

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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



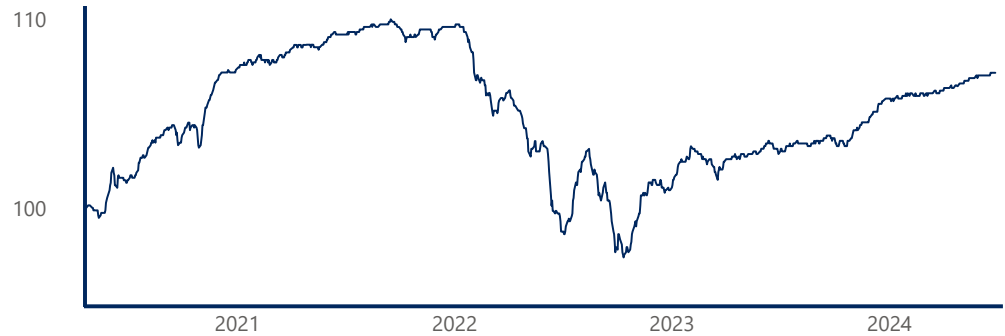
Pierre Benard
et
Dahlia Marteau

L'instabilité politique en France a pris le pas sur l'inflation, désormais reléguée au second plan. Initialement épargné, le marché du crédit a soudainement flanché, entraînant un écartement des primes de risque, particulièrement pour les valeurs financières. La dissolution de l'Assemblée nationale a contraint les Français à voter le 30 juin, révélant une préférence pour le Rassemblement National, ce qui a réduit la visibilité politique et entraîné une perte d'influence en Europe. L'indice ITRAX CROSS OVER s'est fortement tendu, passant de 290 à 330 points de base, pour terminer le mois à 320. L'écart entre l'emprunt souverain français à 10 ans et celui de l'Allemagne a atteint jusqu'à 85 points de base, avec des taux d'intérêt respectifs de 3,3 % et 2,5 %. Malgré ce contexte, le marché primaire des obligations est resté actif, offrant aux investisseurs une meilleure rémunération grâce à l'augmentation de la volatilité. Le pipeline des émissions demeure chargé, avec une partie des échéances de 2025 déjà refinancée.

De l'autre côté de l'Atlantique, la confrontation pré-électorale entre les deux candidats âgés, D. Trump et J. Biden, a été particulièrement terne. Par ailleurs, l'inflation PCE, qui mesure les prix liés aux dépenses de consommation des ménages, a ralenti en mai. L'indice a augmenté de 2,6 % en rythme annuel contre 2,7 % en avril. Hors énergie et alimentation, l'inflation s'établit à 2,6 %, contre 2,8 % en avril. Une confirmation de cette tendance à la baisse dans les semaines à venir pourrait signifier une première réduction des taux directeurs.

Le fonds varie de 0,13% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 1,29%. La volatilité se situe à 1,65%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

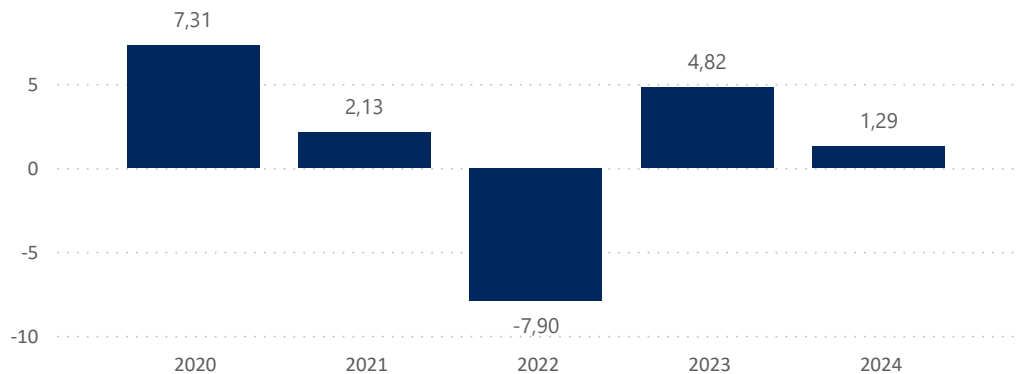
Nom	Fonds
1 mois	0,13 %
1er janvier	1,29 %
1 an	4,19 %
3 ans	-1,86 %
Création*	7,16 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,96%	5,17%
Sensibilité taux	0,86%	0,88%
Sensibilité spread	0,86%	0,88%
SCR Spread	4,52%	4,96%
Volatilité (1 an)	1,65%	1,68%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,02	0,12
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



