

Octobre 2020 (données au 30/10/2020)

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.

PRESENTATION DU FONDS

Au 30 Octobre 2020 :

- Actif net : **24 568 622.56 €**
- VL : **0.7760 €**
- Nombre de lignes : **92**

Classification AMF : Obligations Euro Haut Rendement

Gérants : Pierre Benard & Dahlia Marteau

Performances glissantes

	HY
1 mois	-0.26%
24/04/2020*	+3.13%
2020	-18.21%
2019	+9.14%
2018	-15.71%
2017	+14.44%
2016	+15.09%
2015	-0.07%
création	+164.00%

*Repositionnement du fonds le 24/04/2020

Sensibilité	3.82 %
Durée de vie moyenne	4.38 années
Taux actuariel moyen	5.61 %
Ratio de Sharpe (1 an)	NS
Volatilité (6 mois)	2.63%

Commentaire de gestion :



PIERRE BENARD et DALHIA MARTEAU



Deux éléments majeurs sont venus influencer la volatilité des marchés actions et des primes de risque du marché obligataire.

Le premier repose sur l'élection américaine et ses incertitudes pour l'élu, même si les sondages donnent le candidat démocrate favori.

Le second, est matérialisé par la reprise de la crise sanitaire qui donnera lieu à un confinement et se soldera par une baisse de l'activité économique au T4. Cette tendance se retrouve dans les cours du pétrole qui abandonne 5\$ par baril et passe de 42\$ à 37\$ pour le Brent. Dans le même temps, les négociations entre Londres et l'UE ont repris pour éviter le scénario du pire entre les deux acteurs.

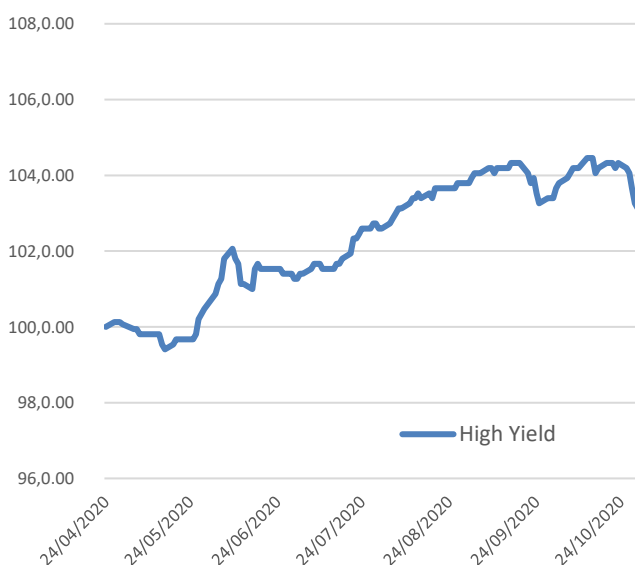
Dans ce contexte, les investisseurs ont tendance à sortir du risque et se porter acquéreur d'emprunts d'état. Le taux d'intérêt à 10 ans Allemand est passé de -0.50% à -0.63% et celui du Français de -0.24% à -0.34%, alors que l'indice ITRAXX CROSS OVER s'est écarté de 70bp, en passant de 307bp à 377bp en fin de mois.

Nous n'avons fait qu'un ajustement en vendant la position de EUROFIN 07/2026 à 0.77% de taux actuariel pour avoir suffisamment de liquidité sur notre compte cash.

A l'avenir, il se pourrait que l'on complète des positions qui sont sous pondérées dans notre portefeuille.

Le fonds PLACEURO EURO HY perd 0.26% au cours de ce mois d'octobre.

Repositionnement du fonds 24/04/2020



(* Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.)

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE : (AU 30 OCTOBRE 2020)

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

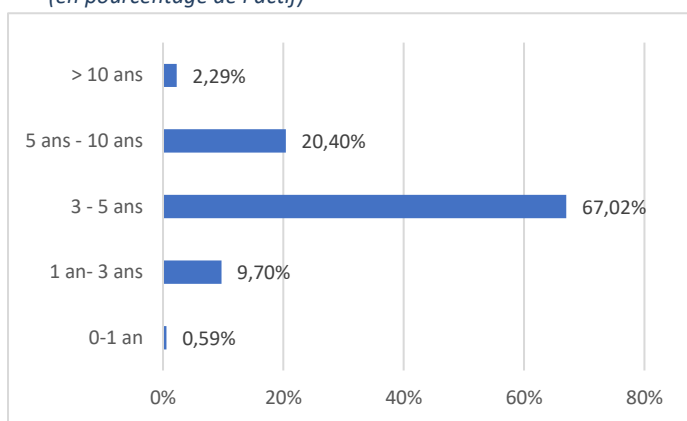
1	LEONARDO	2.75%
2	FORD MOTOR	2.29%
3	TITAN	2.06%
4	GAMMA BIDCO	1.98%
5	VERISURE	1.90%

Principaux mouvements :

