

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

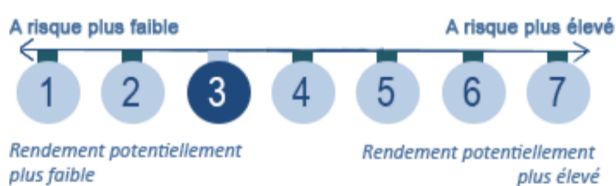


**Pierre Benard**  
Gérant

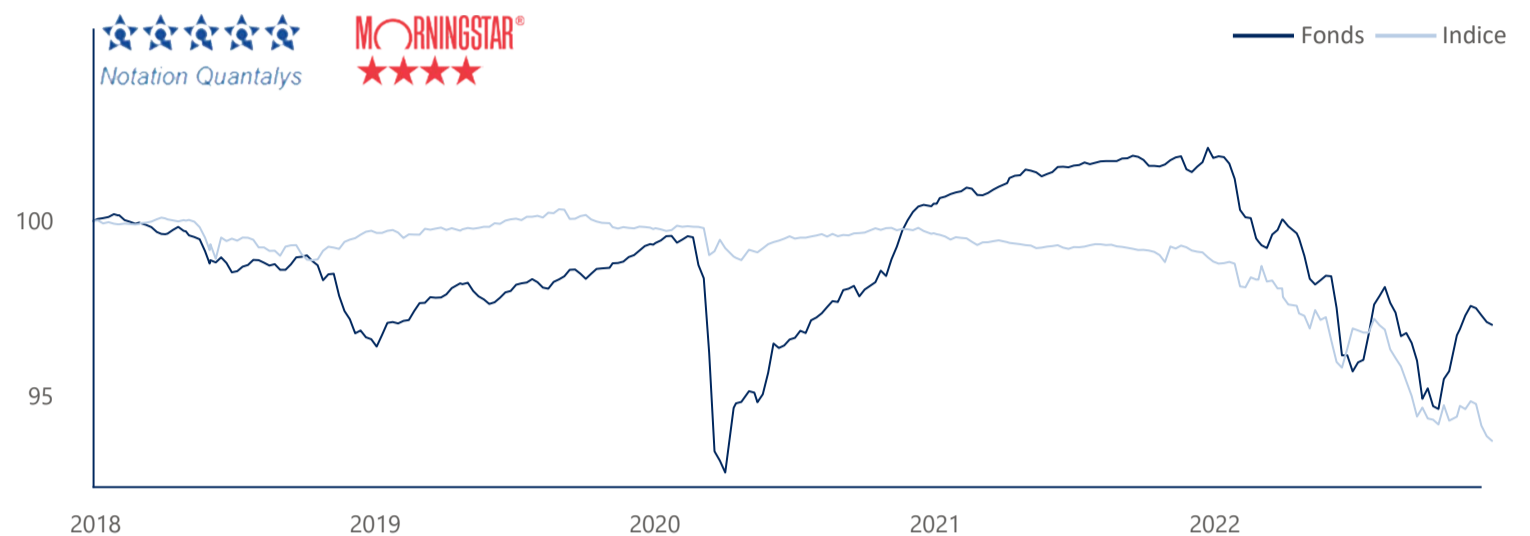


Comme attendu, les banques centrales européenne et américaine ont augmenté leur taux directeur de 50bp, le moyen selon elles de continuer à lutter contre l'inflation. Aux US, ils sont désormais compris entre 4.25% et 4.5% pour un indice CPI à 7.1% et 6% hors alimentation et énergie. En Europe, le taux de dépôt atteint 2% et celui du refinancement 2.5% pour une inflation à 10.1% et 5% hors énergie et alimentation. Si de l'autre côté de l'Atlantique, la récession est attendue peu profonde et modérément durable, il n'en est pas de même sur notre continent. Il est très probable que la montée des prix de l'énergie se répercute en partie sur les prix des produits finis et sur les marges des sociétés, sans écartier une baisse de la consommation si la hausse des salaires ne comble pas la baisse du pouvoir d'achat des consommateurs. Le marché ne s'est pas trompé puisque les taux d'intérêt à 10 ans allemands ont progressé de 1.80% à 2.50% de façon linéaire et les français de 2.25% à 3.05%. Les primes de risque se sont écartées de 440bp à 510bp pour revenir à 475bp en fin de mois.

