

octobre 2023 (données au 31/10/2023)

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

Un épisode de terreur a réouvert le conflit Israélo-Palestinien. Le risque d'escalade que cela comporte, ajouté à la guerre Russo-Ukrainienne, porte le pétrole à 90\$ le baril alimentant l'inflation des matières premières, au même titre qu'il augmente le risque géopolitique et de récession, pesant sur les actifs risqués.

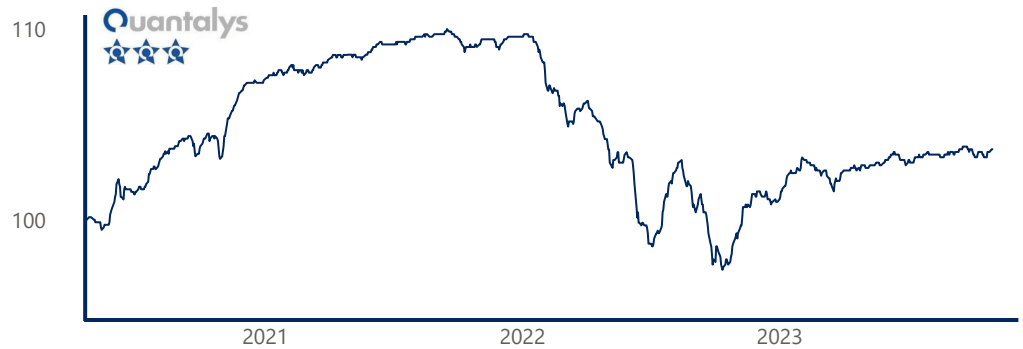
Du côté des chiffres économiques, aux Etats-Unis la croissance économique reste alimentée par la consommation des ménages avec un PIB en croissance de 4.9% en rythme annuel. Mais attention aux mois à venir, où les ménages ne pourront plus piocher dans leur épargne. En Europe, la croissance est déjà quasiment nulle, mais le taux d'inflation ne baisse que modérément pour le moment, à 4.2%, crédibilisant les resserrements monétaires menés par la BCE.

Le risque de baisse des actifs risqués demeure donc, et la contraction des taux d'intérêt à court et moyen terme reste notre scénario central.

Sur l'obligataire, le marché primaire a été très limitée au mois d'octobre. Le taux sans risque européen ne baisse que modérément, à 2.80% en fin de mois.

Le fonds évolue de 0,00% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 2,73%. La volatilité se situe à 2,80%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

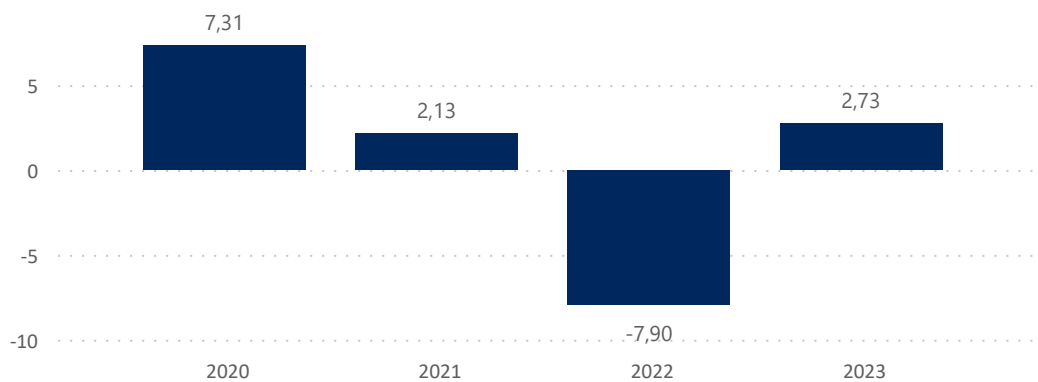
Nom	Fonds
1 mois	0,00 %
1er janvier	2,73 %
1 an	4,73 %
3 ans	0,49 %
Création*	3,69 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,24%	6,89%
Sensibilité taux	1,35%	1,46%
Sensibilité spread	1,45%	1,55%
SCR Spread	7,18%	7,59%
Volatilité (1 an)	2,80%	3,09%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,69	0,99
Rating moyen	BB	BB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 0,7400 €

