

mai 2024 (données au 31/05/2024)

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



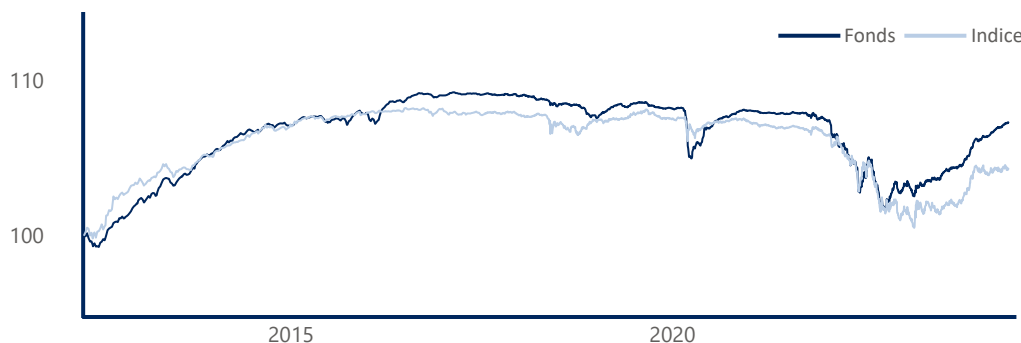
L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure aux prévisions, a ravivé les craintes des investisseurs. La perspective de taux plus élevés à long terme gagne du terrain, car les conditions économiques actuelles ne favorisent pas un cycle d'assouplissement rapide.

Le mois a été marqué par une volatilité des actifs obligataires : les taux souverains à 10 ans en Allemagne ont fluctué de 2,55 % en début de mois à 2,4 % à la mi-mai, avant de remonter à 2,7 % en fin de mois. Le même phénomène s'est observé pour les taux français à 10 ans, oscillant entre 3 % et 2,9 %, pour finir à 3,18 %. Les spreads des obligations d'entreprises se sont plutôt détendus, passant de 326 points de base à 295 points de base grâce à des résultats supérieurs aux attentes.

Aux États-Unis, la FED aura au moins un tour de retard sur la baisse de leurs taux directeurs. Bien que la croissance ait montré des signes de faiblesse, le chômage reste très bas. Le taux d'intérêt à 10 ans a terminé le mois à 4,5 % après avoir atteint un plus bas de 4,3 % en milieu de période. L'inflation demeure un facteur déterminant, mais reste une créature indomptable.

Le fonds varie de 0,28% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 1,00%. La volatilité se situe à 0,67%.

Evolution du fonds (Base 100)



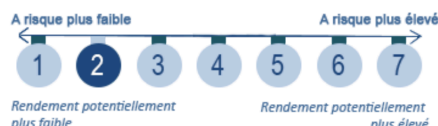
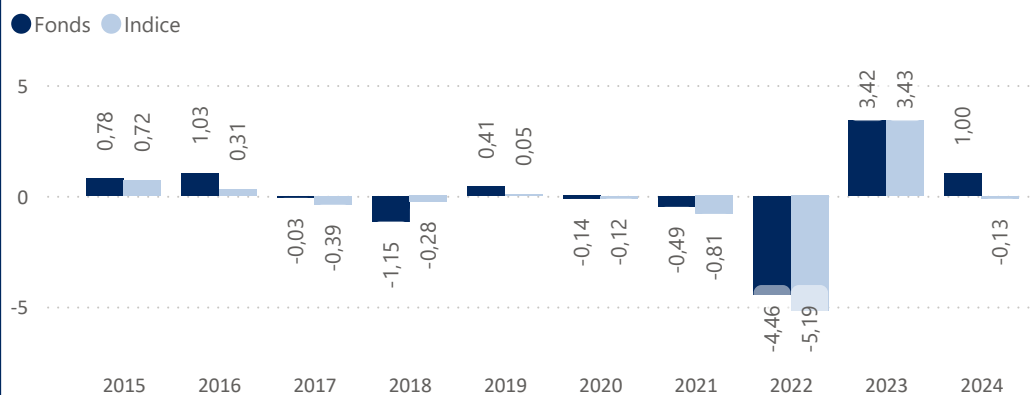
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,28 %	0,18 %
1er janvier	1,00 %	-0,13 %
1 an	3,48 %	2,17 %
3 ans	-0,52 %	-2,48 %
5 ans	-0,92 %	-3,04 %
Création	7,27 %	4,28 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,37%	4,08%
Sensibilité taux	1,09%	1,15%
Sensibilité spread	1,12%	1,18%
SCR Spread	3,26%	3,21%
Volatilité (1 an)	0,67%	0,72%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,20	1,16
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 072,65 €

