

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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



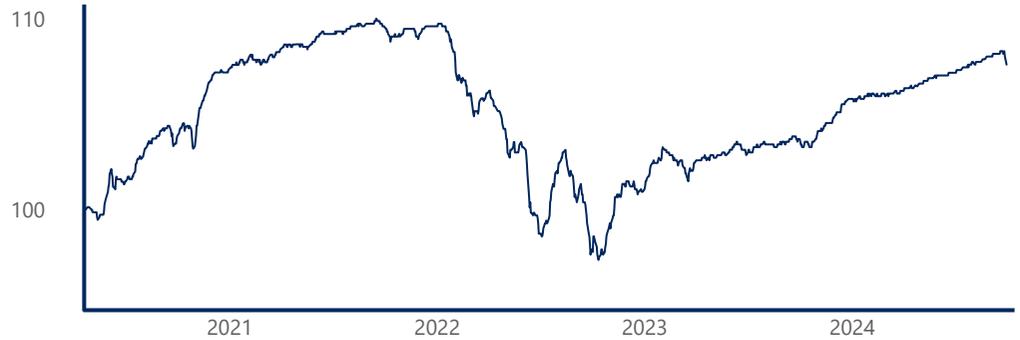
Pierre Benard
et
Dahlia Marteau

La FED a entamé son cycle de baisse des taux directeurs avec une réduction de 50 points de base, fixant désormais la fourchette à 4,75%-5%. Cette baisse dépasse de 25 points de base celle de la BCE, intervenue une semaine plus tôt, portant le taux de la facilité de dépôt à 3,5%. Mr Jerome Powell, lors de la conférence de la National Association for Business Economics à Nashville, a souligné que l'économie américaine était sur la bonne voie pour un ralentissement de l'inflation, ouvrant ainsi la possibilité de nouvelles baisses de taux. Il a estimé que deux baisses supplémentaires pourraient être nécessaires, soulignant que la hausse des revenus des ménages et la consommation soutenue atténueraient le risque d'un ralentissement brutal de la croissance. Le même jour, Christine Lagarde a tenu un discours tout aussi accommodant devant le Parlement européen. Elle a évoqué la possibilité d'une baisse des taux directeurs dès octobre, citant la faiblesse des récents indicateurs économiques, notamment l'indice PMI qui s'établit à 48,9 contre 51 le mois précédent, ainsi que la décélération marquée de l'inflation en zone Euro, tombée à 1,8 % en septembre.

Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans se sont détendus, avec une baisse de 20 points de base en Allemagne, clôturant à 2,12 %, et de 30 points de base en Espagne, qui atteint le niveau français à 2,81 %. Par ailleurs, les tensions géopolitiques demeurent vives, notamment entre Israël et le Hezbollah, ce qui pourrait influencer à la hausse les cours du pétrole et de l'or, ce dernier ayant déjà enregistré une forte progression.

Le fonds varie de -0,39% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 1,69%. La volatilité se situe à 1,66%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

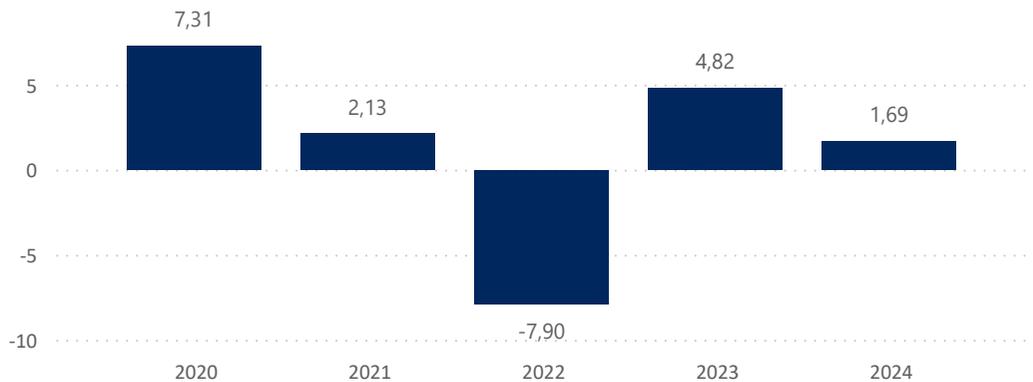
Nom	Fonds
1 mois	-0,39 %
1er janvier	1,69 %
1 an	3,76 %
3 ans	-1,83 %
Création*	7,59 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	5,34%	4,70%
Sensibilité taux	0,67%	0,69%
Sensibilité spread	0,66%	0,68%
SCR Spread	3,53%	4,07%
Volatilité (1 an)	1,66%	1,61%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,98	0,67
Rating moyen	BBB	BBB

