

mai 2024 (données au 31/05/2024)

Euro High Yield est un compartiment de PLACEURO. L'objectif de celui-ci est de proposer une gestion en obligations ou euro-obligations appartenant en majorité à la catégorie Haut Rendement. Le compartiment peut être investi en autres valeurs mobilières dans la limite de 10% de ses actifs nets et peut recourir aux instruments financiers dérivés à des fins de couverture.

Commentaire de gestion



Pierre Benard
et
Dahlia Marteau

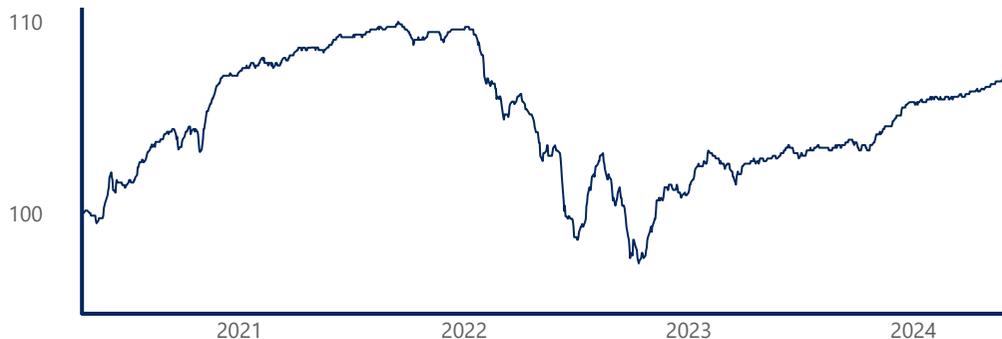
L'ironie du marché actuel réside dans le fait que plus nous nous rapprochons de la première baisse de taux de la BCE – probablement ce jeudi – plus l'incertitude des marchés quant à la trajectoire des taux augmente, tant à court terme qu'à long terme. Une inflation de la zone euro en mai, supérieure 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 le 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 0,40% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 1,16%. La volatilité se situe à 1,68%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

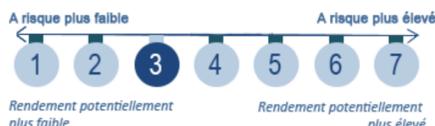
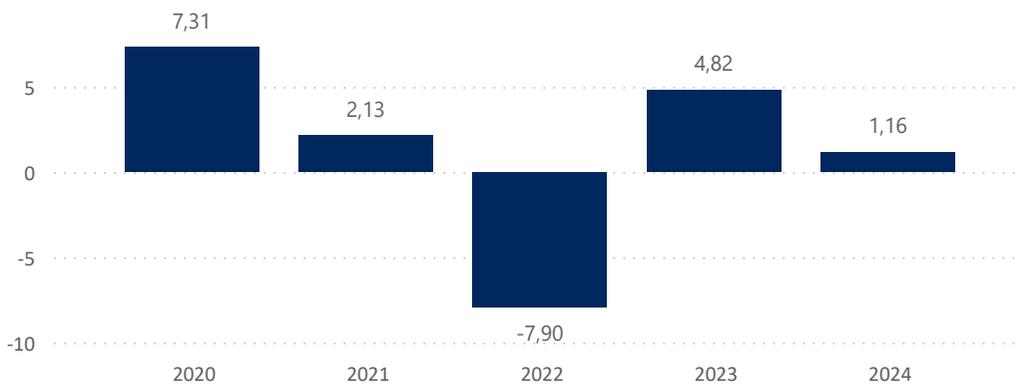
Nom	Fonds
1 mois	0,40 %
1er janvier	1,16 %
1 an	3,91 %
3 ans	-1,62 %
Création*	7,02 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,17%	5,55%
Sensibilité taux	0,88%	0,95%
Sensibilité spread	0,88%	0,96%
SCR Spread	4,96%	5,04%
Volatilité (1 an)	1,68%	1,69%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,74	0,00
Rating moyen	BBB	BB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 0,7560 €

