

août 2023 (données au 31/08/2023)

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

Les congés d'été s'achèvent par les interventions très attendues des deux présidents des banques centrales européennes et américaines, au symposium de Jackson Hole. Le retard de la BCE vis-à-vis de la FED pour atteindre leur objectif d'inflation de 2% lui donne moins de flexibilité quant à une nouvelle remontée des taux directeurs en septembre. En effet l'inflation globale est passée de 7% en 2022 à 3.2% en juillet 2023 et 4.7% pour le « core » inflation (hors énergie et alimentation), tandis qu'en Europe elle est passée de 9.7% à 5.3% et à 5.5% pour le « core ». Même si les données économiques en Europe laissent entendre un ralentissement plus important qu'aux Etats-Unis comme le montrent les indices d'activité PMI d'août, les données de chômage fort dynamiques font craindre une augmentation généralisée des salaires, impliquant des taux directeurs élevés pendant longtemps.

Dans ce contexte les taux d'intérêt 10 ans US ont atteint un plus haut à 4.32% pour revenir vers 4.1% en fin de mois et au-dessus de 2.70% en Allemagne pour terminer vers 2.5%. Enfin, c'est en Chine que l'horizon s'assombrit avec le début d'une crise immobilière et le fort ralentissement de la consommation des ménages.

Le fonds évolue de -0,14% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 2,46%. La volatilité se situe à 3,36%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

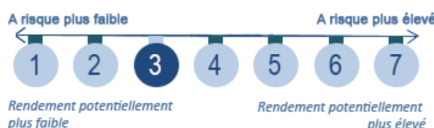
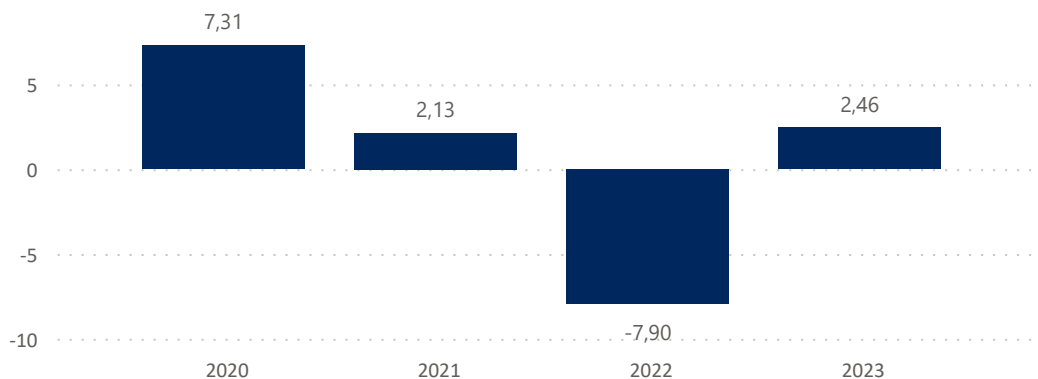
Nom	Fonds
1 mois	-0,14 %
1er janvier	2,46 %
1 an	2,32 %
3 ans	-0,42 %
Création*	3,41 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	7,15%	6,65%
Sensibilité taux	1,53%	1,57%
Sensibilité spread	1,54%	1,61%
SCR Spread	7,79%	7,89%
Volatilité (1 an)	3,36%	3,49%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,04	-0,87
Rating moyen	BB	BB

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 0,7380 €

Encours de l'OPCVM 20 208 360 €

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

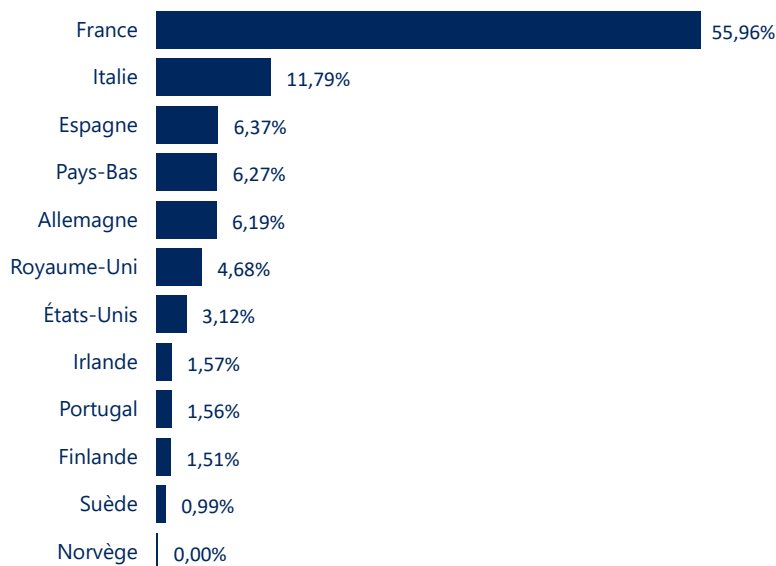
Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Lux

Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg Lux

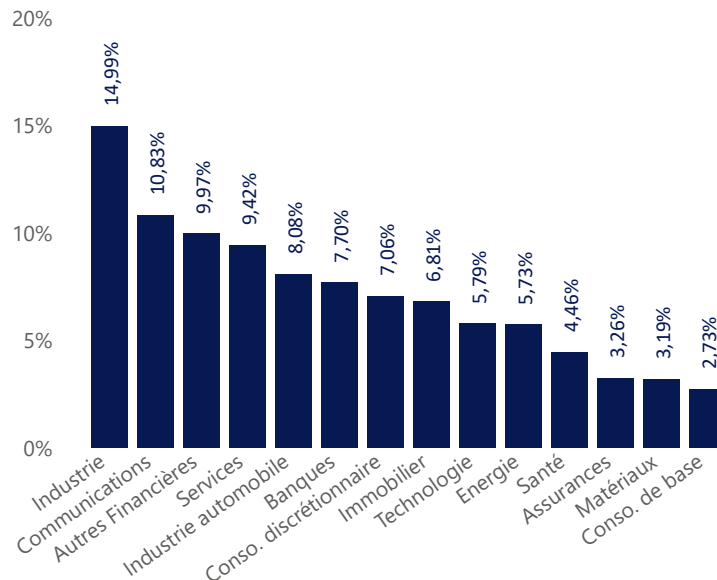
Société de gestion : DEN-AM

Gestionnaire en investissement: DÔM Finance

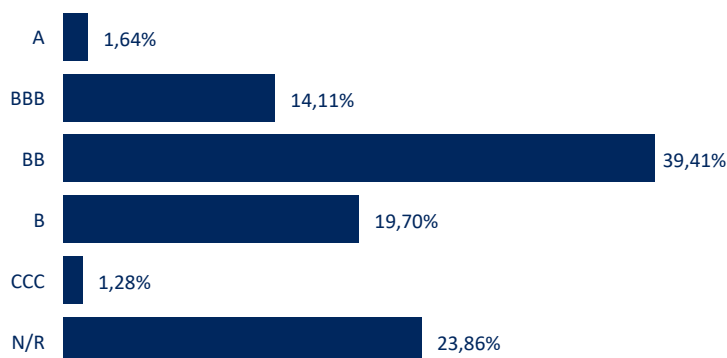
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



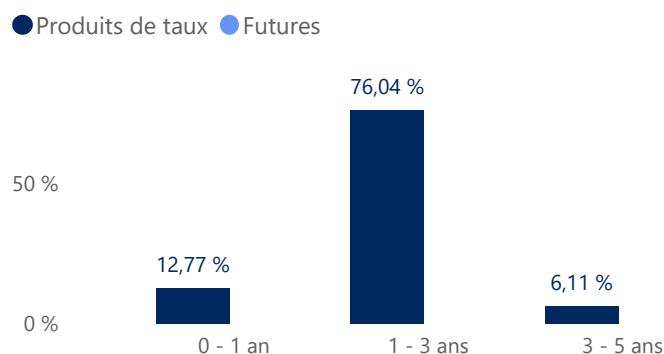
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Renault	Industrie automobile	3,28
2	Tereos Finance	Conso. de base	2,59
3	Webuild Spa	Industrie	2,49
4	Maisons Du Mon...	Conso. discrétionnaire	2,37
5	Akuo	Energie	1,73

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
	Atos		Cajama
	Autodis		Eramet
	Grifols		Furna

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,06
2	Carnival Corpora...	Services	0,02
2	Telecom Italia	Communications	0,02
2	Webuild Spa	Industrie	0,02
2	Bpce	Banques	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,14

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Capelli	Immobilier	-0,11
2	Eramet	Matériaux	-0,07
3	Jaguar Land Rove...	Industrie automo...	-0,02
4	Realites	Immobilier	-0,01
4	Cirsa Finance Inter	Services	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,22

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.