

avril 2024 (données au 30/04/2024)

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

“ Lors du FOMC, la FED a laissé ses taux directeurs inchangés dans la fourchette 5.25%-5.5%, s'appuyant sur l'absence de progrès depuis janvier sur l'inflation. En mars elle s'établissait à 2.7% c 2.5% en février selon l'indice PCE, encore trop loin de l'objectif des 2% fixé par la banque centrale.

La réduction des taux d'intérêt en juin disparaît, laissant un flou quand au calendrier pour la prochaine baisse. Les indices seront scrutés à la loupe comme celui des créations d'emplois qui a ralenti en avril mais moins qu'attendu. L'enquête ADP en relevait 192k après 208k en mars mais seulement 184k attendus. Ou comme celui de l'ISM qui s'est contracté à 49.2 en avril contre 50.3 en mars pénalisé par la détérioration des nouvelles commandes. En revanche le ciel est plus dégagé en Europe qui se réjouit du duo gagnant croissance et inflation. Le PIB au T1 est ressorti à +0.4% c +0.2% estimé porté par les pays de l'Euro à l'instar de l'Allemagne et de leurs consommateurs. L'inflation a baissé en avril à 2.7% c 2.9% en mars comme celui des prix des services à 3.7% c 4% en mars illustrant l'essoufflement de la boucle prix-salaires. Ces bonnes nouvelles confirment la baisse des taux directeurs en Europe prévue en juin et une devise forte face aux autres monnaies.

Dans ce contexte les taux d'intérêt aux US se sont tendus de 40bp passant de 4.3% en début de mois à 4.7%, de 2.4% à 2.6% en Allemagne et de 2.85% à 3.1% en France. Le pétrole est revenu sous la barre des 90\$ le baril, pénalisé par l'espoir d'un cessé le feu entre Israël et le Hamas. La prime de risque s'est aussi dégonflée passant de 340bp à 320bp pour ITRAX CROSS OVER. Le peu de volatilité marque selon nous un désintéressement géopolitique et la résilience des résultats des sociétés du T1 2024.

Le fonds varie de 0,17% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,72%. La volatilité se situe à 0,71%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



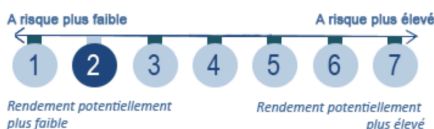
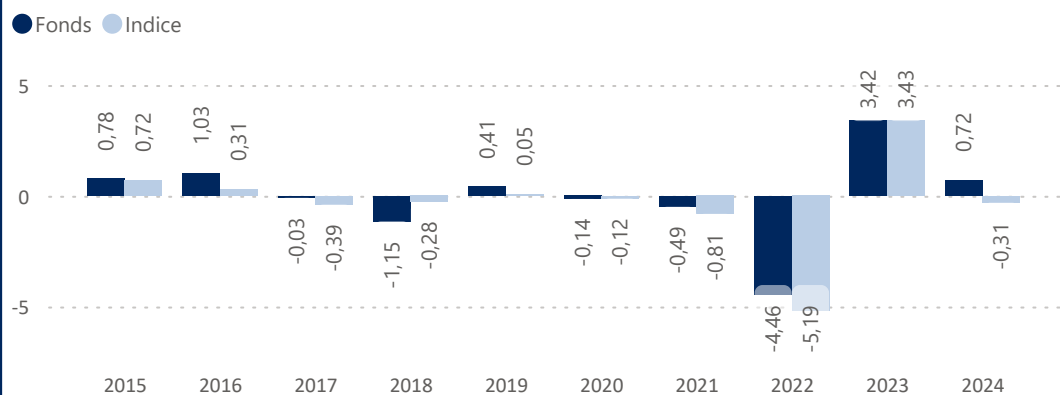
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,17 %	-0,22 %
1er janvier	0,72 %	-0,31 %
1 an	3,42 %	2,21 %
3 ans	-0,84 %	-2,71 %
5 ans	-1,37 %	-3,16 %
Création	6,97 %	4,09 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,08%	3,98%
Sensibilité taux	1,15%	1,24%
Sensibilité spread	1,19%	1,28%
SCR Spread	3,21%	3,27%
Volatilité (1 an)	0,71%	0,76%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,18	1,57
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	1 069,66 €
Encours de l'OPCVM	18 953 889 €

