

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

La période estivale demeure traditionnellement peu propice aux échanges sur les marchés obligataires, tant sur le marché primaire que secondaire. L'actualité macroéconomique est toutefois restée dense, entre publications économiques, résultats semestriels des entreprises et tensions géopolitiques, influençant sensiblement les taux d'intérêt et les primes de risque.

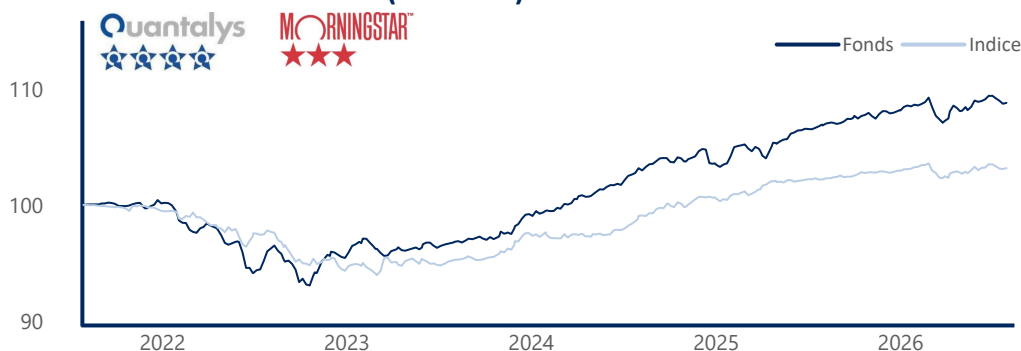
La recrudescence des tensions au Moyen-Orient, qui a porté le prix du pétrole au-delà de 100 dollars le baril, a entraîné une nette remontée des rendements souverains. Le taux à 10 ans allemand a ainsi évolué autour de 3,20 %, contre 4,00 % pour son homologue français et 4,70 % aux États-Unis.

Dans ce contexte, la Réserve fédérale et la Banque centrale européenne ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, dans la fourchette comprise entre 3.5%-3.75% pour l'américain et 2.50% pour le dépôt européen. Si le ralentissement de l'inflation se confirme des deux côtés de l'Atlantique, 2.8% contre 3.2% en juin pour l'Europe et 3.50% contre 4.2% pour l'américain, celle-ci demeure supérieure à l'objectif de 2 %, conduisant les banques centrales à conserver une approche prudente. Parallèlement, l'économie américaine continue d'afficher une croissance robuste, tandis que l'activité en zone euro reste plus modérée.

Enfin, malgré des résultats d'entreprises globalement solides au titre du premier semestre, les primes de risque se sont légèrement écartées, les investisseurs s'interrogeant sur les perspectives de croissance, notamment dans le secteur technologique.

Le fonds varie de -0,54% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 0,58%. La volatilité se situe à 1,88%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



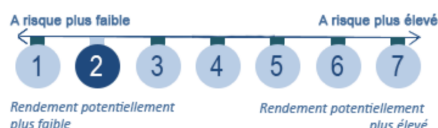
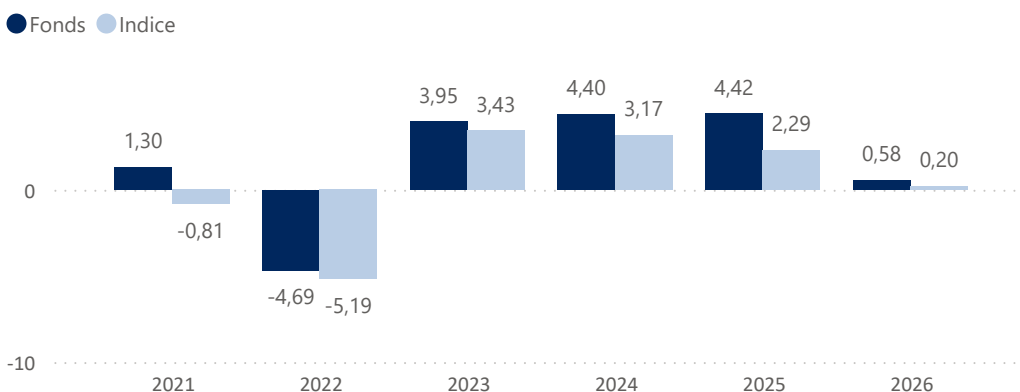
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,54 %	-0,30 %
1er janvier	0,58 %	0,20 %
1 an	1,75 %	0,95 %
3 ans	12,44 %	8,35 %
5 ans	8,79 %	3,17 %
Création	36,93 %	35,59 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4.56%	4.56%
Sensibilité taux	3,77%	3,63%
Sensibilité spread	4,14%	4,04%
SCR Spread	12,70%	12,60%
Volatilité (1 an)	1,88%	1,83%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,23	0,26
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)

