

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

PLACEURO DÔM Opportunités 1-3 a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans, sur la durée de placement recommandée, en affichant une exposition au risque de taux proche de celle de l'indice. Il est classé « Obligations et autres titres de créance libellés en euro ». Afin de réaliser l'objectif de gestion, l'OPCVM adopte un style de gestion active en relation avec son indice de référence, afin de disposer d'un positionnement clair en termes d'univers de risque et d'objectif de performance, tout en recherchant l'optimisation du couple rendement/risque du portefeuille par rapport à son indice.

Commentaire de gestion



Pierre Benard
Gérant

Un épisode de terreur a réouvert le conflit Israélo-Palestinien. Le risque d'escalade que cela comporte, ajouté à la guerre Russo-Ukrainienne, porte le pétrole à 90\$ le baril alimentant l'inflation des matières premières, au même titre qu'il augmente le risque géopolitique et de récession, pesant sur les actifs risqués.

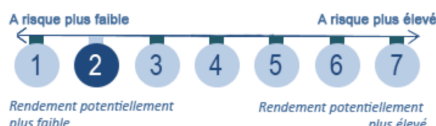
Du côté des chiffres économiques, aux Etats-Unis la croissance économique reste alimentée par la consommation des ménages avec un PIB en croissance de 4.9% en rythme annuel. Mais attention aux mois à venir, où les ménages ne pourront plus piocher dans leur épargne. En Europe, la croissance est déjà quasiment nulle, mais le taux d'inflation ne baisse que modérément pour le moment, à 4.2%, crédibilisant les resserrements monétaires menés par la BCE.

Le risque de baisse des actifs risqués demeure donc, et la contraction des taux d'intérêt à court et moyen terme reste notre scénario central.

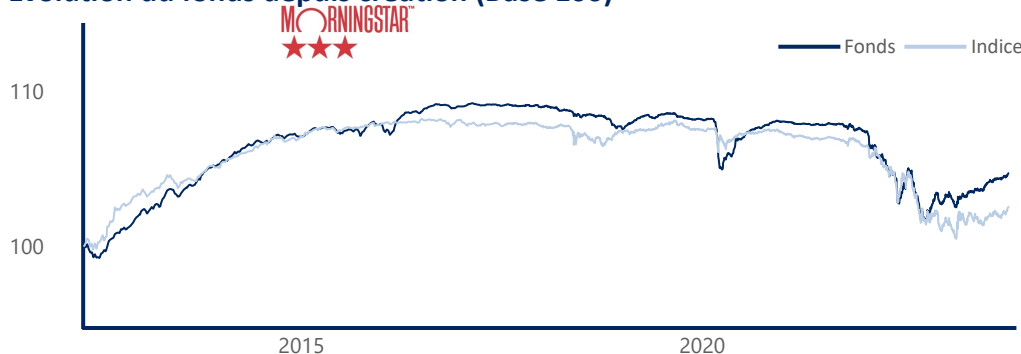
Sur l'obligataire, le marché primaire a été très limitée au mois d'octobre. Le taux sans risque européen ne baisse que modérément, à 2.80% en fin de mois.

Dans ces conditions, la prudence est de rigueur, l'IG prévaut sur le HY et les échéances courtes sur le long terme. De plus la déformation de la courbe est tout à fait favorable à ce scénario. Notons que l'obligation RAIFFEISEN a été remboursé et que les investissements se sont portés sur des emprunts souverains italiens et français. Nous y avons ajouté une petite ligne de RCI 11/2024 indexée EURIBOR pour 4.2% de rendement.

Le fonds DOM OPP 1-3 évolue de 0.28% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 1.96%. La volatilité reste faible à 1.21%.



Evolution du fonds depuis création (Base 100)



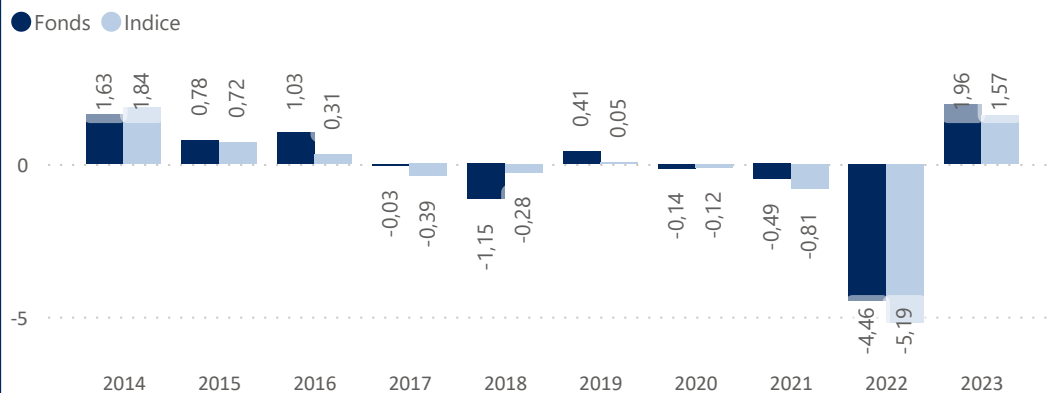
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,28 %	0,53 %
1er janvier	1,96 %	1,57 %
1 an	2,46 %	0,64 %
3 ans	-2,87 %	-4,62 %
5 ans	-3,22 %	-4,02 %
Création	4,70 %	2,54 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,33%	4,40%
Sensibilité taux	1,44%	1,46%
Sensibilité spread	1,37%	1,38%
SCR Spread	3,44%	3,54%
Volatilité (1 an)	1,21%	1,34%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,29	-0,25
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 047,00 €