## 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

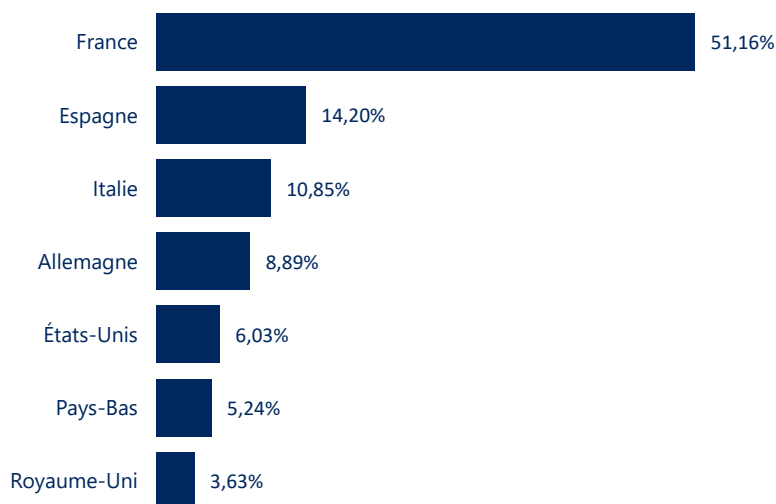
Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max  
Commission de souscription : 2% TTC maximum  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : Néant  
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux  
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux  
Société de gestion : MC Square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

# PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

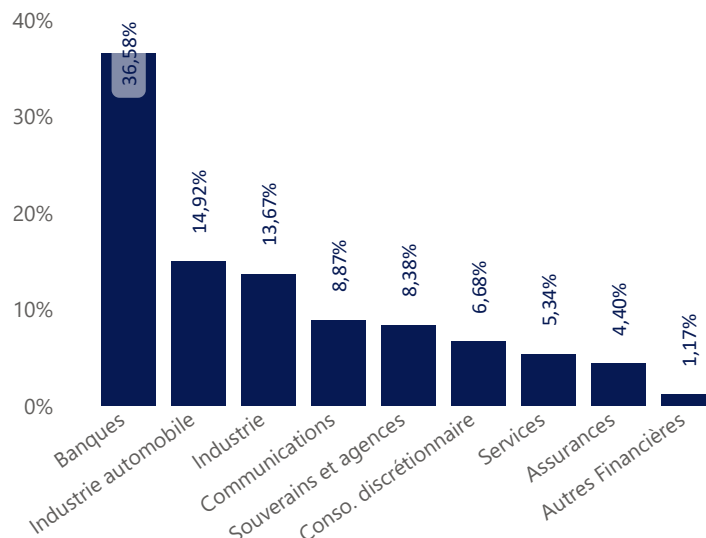
avril 2024

(données au 30/04/2024)

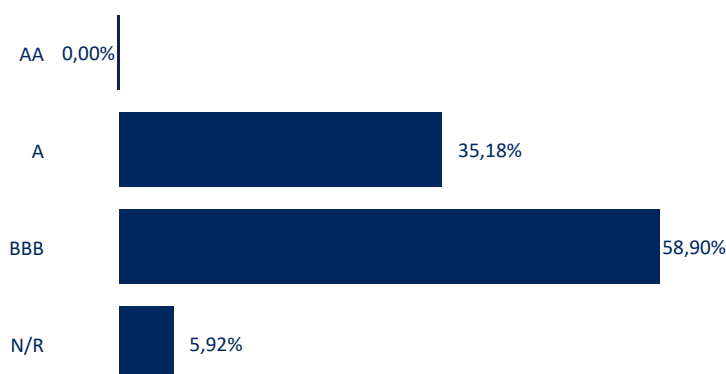
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



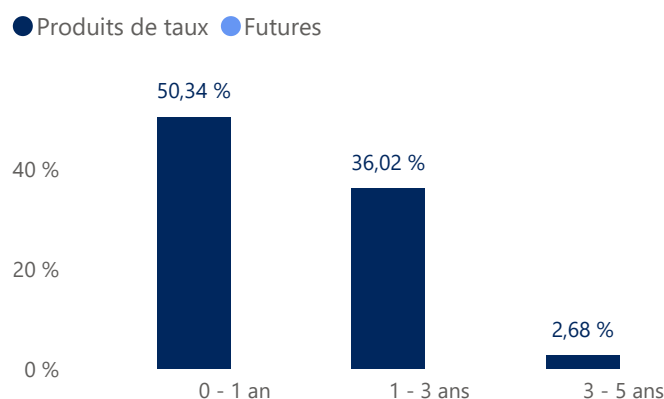
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	8,31
2	Volkswagen Leasi...	Industrie automobile	7,92
3	Italie	Souverains et agences	7,46
4	Santander	Banques	7,45
5	Wells Fargo	Banques	5,37

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Crlog	France
	Italie

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Ipsos	Communications	0,03
2	Volkswagen Leasi...	Industrie automobile	0,02
3	Credit Agricole	Banques	0,02
4	Ccama	Assurances	0,02
5	Wells Fargo	Banques	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Abertis	Industrie	-0,02
2	Edenred	Conso. discrétionn...	-0,01
3	Banco Bilbao	Banques	-0,01
4	Leasys Spa	Conso. discrétionn...	0,00
5	Ald	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,04

## 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.