

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

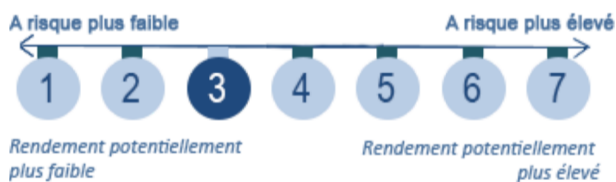


Pierre Benard
Gérant

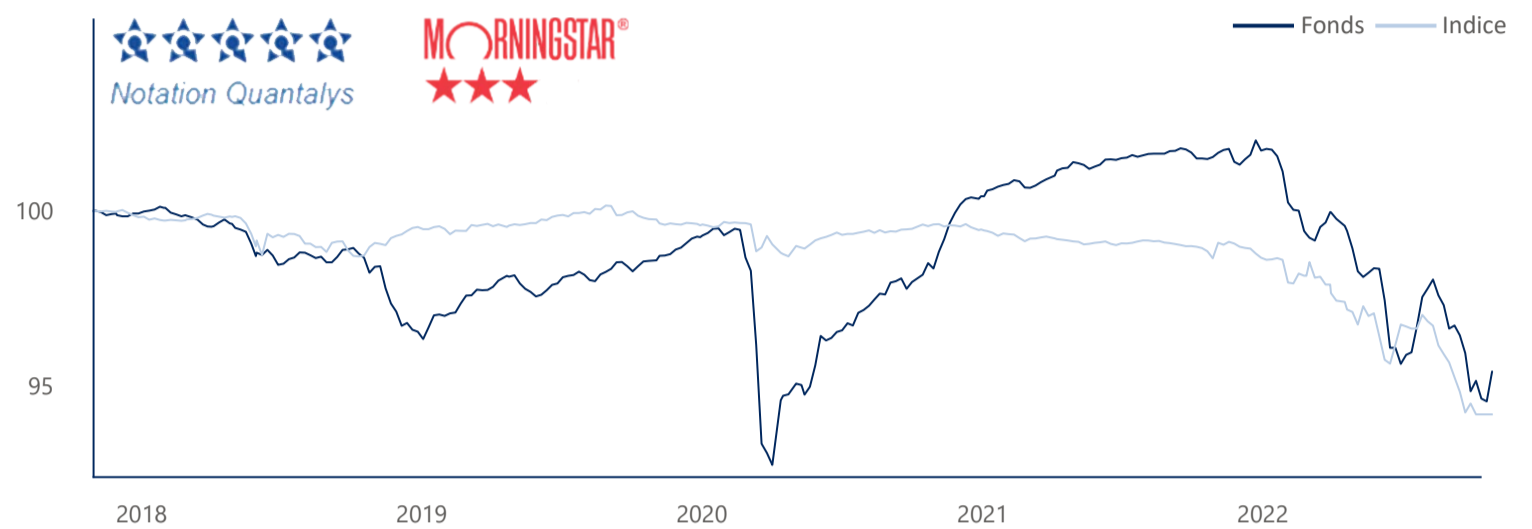


Des deux côtés de l'atlantique on constate le même combat contre la montée pernicieuse de l'inflation. Les banques centrales ont remonté de concert leur taux directeur de 75bp. Dans une fourchette comprise entre 3.75% et 4% pour les américains et pour les européens à 1.5% pour le taux de dépôt et 2% pour le taux de refinancement. De même dans la justification de leur déclaration : L'inflation est partout trop élevée et il reste de la place pour de nouvelles hausses de taux pour Mme LAGARDE, quant à Mr POWELL il cite que les taux d'intérêt pourraient atteindre un niveau plus élevé que ce qu'il anticipait précédemment. Et puis, les derniers chiffres économiques marquent une certaine résilience face à la récession anticipée. Les chiffres du chômage en Europe ou aux US sont au plus bas et le manque de personnel dans plusieurs secteurs se fait sentir. Les résultats des sociétés et leur prévision sont globalement bons. Alors le marché doute sur le niveau de la hausse des taux