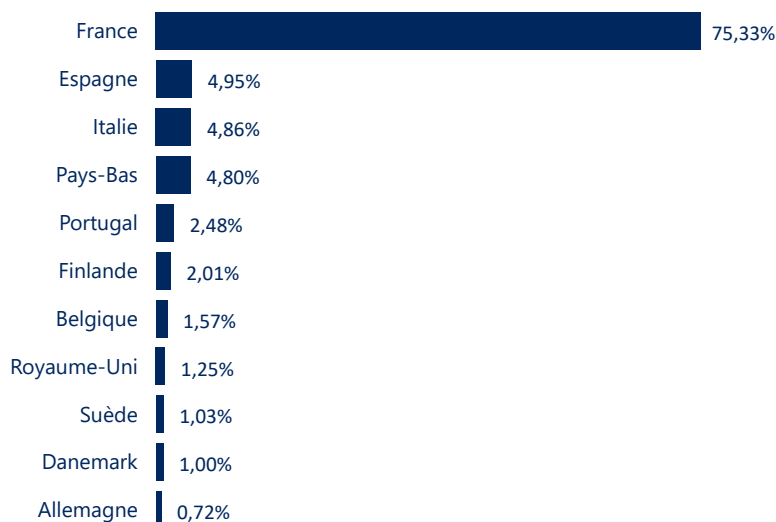
Encours de l'OPCVM 40 773 898 €

Caractéristiques du fonds

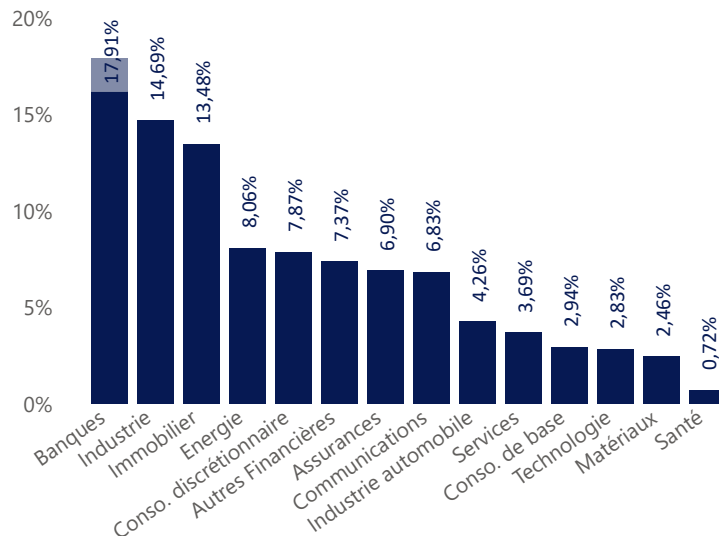
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

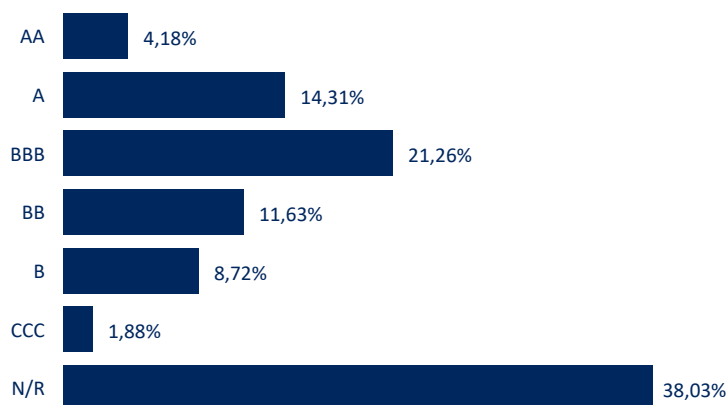
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



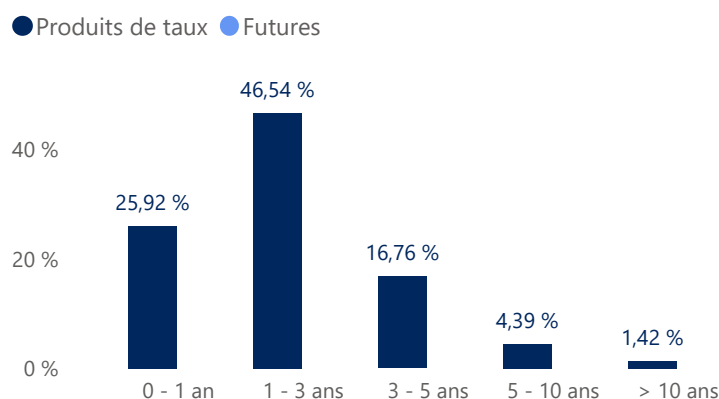
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	6,48
2	Akuo	Energie	4,04
3	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,90
4	La Fonciere Verte	Immobilier	3,86
5	Bpce	Banques	3,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Tap	Allemagne
Vattenfall	Grenke
	Kering

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,09
2	Cnp	Assurances	0,06
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,04
3	Claranova	Technologie	0,04
5	Credit Agricole	Banques	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Akuo	Energie	-0,02
1	Phalsbourg	Immobilier	-0,02
3	Realites	Immobilier	-0,01
3	Fonciere Des Ass...	Autres Financières	-0,01
5	Air France	Industrie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,06

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.