

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

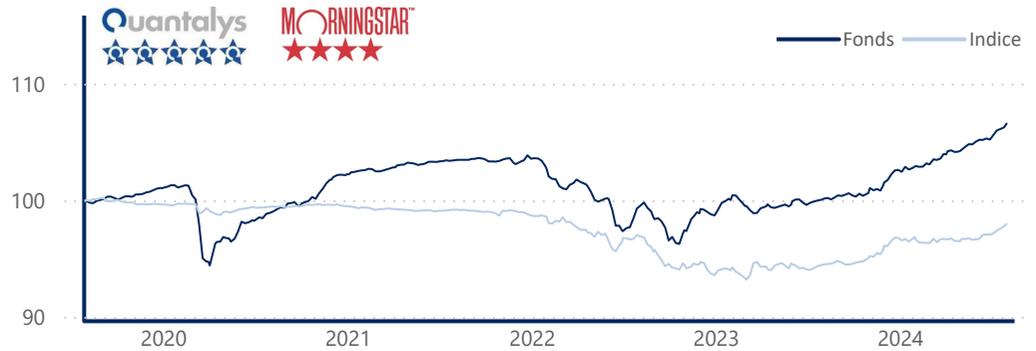
La Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation, la robustesse du marché du travail et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, probablement en raison du risque d'escalade au Moyen-Orient après l'assassinat du chef du Hamas en Iran. Les cours du pétrole ont peu réagi, se maintenant autour de 82 dollars le baril.

De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre. Les coûts salariaux et les tensions sur les prix des services seront surveillés de près pour atteindre cet objectif.

Par ailleurs, les résultats des entreprises pour le premier semestre ont généralement déçu les investisseurs, qui étaient probablement trop optimistes. Les valeurs de secteurs comme le luxe (LVMH et KERING), l'automobile (STELLANTIS et BMW) et l'aérien (LUFTHANSA et RYANAIR) ont souffert. Nous avons été actifs ce mois-ci, participant à deux émissions primaires, INTERMARCHÉ et JOHN DEERE, que nous avons partiellement revendues pour réaliser des bénéfices. Nous avons légèrement réduit notre exposition en cédant des obligations à long terme comme RCI 2030, UCB 2030 et NESTLÉ 2037, profitant de la baisse des taux et de la stabilité des primes de risque. Nos investissements se sont orientés vers des emprunts souverains à court terme, comme le BUND 2025 et l'OAT 2025, afin de sécuriser le portefeuille.

Le fonds varie de 1,30% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 3,87%. La volatilité se situe à 1,38%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,30 %	0,95 %
1er janvier	3,87 %	1,23 %
1 an	6,51 %	3,73 %
3 ans	3,05 %	-1,23 %
5 ans	6,57 %	-2,03 %
Création	29,71 %	29,81 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,56%	6,27%
Sensibilité taux	3,05%	3,20%
Sensibilité spread	3,02%	3,20%
SCR Spread	8,92%	9,50%
Volatilité (1 an)	1,38%	1,39%
Ratio de Sharpe (1 an)	3,04	2,25
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



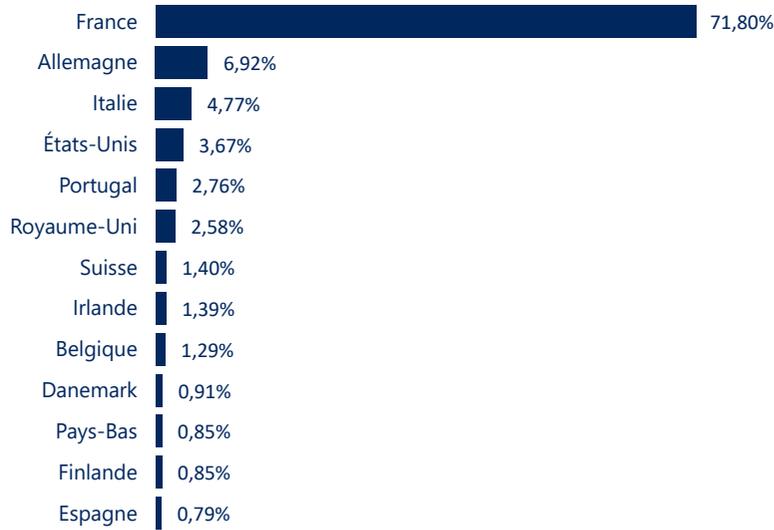
Valeur Liquidative	129,71 €
Encours de l'OPCVM	40 247 333 €

