

février 2025 (données au 28/02/2025)

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



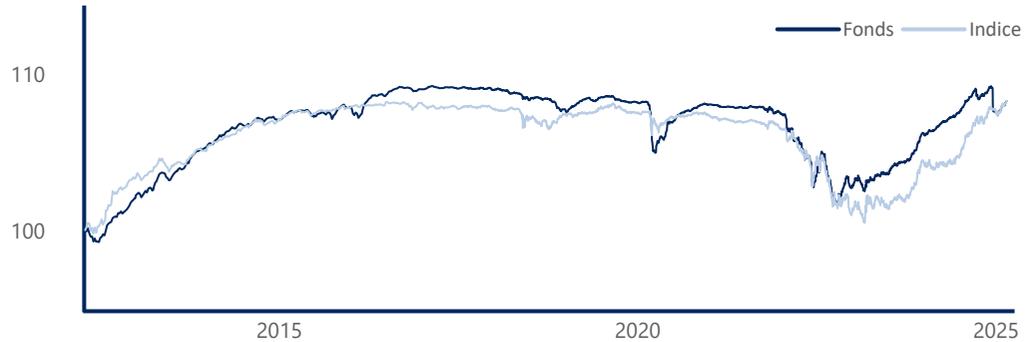
Pierre Benard
Gérant

Les marchés financiers restent marqués par une forte volatilité, alimentée par les incertitudes entourant les nouveaux tarifs douaniers imposés par les États-Unis sur les produits importés, ainsi que par des signes de ralentissement de l'économie américaine. Les dernières données de consommation suscitent des inquiétudes : l'indice de confiance des consommateurs a reculé de 105,3 à 98,3 (-7 bps), tandis que les ventes au détail ont chuté de -0,9 % en janvier, après une hausse de +0,7 % le mois précédent. Dans ce contexte, les rendements obligataires américains ont connu un resserrement marqué, avec une baisse du taux des Treasuries à 10 ans jusqu'à 4,25 %. En Europe, la BCE, dans ses dernières minutes, a confirmé que le processus de désinflation était bien engagé, tout en soulignant des risques persistants sur les prix. Le taux de référence à 10 ans allemand a ainsi terminé le mois à 2,38 %, après avoir atteint un pic de 2,55 %.

Par ailleurs, le marché primaire demeure particulièrement dynamique. Les nouvelles émissions obligataires continuent d'être largement sursouscrites, illustrant leur résilience face aux turbulences des autres classes d'actifs. Cette forte demande se reflète dans la poursuite du resserrement des primes de risque. Du côté de l'épargne des ménages, la baisse des taux directeurs des banques centrales entraîne une diminution des rendements des dépôts, à l'image du Livret A, dont le taux est passé de 3 % à 2,40 %. Cela renforce l'attrait des produits de crédit et stimule la demande pour les nouvelles émissions obligataires. Les émetteurs bénéficient d'un environnement favorable pour refinancer leurs dettes arrivant à maturité, avec des carnets d'ordres généralement sursouscrites trois à quatre fois, malgré un rétrécissement des spreads de 30 à 40 bps par émission.

Le fonds varie de 0,46% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 0,60%. La volatilité se situe à 1,40%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



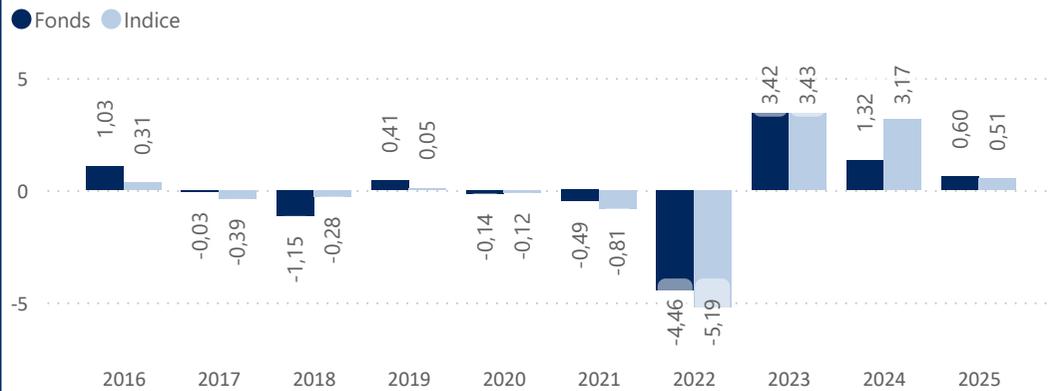
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,46 %	0,36 %
1er janvier	0,60 %	0,51 %
1 an	1,72 %	4,17 %
3 ans	1,94 %	2,09 %
5 ans	0,21 %	0,67 %
Création	8,25 %	8,27 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,81%	2,93%
Sensibilité taux	2,10%	1,72%
Sensibilité spread	1,72%	1,36%
SCR Spread	4,16%	3,78%
Volatilité (1 an)	1,40%	1,38%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,49	-0,85
Rating moyen	A	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 1 082,52 €