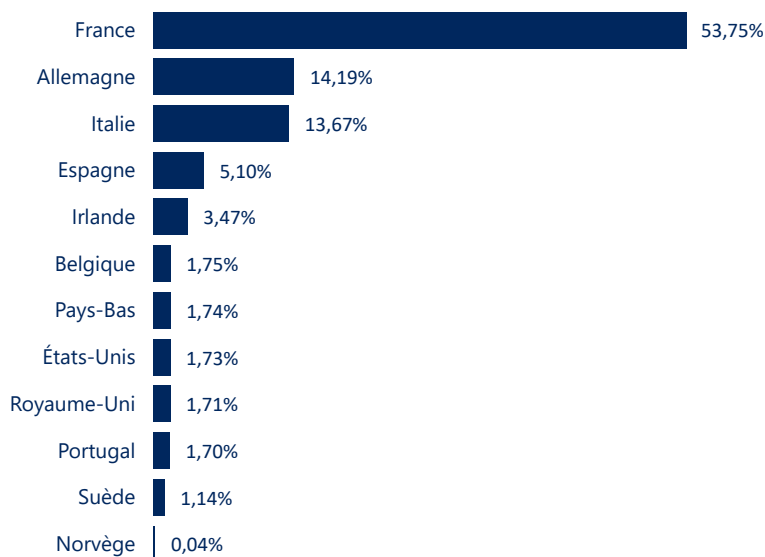
Valeur Liquidative	0,7570 €
Encours de l'OPCVM	20 589 231 €

Caractéristiques du fonds

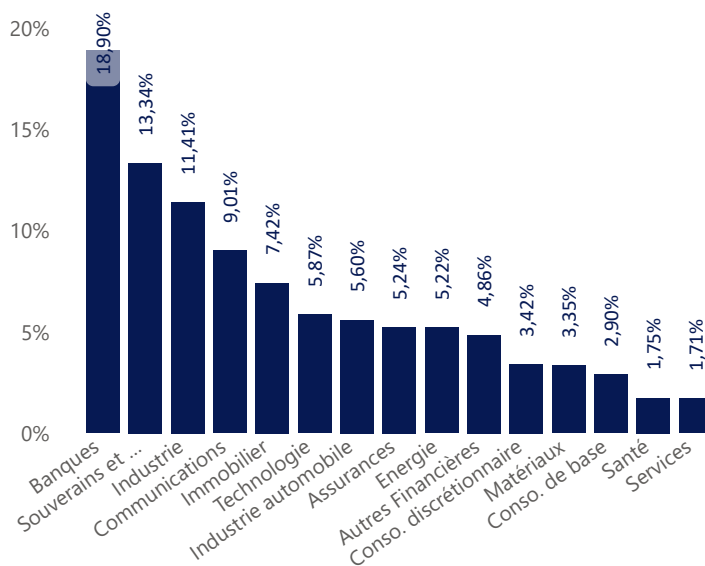
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

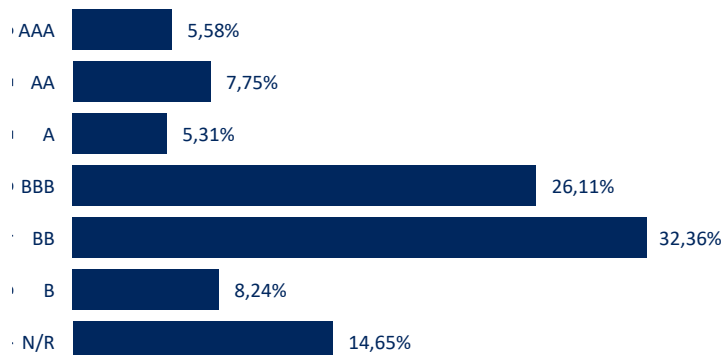
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



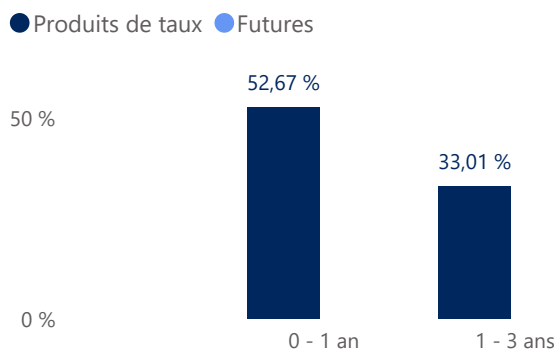
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	French Republic	Souverains et agences	6,64
2	Allemagne	Souverains et agences	4,78
3	Renault Sa	Industrie automobile	3,31
4	Tereos Sca	Conso. de base	2,48
5	Bnp Paribas Sa	Banques	2,42

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Webuild Spa	Industrie	0,04
2	Nsk Skog	Industrie	0,03
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,02
4	Rickmers	Industrie	0,02
5	Klesia Prevoyance	Assurances	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Elm Bv
Bnp Paribas Sa	Saipem Spa
	Webuild Spa

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	-0,20
2	Realites	Immobilier	-0,04
3	Nexity	Immobilier	-0,03
4	Spie	Industrie	0,00
5	Elm Bv	Autres Financières	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,27

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.