Caractéristiques du fonds

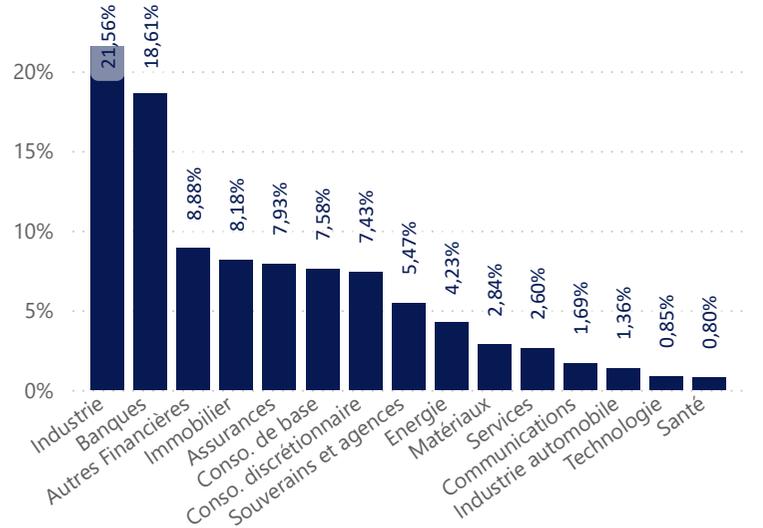
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

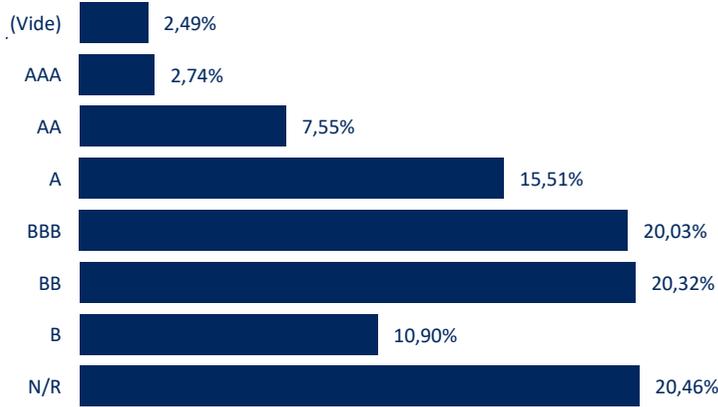
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



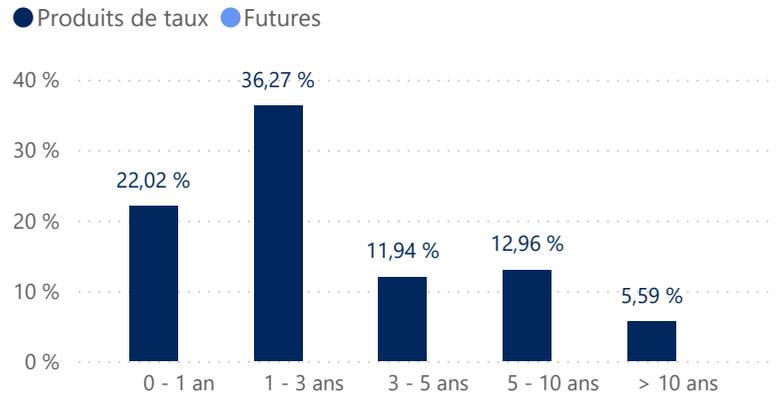
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	4,93
2	Bpce	Banques	4,48
3	Axa Sa	Assurances	3,49
4	Ocea	Industrie	3,18
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,06

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
French Republic		Engie	
La Fonciere Verte		La Fonciere Verte	
Thales		Nestle	

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Edf	Services	0,37
2	Ocea	Industrie	0,17
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,14
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,07
5	Nestle	Conso. de base	0,07

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Touax	Industrie	-0,03
2	Petrobras Global ...	Energie	-0,02
3	Cnp	Assurances	-0,02
4	Allemagne	Souverains et age...	0,00
5	Tui Cruises Gmbh	Conso. discrétionn...	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,46

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,05

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.