ou l'ampleur de la baisse sur la récession à venir. Dans ce contexte, les primes de risque se sont détendues et son indice est passé de 640bp à 555bp. Quant au taux d'intérêt à 10ans en Allemagne, il était à 2.1% en début de mois pour fluctuer entre 1.87% et 2.4% et revenir à 2.45% en fin de mois. La devise US est restée forte et s'échange toujours en dessous de la parité à 0.98\$ pour 1€. Dans cet environnement nous avons jugé préférable que garder les couvertures BOBL et SCHATZ pour une sensibilité autour de 2.19%. Nous n'avons pas initié beaucoup d'opérations à part une vente de ILIAD 2028 sur laquelle nous pensons que le potentiel futur est limité. Notons le remboursement anticipé de l'obligation CASINO 2023 qui a confirmé notre anticipation.

Le fonds DOM CAPI reprend 0.60% ce mois-ci, avec une sensibilité taux de 2.19% pour une volatilité de 3.18%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



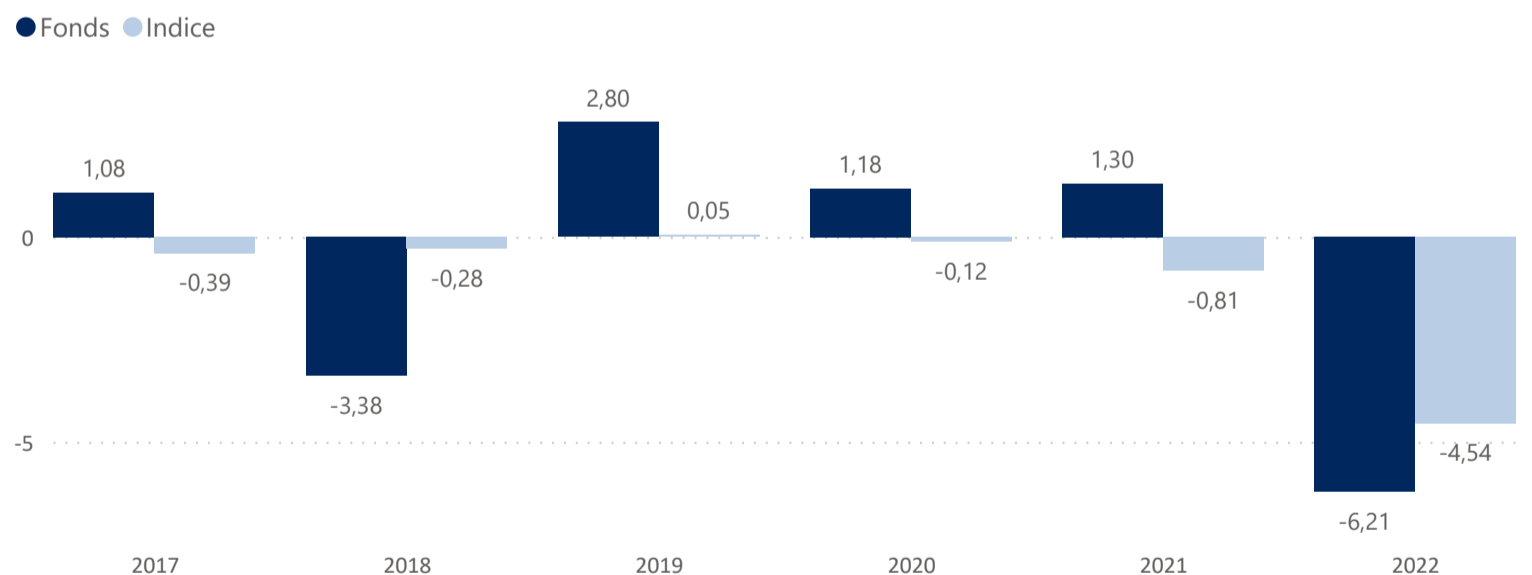
Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,60 %	-0,33 %
1er janvier	-6,21 %	-4,54 %
1 an	-6,04 %	-4,53 %
3 ans	-3,21 %	-5,61 %
5 ans	-4,59 %	-5,82 %
Création	18,21 %	24,83 %