En début de période nous avons agi sur le marché primaire où la décote nous semblait intéressante par rapport au secondaire avec EDF PERP et ILIAD 2027 que nous avons revendues avec une plus-value. En revanche sur le secondaire nous avons saisi deux opportunités d'obligations court terme avec SG 06/2023 qui donnait plus de 3% en taux actuariel ou BPCE 07/2023 à 2.84%.



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



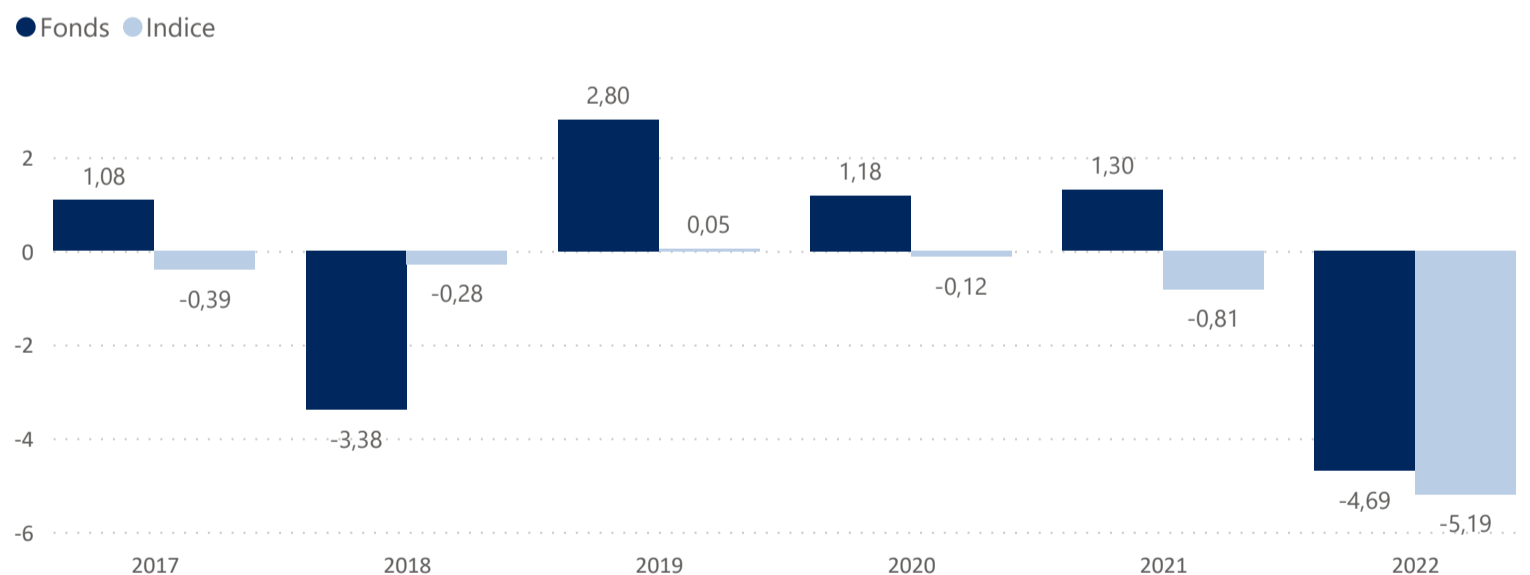
## Performances cumulées

|             | Fonds   | Indice  |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois      | -0,27 % | -0,96 % |
| 1er janvier | -4,69 % | -5,19 % |
| 1 an        | -4,96 % | -5,31 % |
| 3 ans       | -2,33 % | -6,11 % |
| 5 ans       | -2,97 % | -6,29 % |
| Création    | 20,13 % | 23,98 % |