Achats		Ventes	
EL CORTE	3.625%	300 K€	EUROFINS 3.75%
15/03/2024			230 K€
EUTELSAT	1.5%	300 K€	17/07/2026
13/10/2028			

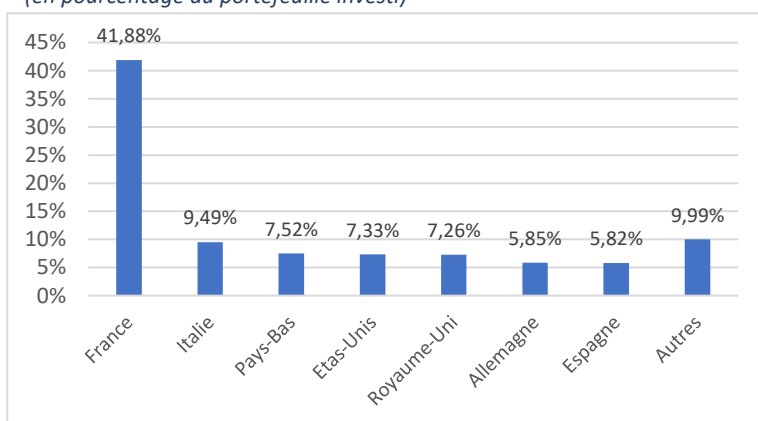
Répartition par échéances :

(en pourcentage de l'actif)



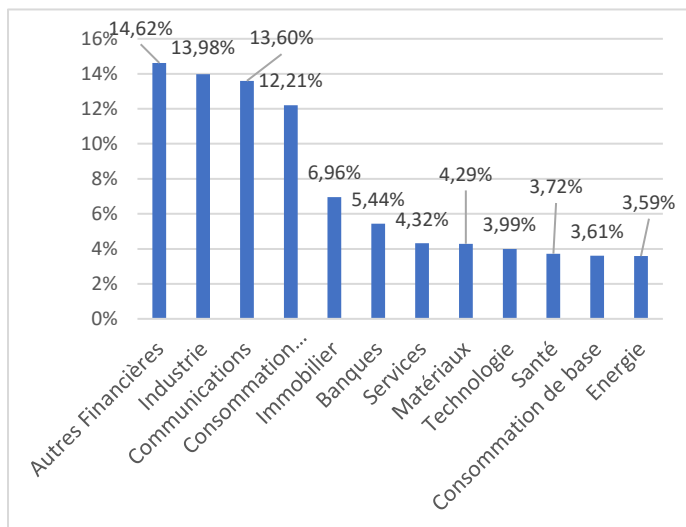
Répartition par zones géographiques :

(en pourcentage du portefeuille investi)



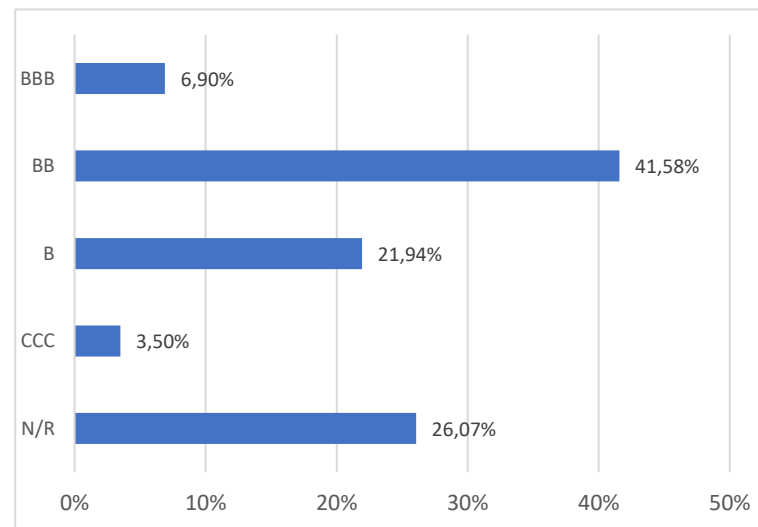
Répartition par secteurs d'activités :

(en pourcentage du portefeuille investi)



Répartition par rating *:

(en pourcentage du portefeuille investi)



Caractéristiques du fonds

Date de création : 05 janvier 1996
 Code ISIN : LU0061383732
 Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
 Devise de référence : Euro
 Affectation du résultat : Distribution ou Capitalisation
 Durée de placement conseillée : 3 ans
 Fréquence de valorisation : Hebdomadaire
 Cut-off : Chaque jeudi à cours inconnu jusqu'à 15h

Frais de gestion réels : 1.44% TTC par an
 Commission de souscription : 1% maximum
 Commission de rachat : Néant
 Commission de surperformance : Néant
 Société de gestion : Den-Am S.A
 Gestionnaire en investissement : DÔM Finance
 Dépositaire : Banque Degroof Petercam Luxembourg
 Valorisateur : Degroof Petercam Asset Services Luxembourg