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,45 %	6,83 %
Sensibilité taux	2,19 %	2,40 %
Sensibilité spread	2,26 %	2,32 %
SCR spread	8,79 %	8,97 %
Volatilité (1an)	3,18 %	2,94 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,57	-2,78
Rating moyen	B	B

Historique des performance annuelles (%)



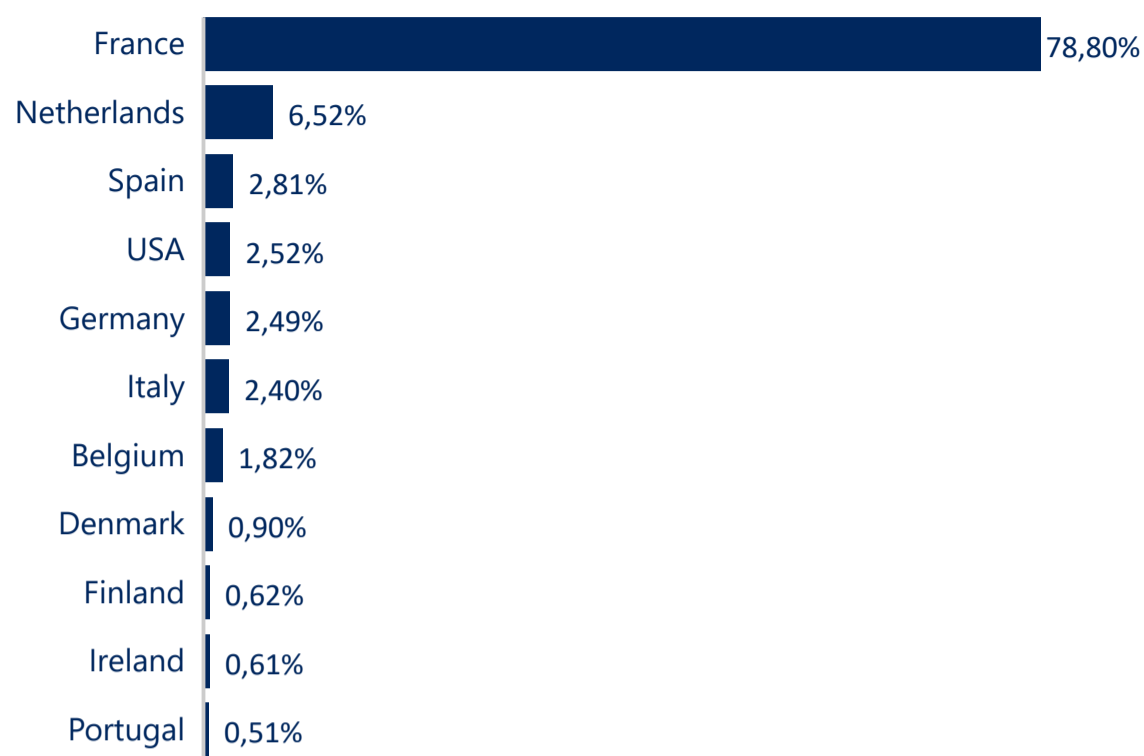
Valeur Liquidative	118,21 €
Encours de l'OPCVM	50 059 610 €