## Indicateurs de risque

|                        | M      | M-1    |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen   | 6,19 % | 6,33 % |
| Sensibilité taux       | 2,09 % | 2,24 % |
| Sensibilité spread     | 2,20 % | 2,29 % |
| SCR spread             | 8,25 % | 8,63 % |
| Volatilité (1an)       | 3,39 % | 3,42 % |
| Ratio de Sharpe (1 an) | -2,22  | -2,20  |
| Rating moyen           | B      | B      |

## Historique des performances annuelles (%)



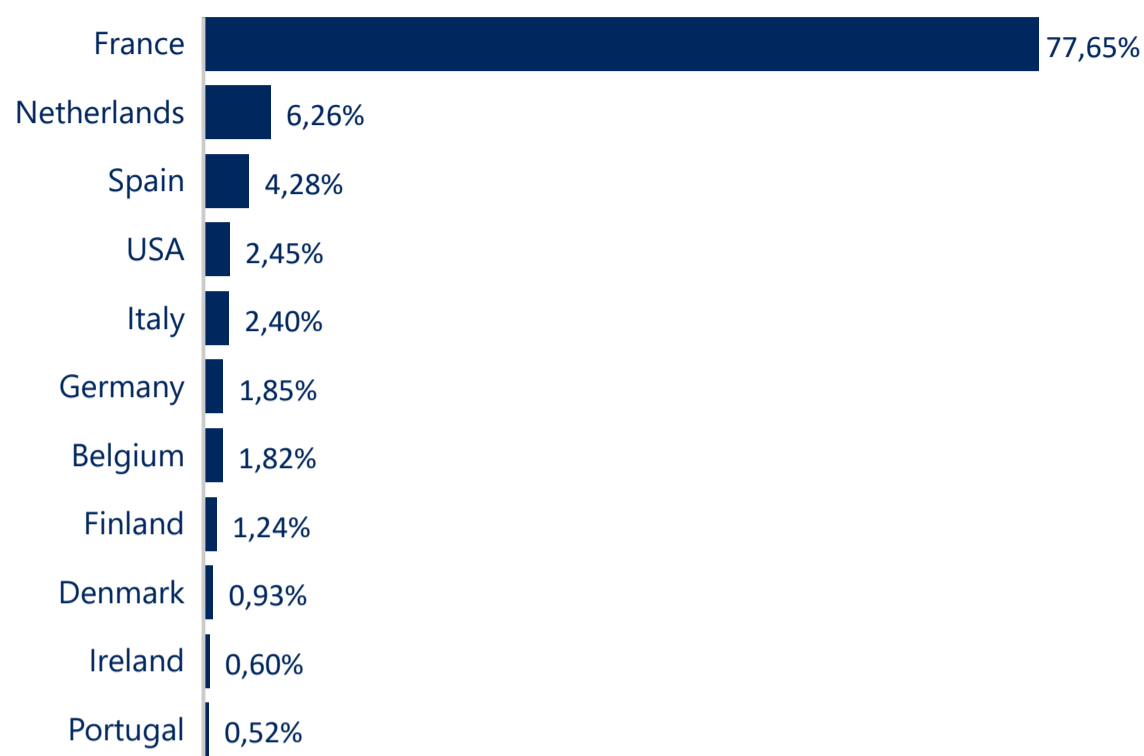
|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Valeur Liquidative | 120,13 €     |
| Encours de l'OPCVM | 52 886 646 € |