Encours de l'OPCVM 21 109 799 €

Caractéristiques du fonds

Création : 20 avril 2012
Code ISIN : LU2004791492
Code Bloomberg : PLDO1CE LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 6

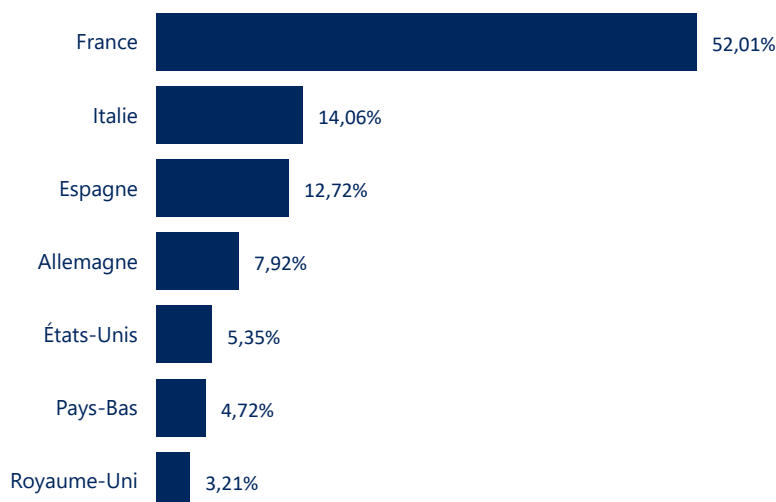
Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

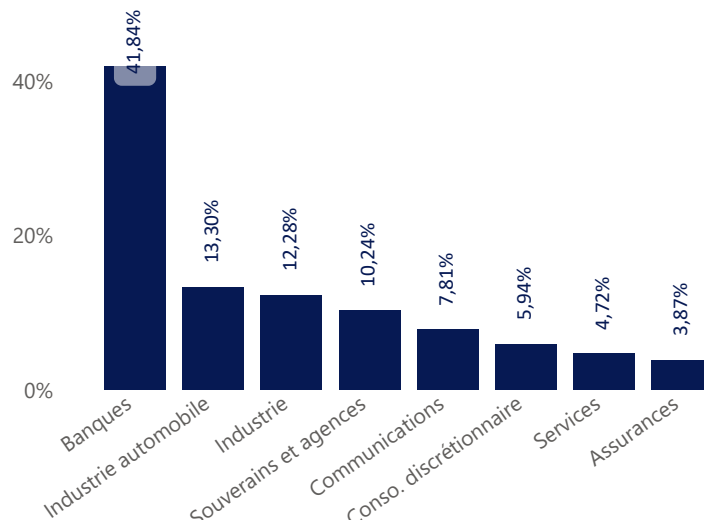
octobre 2023

(données au 31/10/2023)

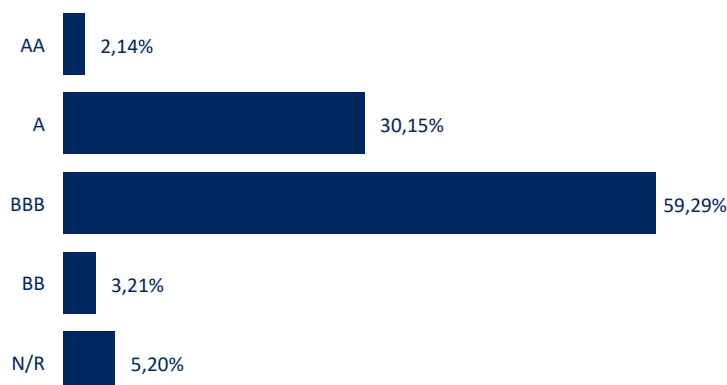
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



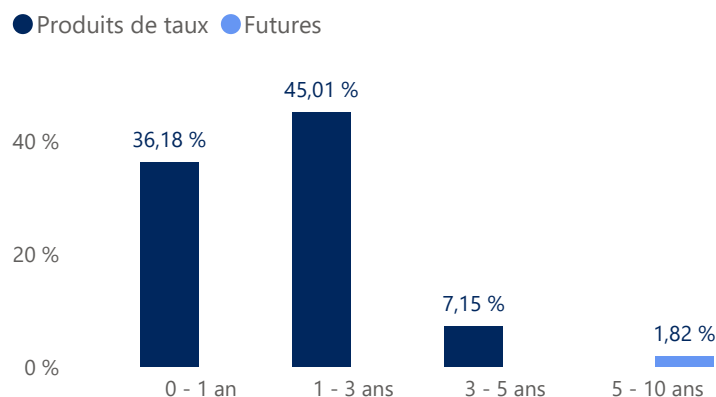
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	9,70
2	Italie	Souverains et agences	7,16
3	Santander	Banques	6,47
4	Bfcm	Banques	4,76
5	Abertis	Industrie	4,76

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
France	Rci	France	Worldline
Italie		Raiffeisen	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Rci	Industrie automobile	0,08
2	Credit Agricole	Banques	0,05
3	Italie	Souverains et agences	0,04
4	Bnp	Banques	0,03
5	Abertis	Industrie	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Worldline	Communications	-0,04
2	Asml	Technologie	0,00
3	Leasys Spa	Conso. discrétionn...	0,00
4	Societe Generale	Banques	0,00
5	Kering	Conso. discrétionn...	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,15

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

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.