

avril 2025 (données au 30/04/2025)

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



Les marchés financiers ont connu un net apaisement au cours des deux dernières semaines, en grande partie grâce à un ton plus conciliant adopté par le président Trump. Cette détente a permis un redressement des « spread » des obligations d'entreprises ainsi qu'une reprise des émissions sur le marché primaire. À titre d'exemple, la société Lottomatica a pu lever 1,1 milliard d'euros, une opération à laquelle nous avons participé malgré une demande cinq fois supérieure à l'offre.

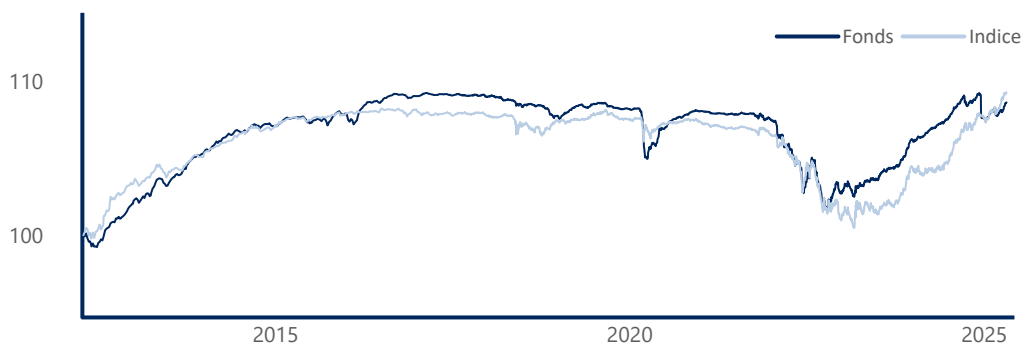
Cette amélioration s'est traduite par une baisse sensible des primes de risque, effaçant en partie la violente correction subie suite aux annonces de droits de douane réciproques, qui avaient fortement élargi les primes de risque sur le crédit. Depuis, un gel de 90 jours a été instauré entre les États-Unis et la Chine pour favoriser les négociations, et la pression exercée sur la Fed s'est relâchée. Toutefois, la surtaxe de 10 % sur certains produits exportés vers les États-Unis reste en vigueur.

L'indice iTraxx Crossover, baromètre du risque sur le crédit corporate, s'est replié à 350 points de base, contre un pic de 430 au milieu du mois. Par ailleurs, de manière plus discrète, la BCE a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base, ramenant le taux de dépôt à 2,25 % et celui de refinancement à 2,5 %. Dans ce contexte, les taux souverains allemands ont reculé de 30 points de base à 2,45 %, tandis que les taux américains ont fléchi de 4,5 % à 4,15 %, après un plus bas à 4 % enregistré le 4 mai.

Enfin, la saison des résultats bat son plein : les banques affichent des performances supérieures aux attentes, contrairement aux entreprises non financières qui restent prudentes, dans l'attente d'une clarification sur les mesures tarifaires à venir et d'une possible dévaluation du dollar contre euro.

Le fonds varie de 0,53% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à 0,92%. La volatilité se situe à 1,46%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



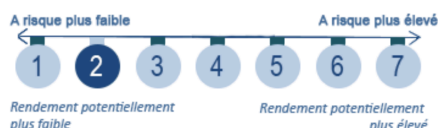
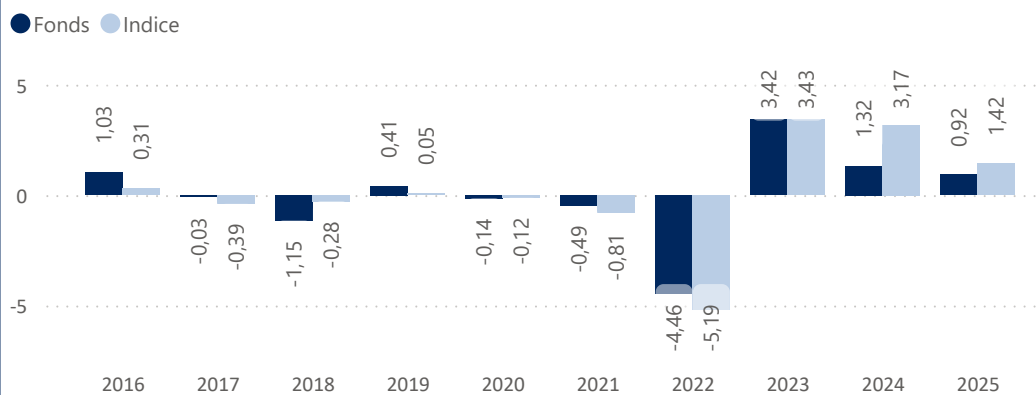
## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,53 %	0,74 %
1er janvier	0,92 %	1,42 %
1 an	1,53 %	4,96 %
3 ans	3,49 %	4,22 %
5 ans	2,46 %	2,31 %
Création	8,60 %	9,25 %

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,77%	2,95%
Sensibilité taux	2,04%	2,19%
Sensibilité spread	2,06%	1,95%
SCR Spread	4,42%	4,33%
Volatilité (1 an)	1,46%	1,45%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,63	-1,09
Rating moyen	BBB	BBB

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	1 085,98 €
Encours de l'OPCVM	25 955 884 €