## Caractéristiques du fonds

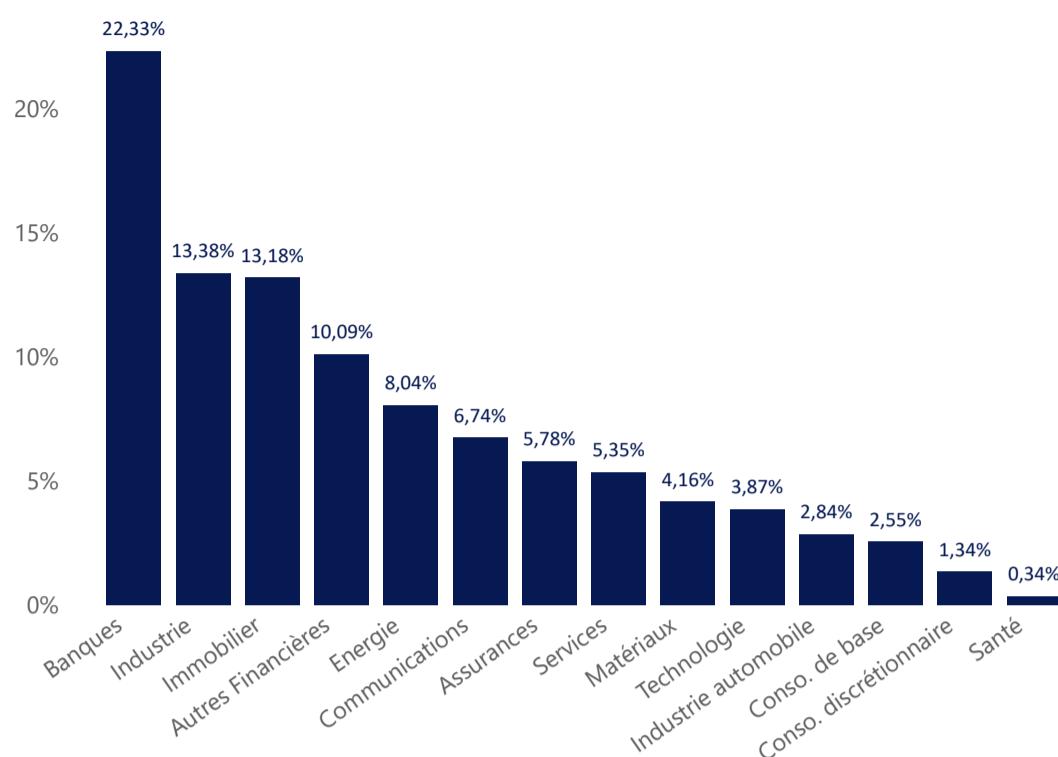
Création : 24 décembre 2004  
 Code ISIN : FR0010135327  
 Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
 Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
 Valorisation : Hebdomadaire  
 SFDR : Article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

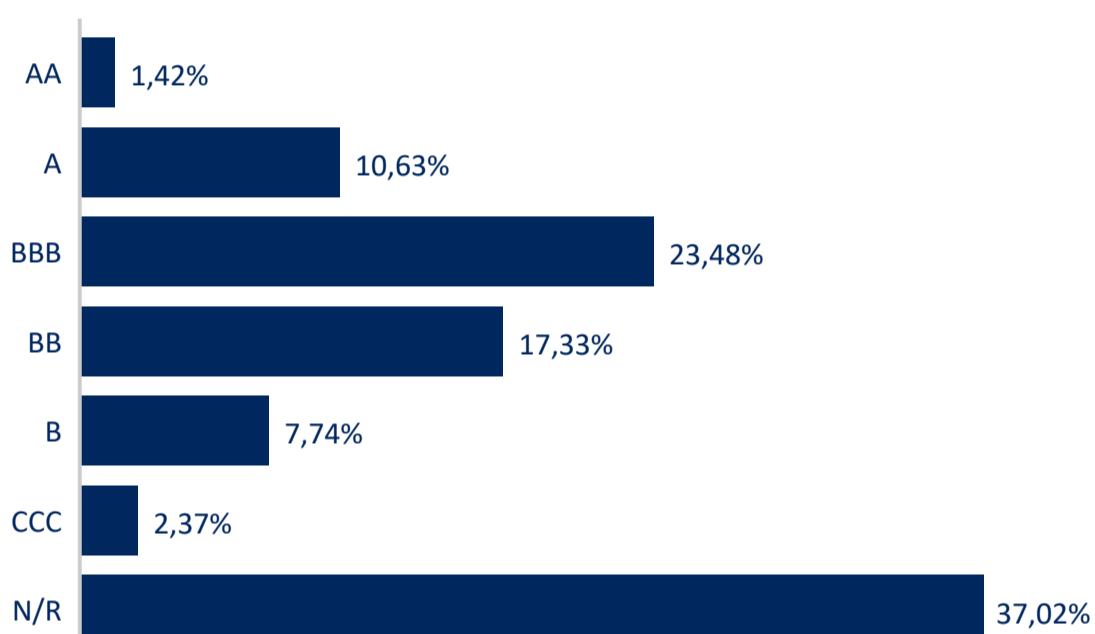
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