Encours de l'OPCVM 31 876 824 €

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

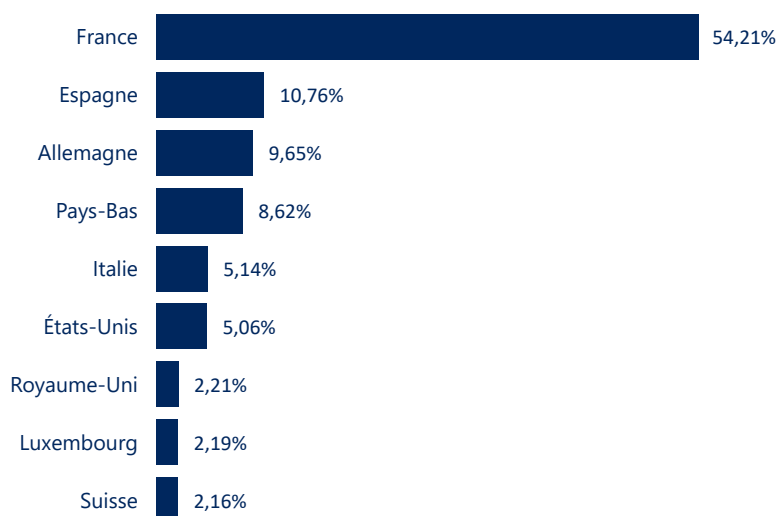
Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire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

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

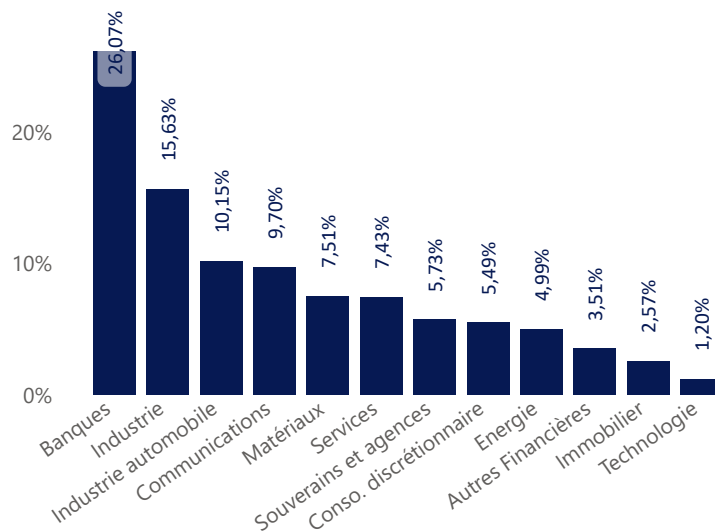
mai 2024

(données au 31/05/2024)

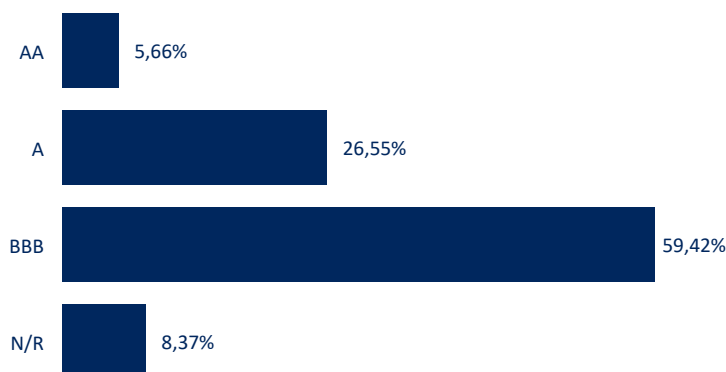
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



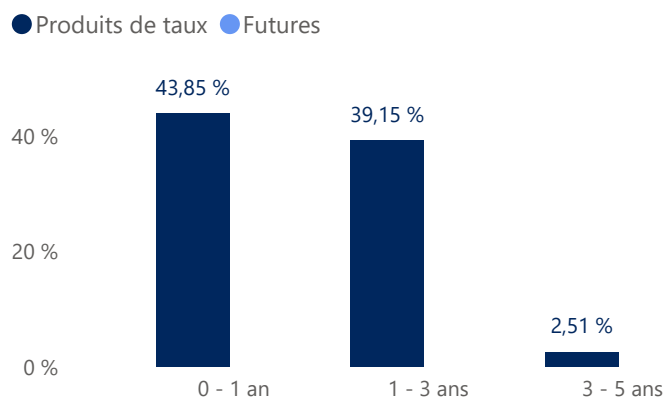
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	6,09
2	Volkswagen Leasi...	Industrie automobile	4,62
3	Santander	Banques	4,35
4	Italie	Souverains et agences	3,10
5	Ipsos	Communications	3,08

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Italie	Orano	Ccama	Italie
Saint Gobain		Toux	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Credit Agricole	Banques	0,04
2	Santander	Banques	0,03
3	Volkswagen Leasi...	Industrie automobile	0,02
4	Bnp	Banques	0,02
5	Ipsos	Communications	0,02

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Volkswagen Intl ...	Industrie automo...	-0,17
2	Saint Gobain	Industrie	-0,07
3	Orano	Energie	0,00
4	Asml	Technologie	0,00
5	France	Souverains et age...	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,13

Somme des 5 moins bonnes contributions : 0,01

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.