

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

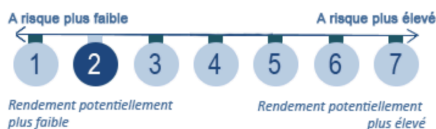
Au cours du mois, les marchés obligataires ont évolué dans un contexte marqué par un choc d'offre énergétique dont l'impact inflationniste semble, à ce stade, contenu. Dans ce cadre, la BCE a relevé son taux directeur de 25 points de base à 2,25%, dans une approche préventive et mesurée. Son économiste en chef, Philip Lane, a indiqué que le choc inflationniste actuel ne devrait être ni significatif ni durable, ce qui justifie une normalisation monétaire graduelle.

Sur le front énergétique, la signature des protocoles d'accord entre les États-Unis et l'Iran à la mi-juin a contribué à une nette détente des prix du pétrole, revenus autour de 72 USD par baril, soutenus par la reprise progressive des flux maritimes dans le détroit d'Ormuz. Cette évolution devrait contribuer à limiter les pressions inflationnistes dans les prochains mois.

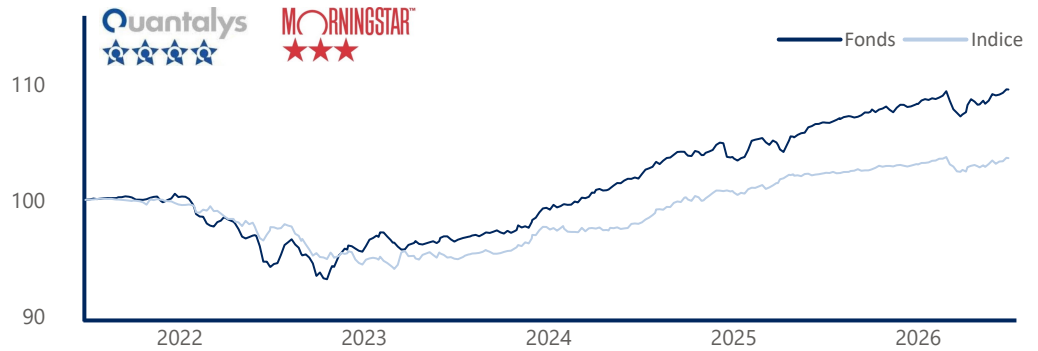
Aux États-Unis, le marché a rapidement révisé ses anticipations de baisse des taux mais a plus tardivement intégré le risque d'un resserrement supplémentaire. Le nouveau président de la Réserve fédérale, Kevin Warsh, a réaffirmé l'indépendance de la FED et indiqué qu'au regard d'une inflation toujours supérieure à l'objectif et de risques d'effets de second tour, une hausse des taux directeurs d'ici la fin de l'année ne pouvait être exclue.

Dans cet environnement, les taux souverains à 10 ans se sont néanmoins détendus, avec un rendement américain revenu à 4,35% après un point haut à 4,55%, tandis que le Bund allemand s'est replié à 2,85% après avoir atteint 3,08%. La résilience des résultats du premier trimestre a soutenu le marché du crédit, maintenant les primes de risque proches de leurs points bas à 245 pb et favorisant une activité soutenue sur le marché primaire, notamment dans le segment haut rendement. Plusieurs émetteurs tels que Clariane, TAP ou Castrol ont ainsi pu se financer dans de bonnes conditions. Dans ce contexte, le fonds DOM CAPI a poursuivi une gestion active de ses positions. Les remboursements intervenus sur certaines lignes, notamment SCOR, Whirlpool et Foncière des Associés, ont renforcé notre niveau de liquidité. Nous avons également profité de la détente des taux pour réaliser des prises de bénéfices sur nos positions en emprunts d'État allemands acquises précédemment. Enfin, nous avons participé de manière sélective à plusieurs émissions primaires, notamment Alstom, Technip Énergies et Schaeffler, lorsque les niveaux de valorisation restaient compatibles avec nos objectifs d'investissement.

Le fonds varie de 0,36% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 1,13%. La volatilité se situe à 1,83%.



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



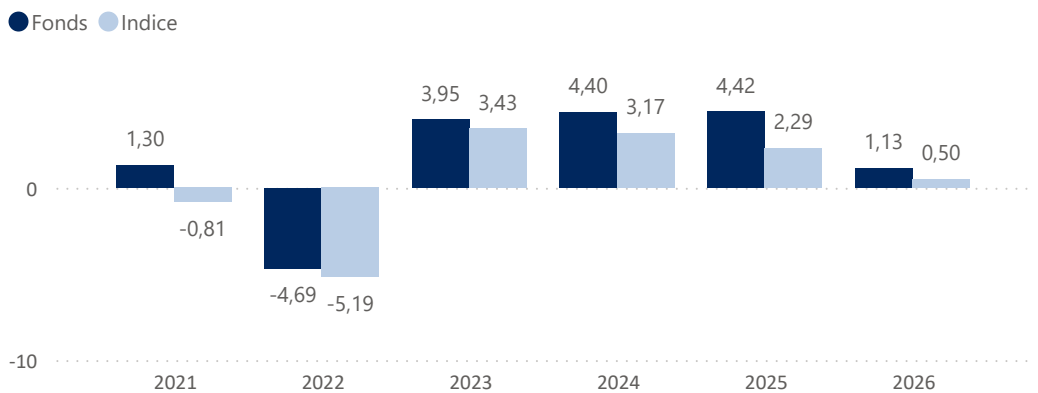
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,36 %	0,20 %
1er janvier	1,13 %	0,50 %
1 an	2,65 %	1,27 %
3 ans	13,58 %	9,12 %
5 ans	9,50 %	3,60 %
Création	37,68 %	36,00 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,56%	4,57%
Sensibilité taux	3,63%	3,65%
Sensibilité spread	4,04%	4,08%
SCR Spread	12,60%	11,91%
Volatilité (1 an)	1,83%	1,86%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,26	0,41
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 137,68 €