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 0,7600 €

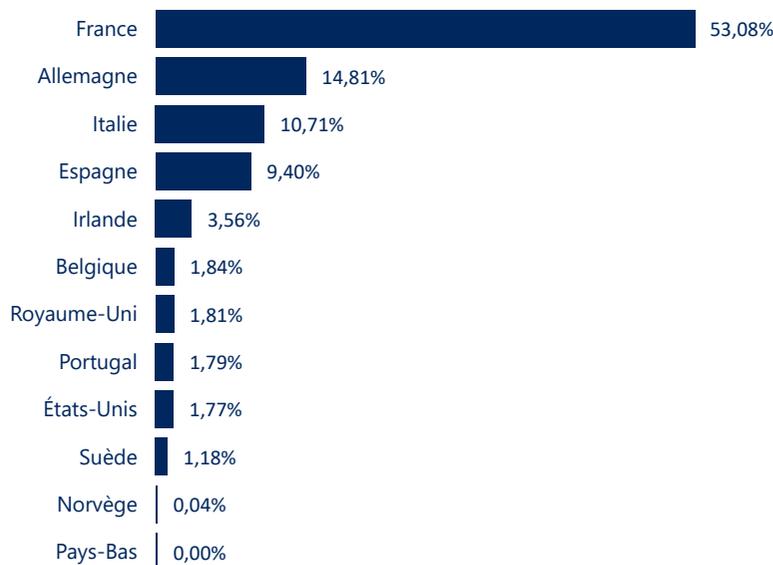
Encours de l'OPCVM 20 477 195 €

Caractéristiques du fonds

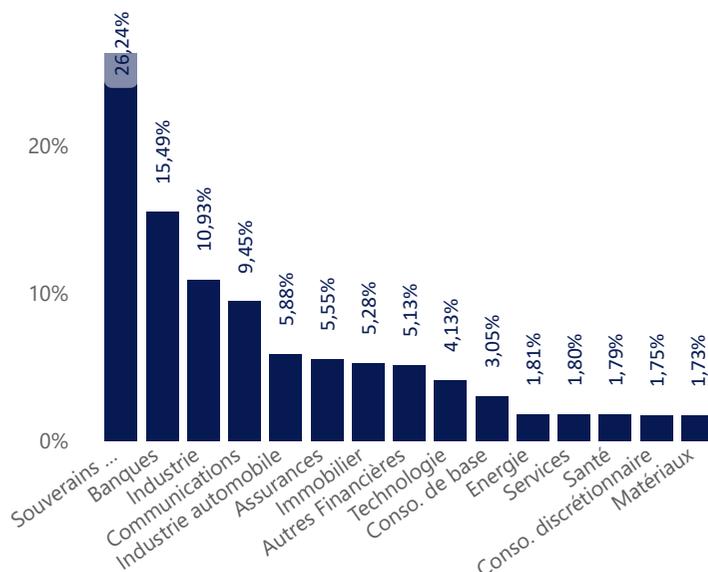
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

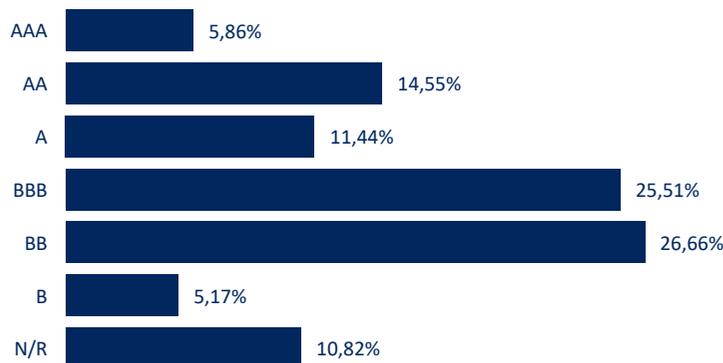
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



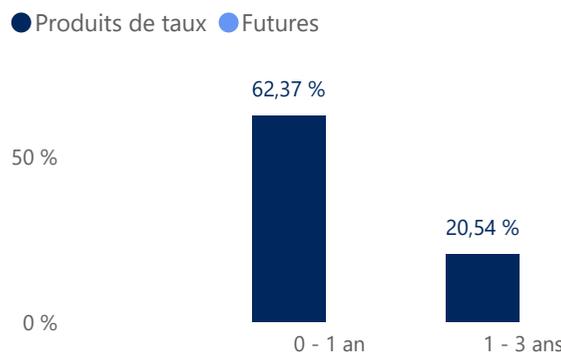
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	12,06
2	Allemagne	Souverains et agences	4,86
3	Espagne	Souverains et agences	4,84
4	Renault	Industrie automobile	3,38
5	Tereos Sca	Conso. de base	2,53

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Espagne	Monte Dei Paschi
French Republic	Orano
	Ubisoft

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,03
2	French Republic	Souverains et agences	0,03
3	Allemagne	Souverains et agences	0,02
4	Nexity	Immobilier	0,02
5	Kiloutou	Industrie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,66
2	La Fonciere Verte	Immobilier	0,00
3	Louis Dreyfus	Services	0,00
4	Jaguar Land Rove...	Industrie automo...	0,00
5	Klesia Prevoyance	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,65

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.