Encours de l'OPCVM 27 741 787 €

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

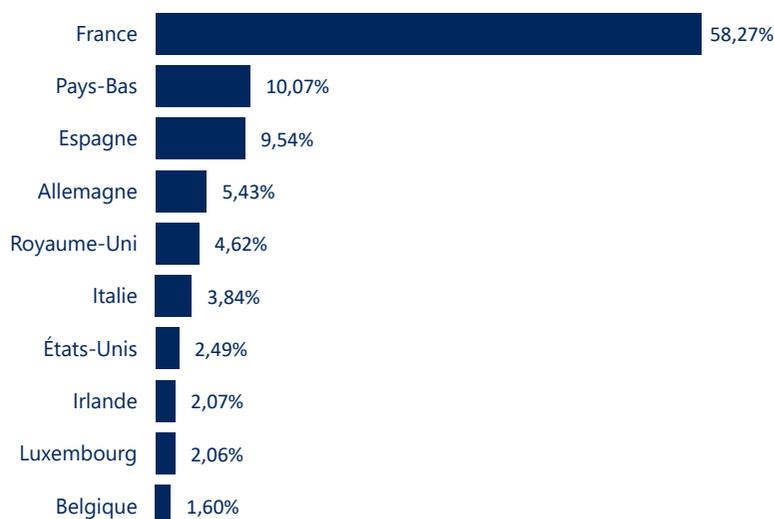
Frais de Gestion fixes annuels : 0,60% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux
Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire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

PLACEURO DÔM OPPORTUNITES 1-3

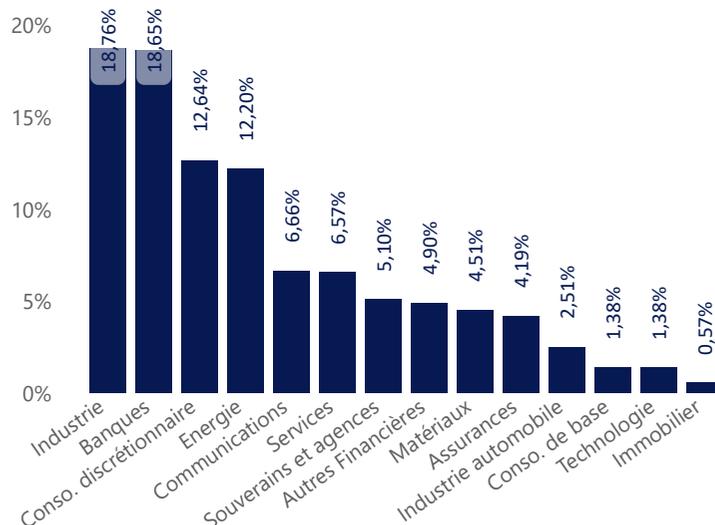
février 2025

(données au 28/02/2025)

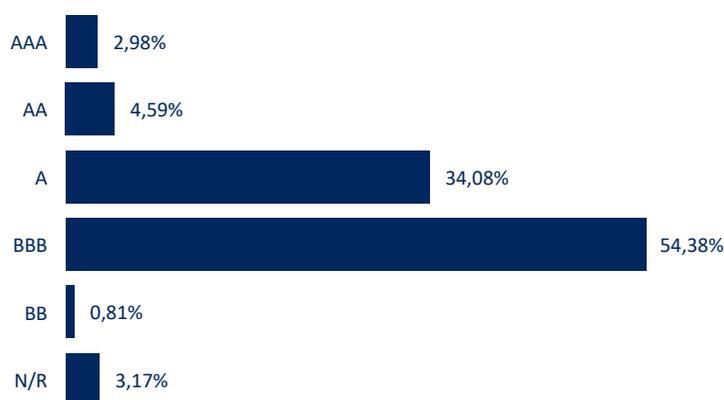
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



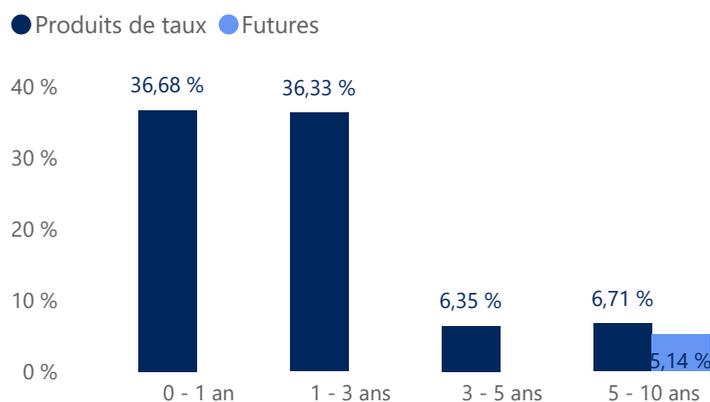
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Credit Agricole	Banques	5,68
2	Thales	Industrie	4,04
3	Orano	Energie	3,66
4	Banco Santander ...	Banques	3,61
5	Total	Energie	3,60

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Bnp Paribas Sa	
Edenred		French Republic	
Vgp		Societe Generale	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Touax	Industrie	0,02
2	Edenred	Conso. discrétionnaire	0,02
3	Thales	Industrie	0,02
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,01
5	Credit Agricole	Banques	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Adp	Industrie	-0,02
2	Lufthansa	Services	0,00
3	Euronext Nv	Autres Financières	0,00
4	Elis	Autres Financières	0,00
5	Technipfmc	Energie	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,09

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.