

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

Après la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

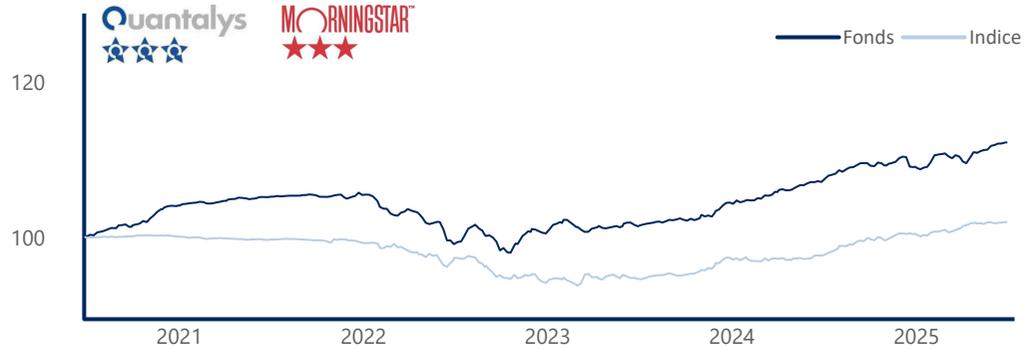
A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1.17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains.

Le fonds varie de 0,40% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 2,87%. La volatilité se situe à 2,27%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



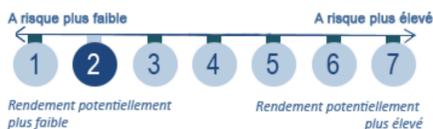
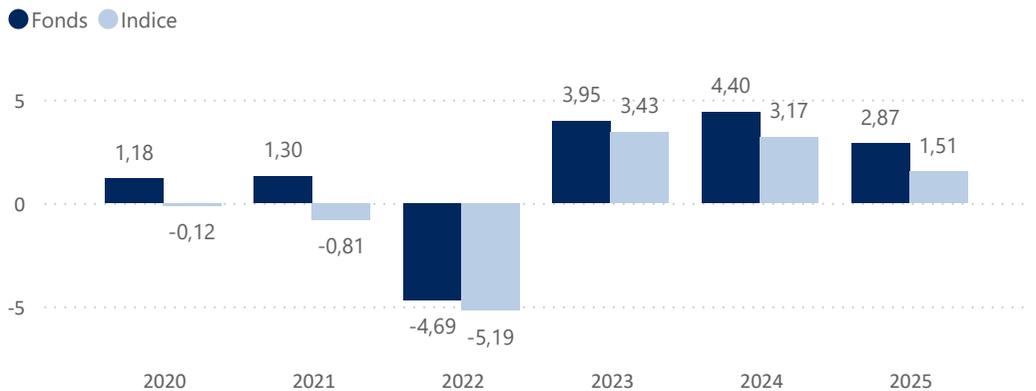
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,40 %	0,04 %
1er janvier	2,87 %	1,51 %
1 an	4,75 %	4,44 %
3 ans	13,16 %	5,05 %
5 ans	12,18 %	1,95 %
Création	34,12 %	34,29 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,71%	5,61%
Sensibilité taux	3,88%	3,83%
Sensibilité spread	3,84%	4,11%
SCR Spread	10,95%	12,21%
Volatilité (1 an)	2,27%	2,28%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,94	0,88
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



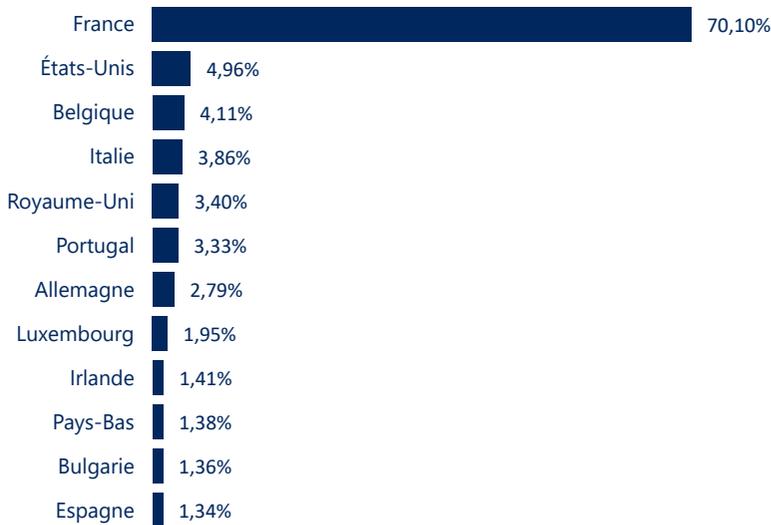
Valeur Liquidative	134,12 €
Encours de l'OPCVM	41 066 873 €

