

février 2024 (données au 29/02/2024)

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



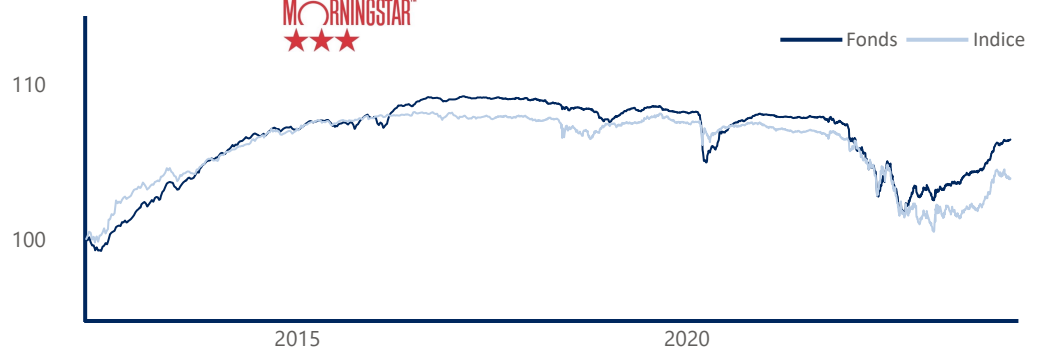
Quelle sera la date de départ pour la baisse des taux d'intérêt directeurs des banques centrales et leur vitesse. Voilà concrètement où en est le marché. L'inflation dans la zone euro a bien déceléré mais un peu moins bien que prévu par les économistes, à 2,6% contre 2,8% en janvier mais 2,5% anticipé. De même pour le « core », hors éléments volatils comme l'alimentation et l'énergie à 3,1% contre 3,3% en janvier mais 2,9% anticipé. La hausse des prix est restée élevée dans le secteur des services et dans le même temps le taux de chômage s'est maintenu très bas à 6,4%. Cela se traduit par une tension sur les taux d'intérêt comme en Allemagne où le 10 ans est passé de 2,15% en début de mois pour finir à 2,4%.

Par ailleurs, la publication des résultats des sociétés pour 2023 a été très solide avec des marges en hausses bien souvent au-dessus du consensus. L'indice Cross Over, qui mesure la prime de risque sur les entreprises industrielles, reflète ce constat en s'appréciant de 25bp, passant de 325bp en début de mois à 305bp. La configuration aux US est semblable à celle de l'Europe avec un taux de croissance plus élevé.

Autrement, le marché primaire contrairement à celui du secondaire a été animé et abondant. Profitant de la baisse des « spreads » et de l'afflux de liquidité les entreprises sont venues se refinancer à bon compte. Les livres d'ordres ont atteint en moyenne un taux de souscription de 4,2 fois pour 43 Md€ d'émissions corporates. Compte tenu de la demande il faut compter un resserrement du « spread » de l'ordre de 35bp en moyenne.

Le fonds varie de 0,02% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 0,21%. La volatilité se situe à 0,98%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



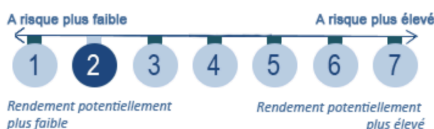
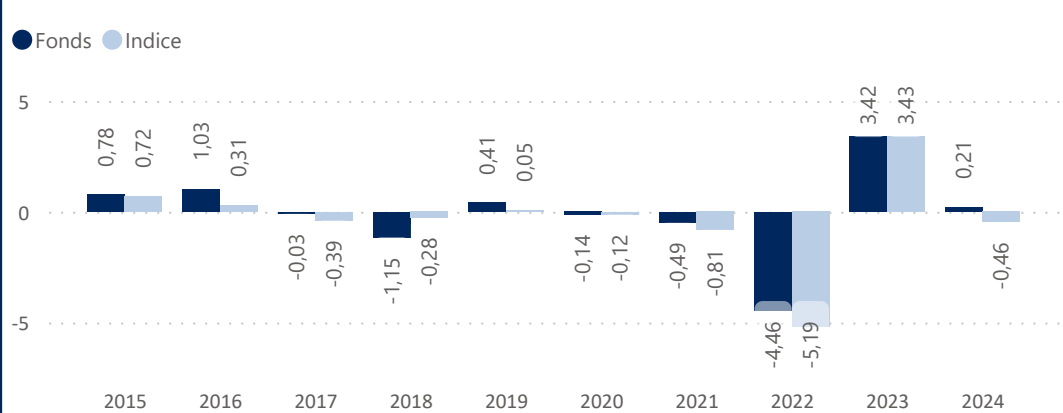
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,02 %	-0,54 %
1er janvier	0,21 %	-0,46 %
1 an	3,69 %	3,21 %
3 ans	-1,36 %	-2,86 %
5 ans	-1,53 %	-3,16 %
Création	6,42 %	3,93 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,02%	3,88%
Sensibilité taux	1,25%	1,11%
Sensibilité spread	1,32%	1,20%
SCR Spread	3,39%	3,24%
Volatilité (1 an)	0,98%	1,07%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,31	0,88
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	1 064,23 €
Encours de l'OPCVM	19 611 767 €