## 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

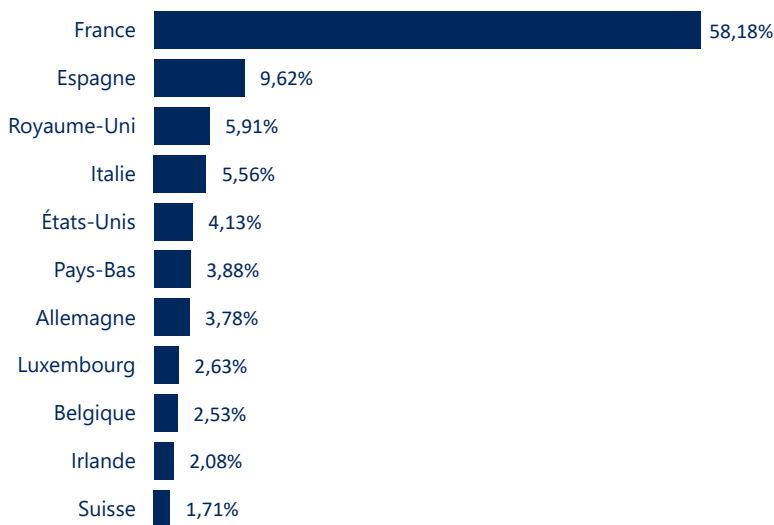
Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max  
Commission de souscription : 2% TTC maximum  
Commission de rachat : Néant  
Commission de surperformance : Néant  
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux  
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux  
Société de gestion : MC Square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

# PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

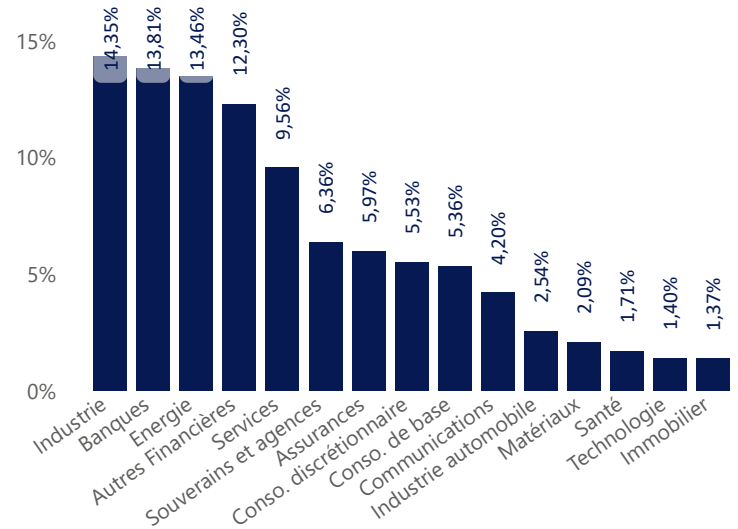
avril 2025

(données au 30/04/2025)

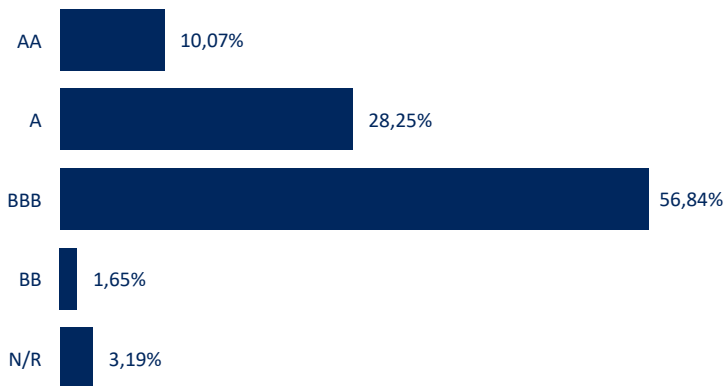
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



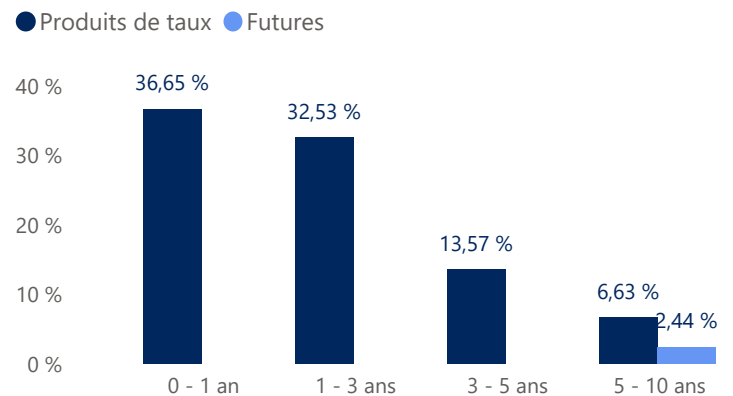
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Thales	Industrie	4,26
2	Banco Santander ...	Banques	3,80
3	Total	Energie	3,78
4	Edenred	Autres Financières	3,78
5	Orano	Energie	3,74

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Carrefour	Airbus Se
Ethias	Credit Agricole
Italie	Elis

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,04
2	Edf	Services	0,04
3	Edenred	Autres Financières	0,03
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,03
5	Orano	Energie	0,02

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Itm Sasu	Conso. de base	0,00
2	Elis	Industrie	0,00
3	Edp Finance	Energie	0,00
4	Airbus Se	Industrie	0,00
5	Ocea	Industrie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,16

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,00

## 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.