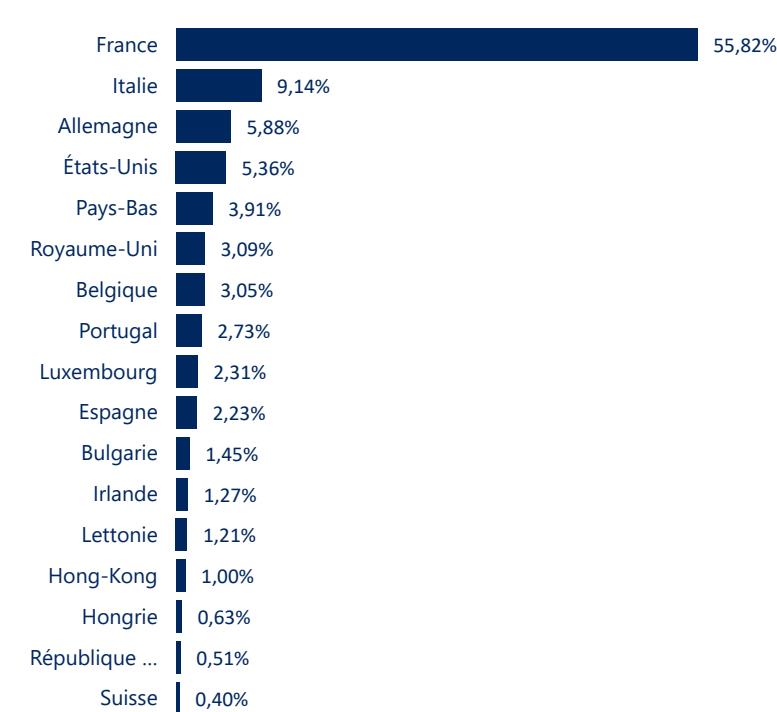


Caractéristiques du fonds

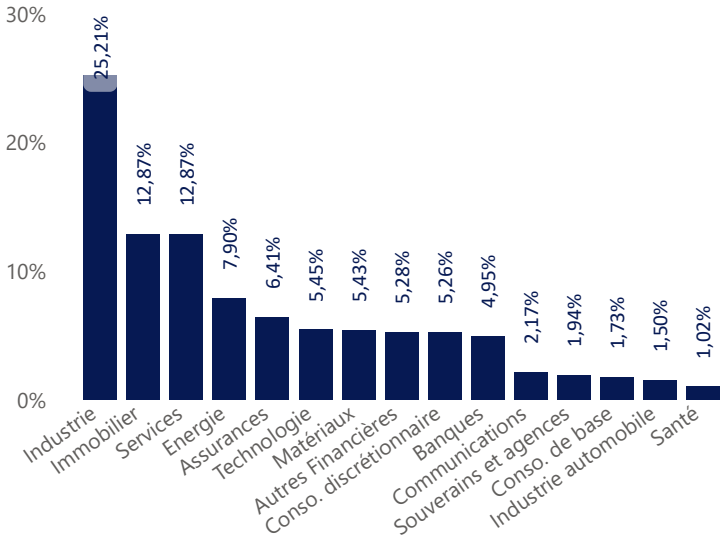
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

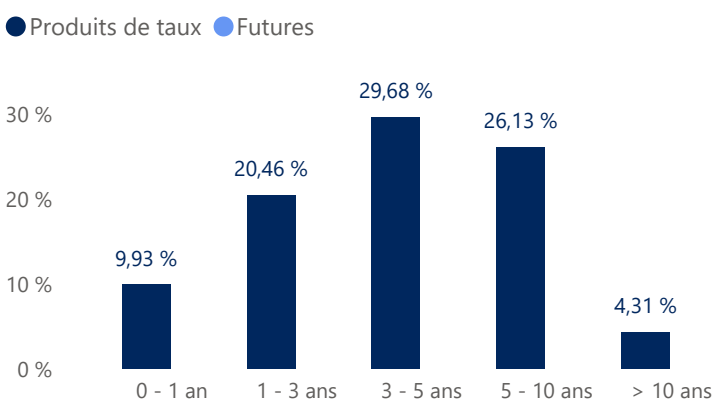
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



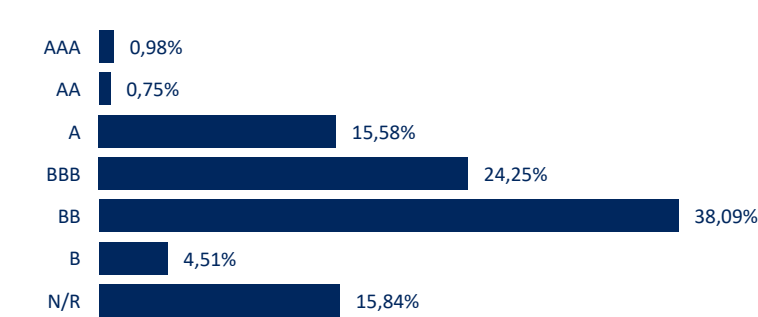
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Adecco Group Ag	Industrie	4,40
2	Webuild Spa	Industrie	3,07
3	Ocea	Industrie	2,94
4	Veolia	Services	2,19
5	Alstom	Industrie	2,10

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Beijing Enterprises Environ...	Azelis Finance Nv
Loxam	Loreal
Touax	Touax

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Phalsbourg	Immobilier	0,12
2	Ocea	Industrie	0,02
3	Adecco Group Ag	Industrie	0,02
4	Almaviva	Technologie	0,02
5	Touax	Industrie	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,04
2	Totalenergies Ca...	Energie	-0,04
3	Malakoff Humani...	Assurances	-0,03
4	Ibm	Technologie	-0,03
5	Scor	Assurances	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,19

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.