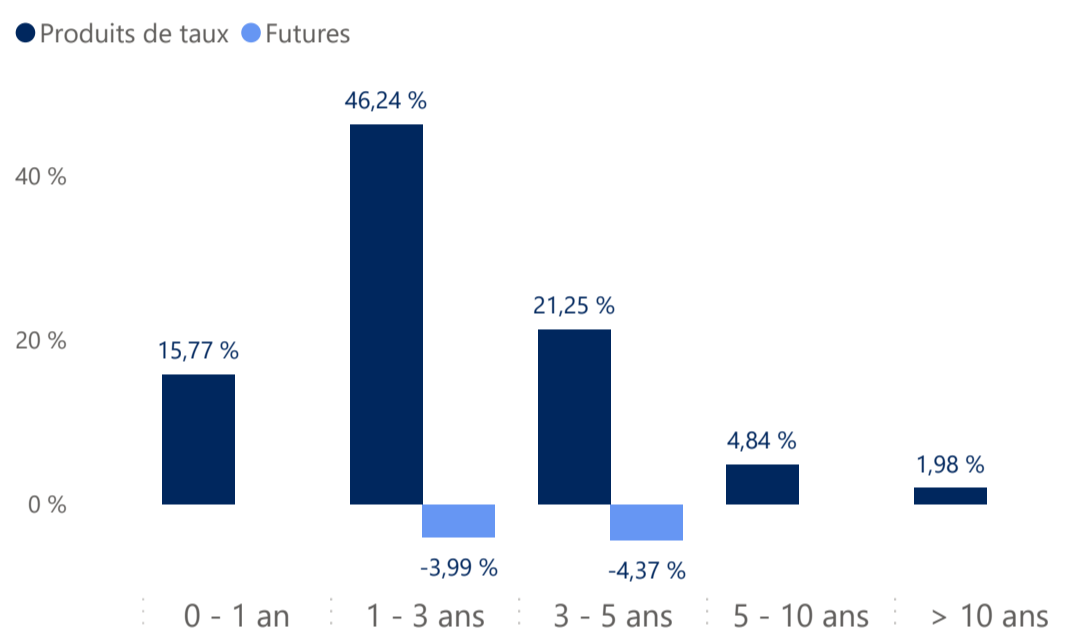
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

|   | Emetteur          | Secteur    | Poids (%) |
|---|-------------------|------------|-----------|
| 1 | Credit Agricole   | Banques    | 8,68      |
| 2 | Bpce              | Banques    | 3,06      |
| 3 | Akuo              | Energie    | 3,01      |
| 4 | La Fonciere Verte | Immobilier | 2,97      |
| 5 | Cma Cgm           | Industrie  | 2,83      |

### Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|------------------------|----------------------|
| Credit Agricole        | Edf                  |
| Iliad                  | Fonciere Volta       |
| Societe Generale       | Iliad                |

### Les meilleures contributions du mois en %

|   | Emetteur           | Secteur            | Contribution |
|---|--------------------|--------------------|--------------|
| 1 | Bpi Real Estate    | Immobilier         | 0,12         |
| 2 | Phalsbourg         | Immobilier         | 0,09         |
| 3 | Ipsos              | Communications     | 0,03         |
| 4 | Global Agrajes Slu | Matériaux          | 0,03         |
| 5 | Oep Fortaco        | Autres Financières | 0,03         |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,29

### Les moins bonnes contributions du mois en %

|   | Emetteur        | Secteur        | Contribution |
|---|-----------------|----------------|--------------|
| 1 | Credit Agricole | Banques        | -0,09        |
| 2 | Furna           | Energie        | -0,06        |
| 3 | Cellnex Telecom | Communications | -0,04        |
| 4 | Akuo            | Energie        | -0,03        |
| 5 | Bpce            | Banques        | -0,03        |

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,24

## 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.