Caractéristiques du fonds

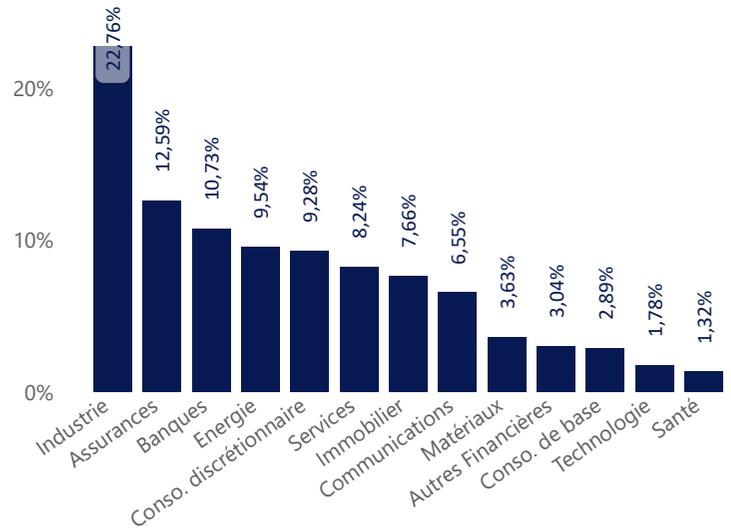
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

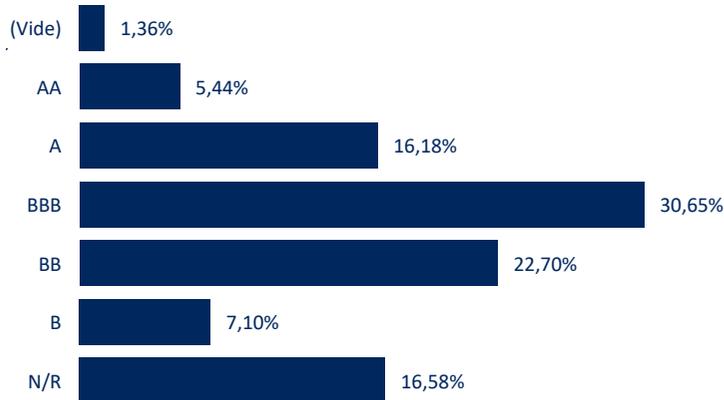
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



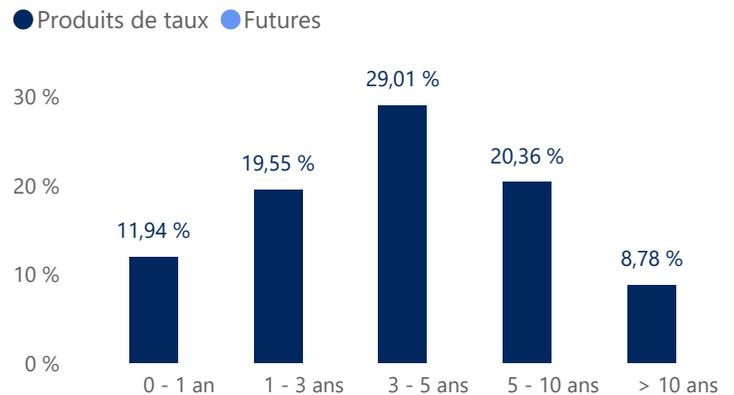
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	3,59
2	Bpce	Banques	3,49
3	Totalenergies Cap...	Energie	3,35
4	Ocea	Industrie	3,20
5	Bfcm	Banques	2,33

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Klesia	Klesia
Malakoff Humanis Prev	Lufthansa
Publicis	Orange

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	0,18
2	Alstom	Industrie	0,05
3	Cgg	Energie	0,04
4	Priam	Immobilier	0,03
5	Phalsbourg	Immobilier	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,32

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Almaviva	Communications	-0,04
2	Touax	Industrie	-0,03
3	Totalenergies Ca...	Energie	-0,02
4	La Fonciere Verte	Immobilier	-0,02
5	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,12

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.