Encours de l'OPCVM 20 633 278 €

Caractéristiques du fonds

Création : 5 janvier 1996

Code ISIN : LU0061383732

Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation

Cut-off : chaque jeudi avant 15h

Durée minimum de placement conseillée : 3 ans

Valorisation : Hebdomadaire

SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,30% TTC max

Commission de souscription : 1% TTC maximum

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : Néant

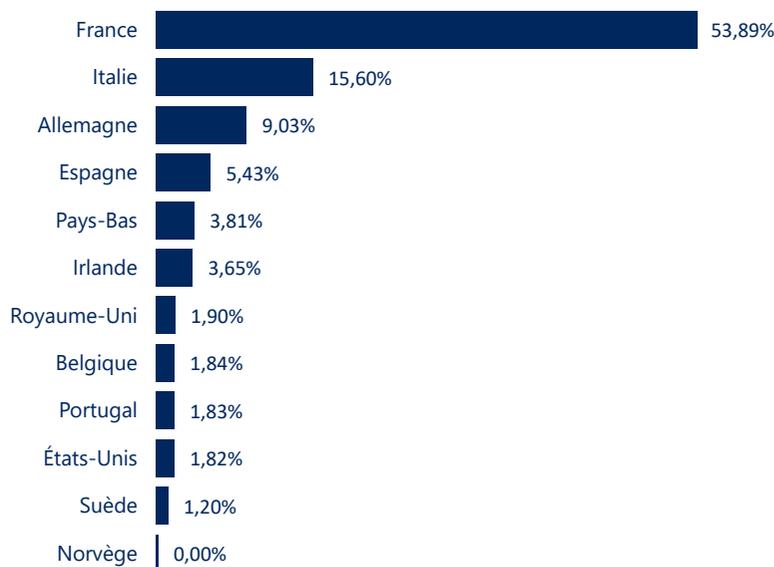
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux

Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux

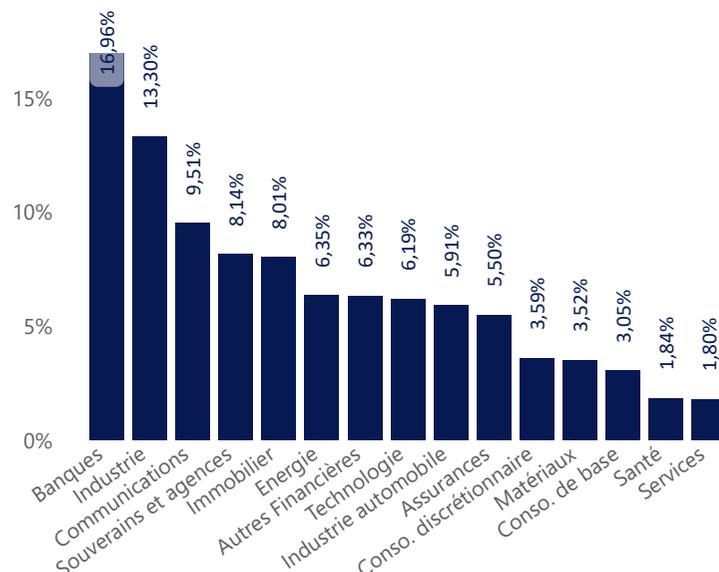
Société de gestion : MC Square

Gestionnaire en investissement : DÔM Finance

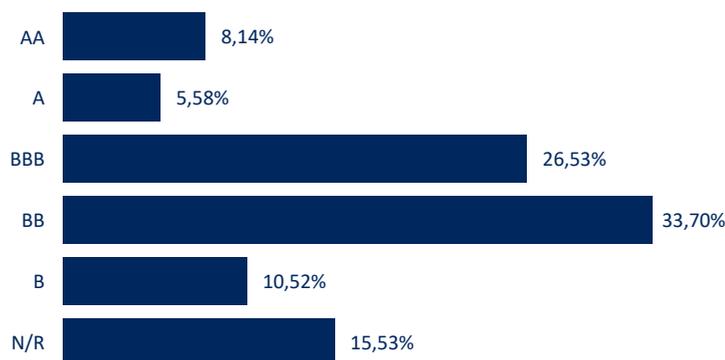
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



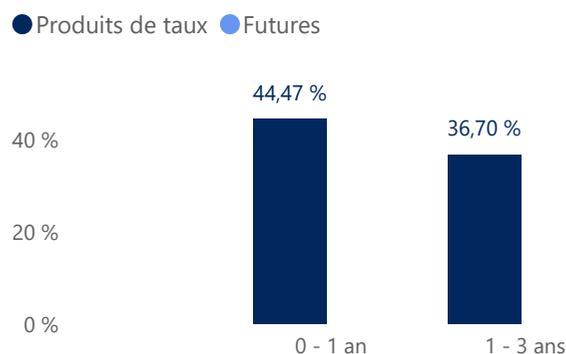
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	France	Souverains et agences	6,61
2	Renault	Industrie automobile	3,31
3	Realites	Immobilier	2,50
4	Tereos Sca	Conso. de base	2,48
5	Monte Dei Paschi	Banques	2,09

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Azzurra Aeroporti S.P.A	Claranova
France	Global Agrajes Slu
	Santander

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,07
2	Realites	Immobilier	0,04
3	Saipem	Autres Financières	0,03
4	Claranova	Technologie	0,02
5	Renault	Industrie automobile	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,18

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Nsk Skog	Industrie	0,00
2	Louis Dreyfus	Services	0,00
3	Klesia Prevoyance	Assurances	0,00
4	Rolls-Royce	Industrie automo...	0,00
5	Verisure	Technologie	0,00

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.