Caractéristiques du fonds

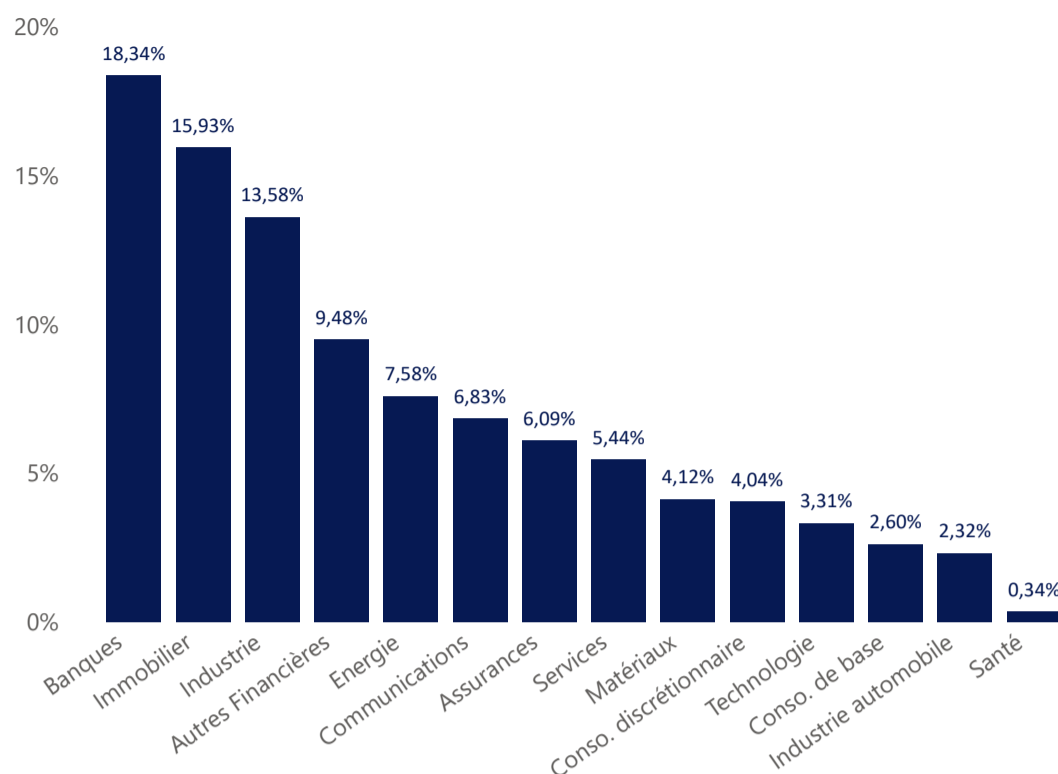
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

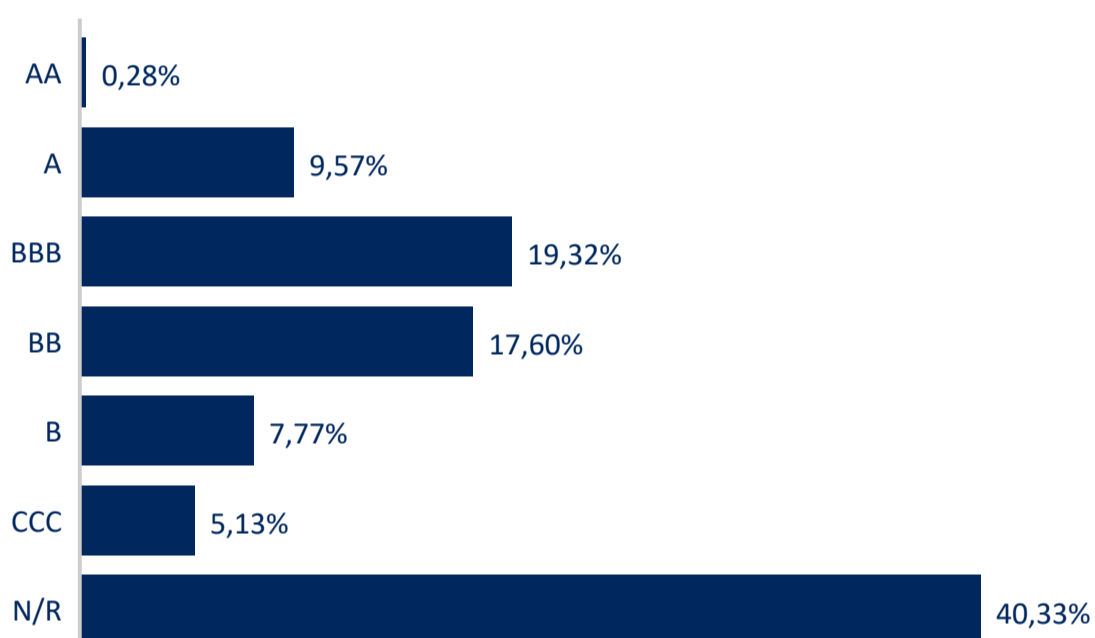
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