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

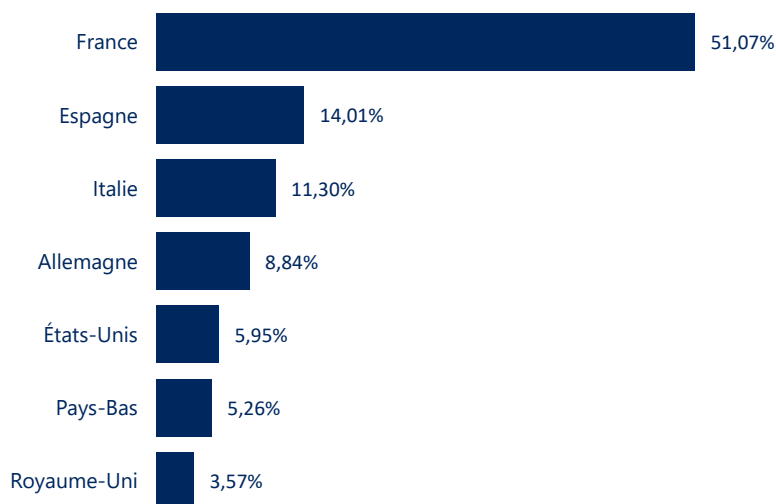
Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire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

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

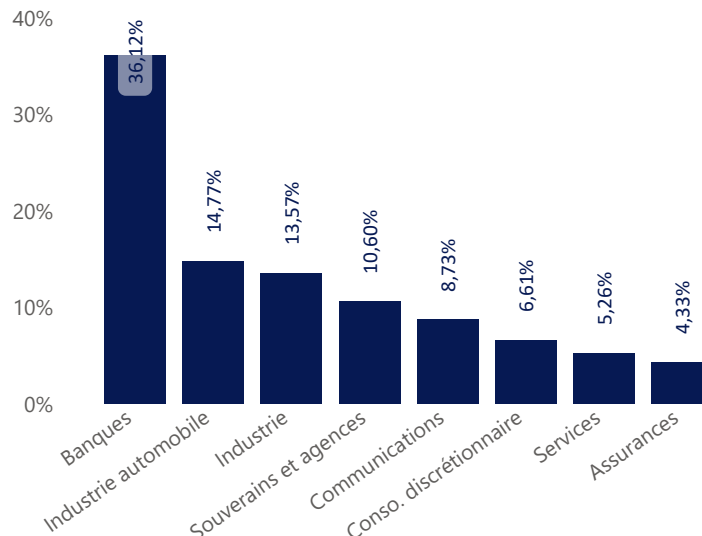
février 2024

(données au 29/02/2024)

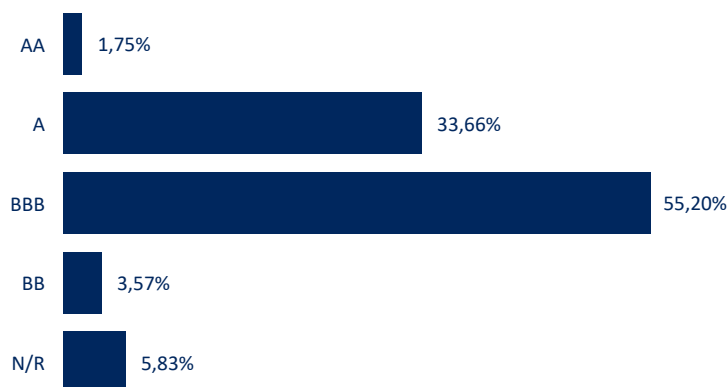
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



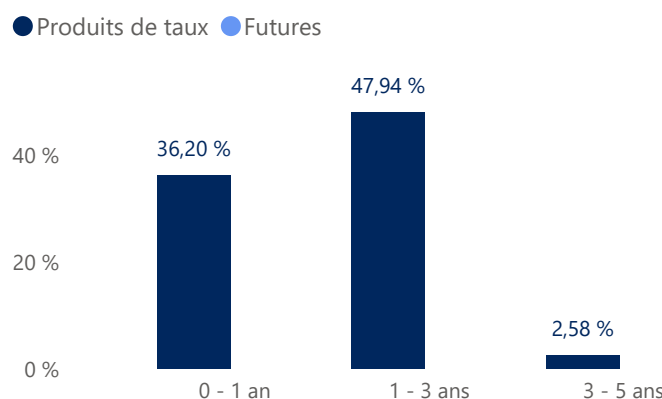
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,03
2	Italie	Souverains et agences	7,68
3	Volkswagen Leasi...	Industrie automobile	7,66
4	Santander	Banques	7,15
5	Wells Fargo	Banques	5,16

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Ald	Banco Bilbao	Bfcm	Credit Agricole
Santander		Santander	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ald	Industrie	0,04
2	Ccama	Assurances	0,02
3	Wells Fargo	Banques	0,02
4	Rolls-Royce	Industrie automobile	0,02
5	Jcdecaux	Services	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,06

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Abertis	Industrie	-0,03
2	Edenred	Conso. discrétionn...	-0,03
3	Italie	Souverains et age...	-0,01
4	Airbus	Industrie	-0,01
5	Credit Agricole	Banques	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,08

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.