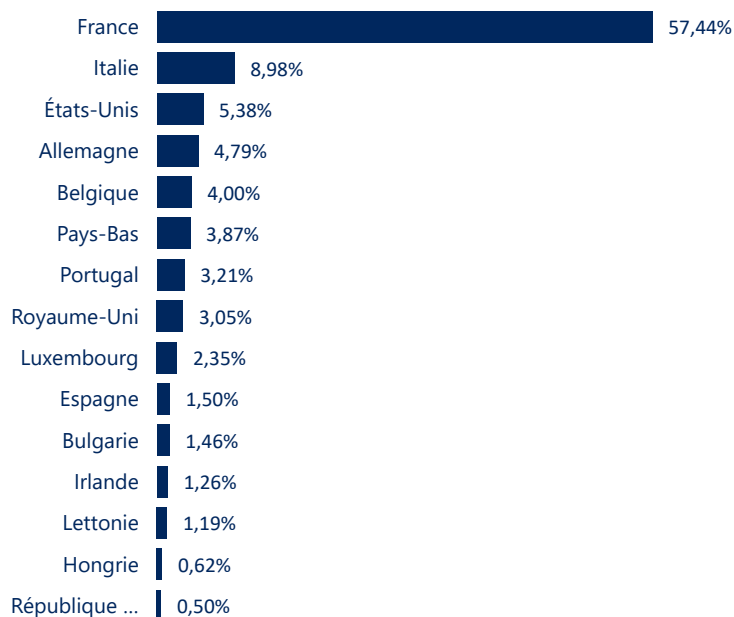
Encours de l'OPCVM 45 073 093 €

## Caractéristiques du fonds

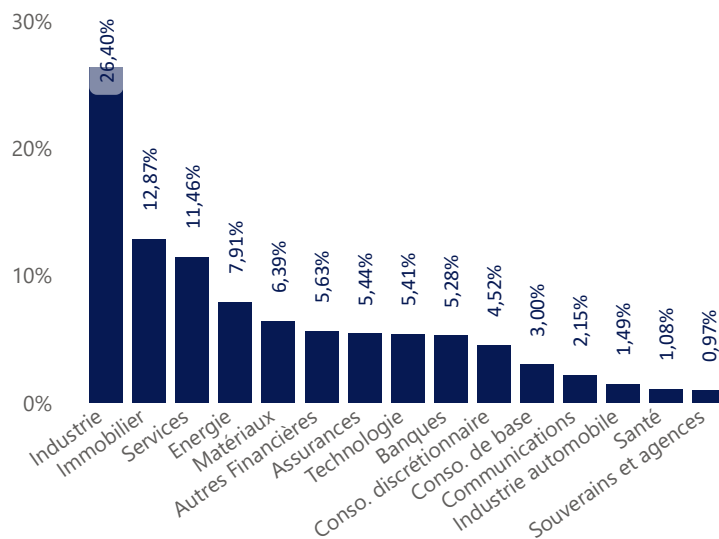
Création : 24 décembre 2004  
Code ISIN : FR0010135327  
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article 6

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

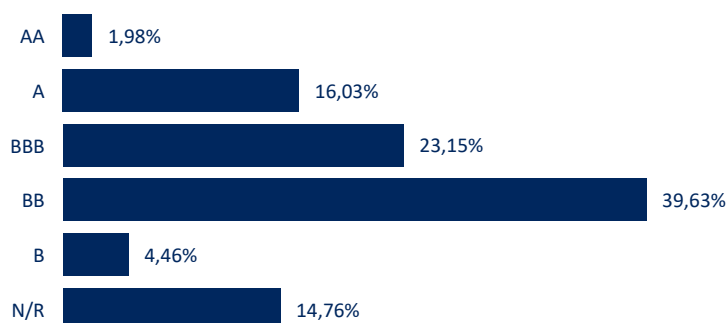
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



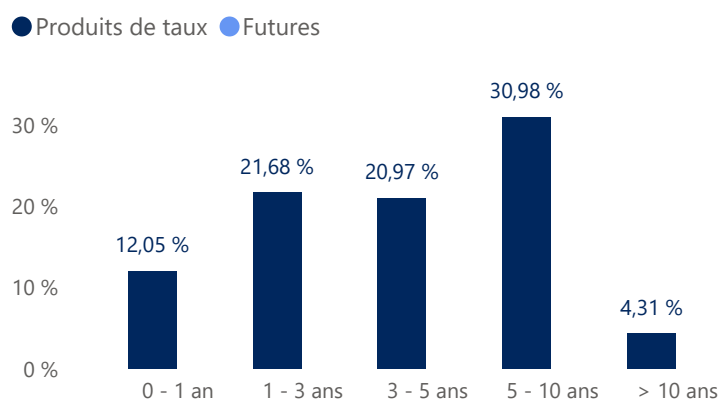
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Adecco Group Ag	Industrie	4,36
2	Webuild Spa	Industrie	3,03
3	Ocea	Industrie	2,88
4	Veolia	Services	2,17
5	Alstom	Industrie	2,08

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Tap	Allemagne
Technip Energie	Tap
Vonovia	Whirlpool Corp

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Adecco Group Ag	Industrie	0,04
2	Alstom	Industrie	0,03
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,02
4	Phalsbourg	Immobilier	0,02
5	Whirlpool Corp	Conso. discrétionnaire	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,06
2	Banca Ifis Spa	Banques	-0,05
3	Elior	Conso. discrétionn...	-0,01
4	Eutelsat Com	Communications	-0,01
5	Fortis	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,13

## 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.