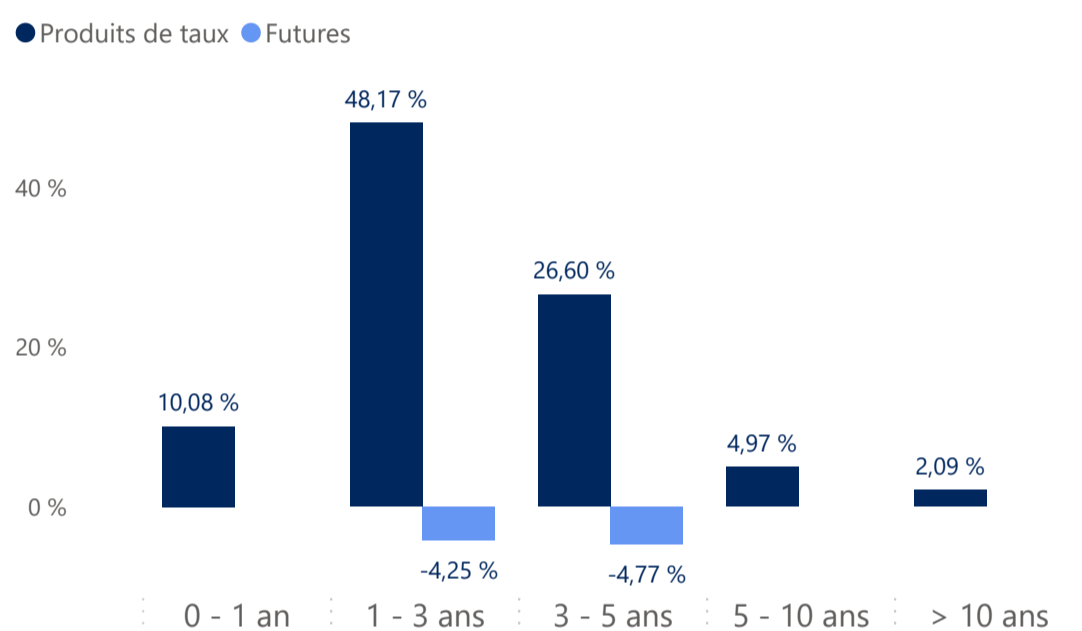
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,06
2	Akuo	Energie	3,32
3	La Fonciere Verte	Immobilier	3,06
4	Cma Cgm	Industrie	2,91
5	Axa	Assurances	2,85

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Bpce
	Iliad
	Unicredit

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Casino	Conso. discrétionnai...	0,15
2	La Fonciere Verte	Immobilier	0,09
3	Quatrim	Autres Financières	0,09
4	Elis	Autres Financières	0,07
5	Iliad	Communications	0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,47

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Axa	Assurances	-0,06
2	Ferratum	Autres Financières	-0,05
3	Sgl Transgroup	Industrie	-0,03
4	Oep Fortaco	Autres Financières	-0,02
5	Global Agrajes Slu	Matériaux	-0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,18

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.