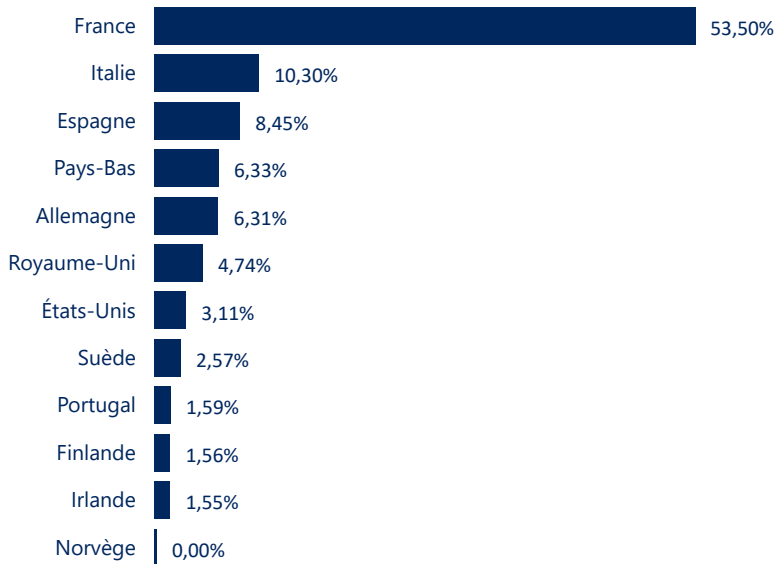
Encours de l'OPCVM 20 241 352 €

Caractéristiques du fonds

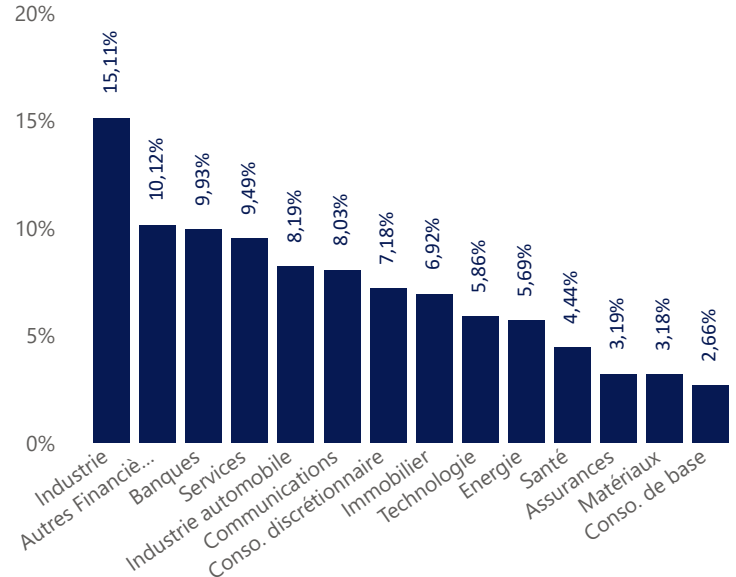
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

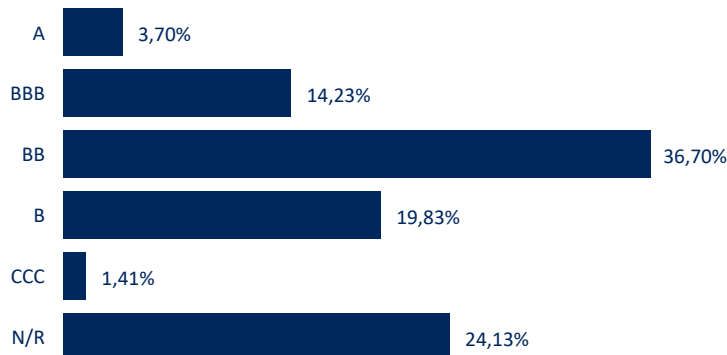
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



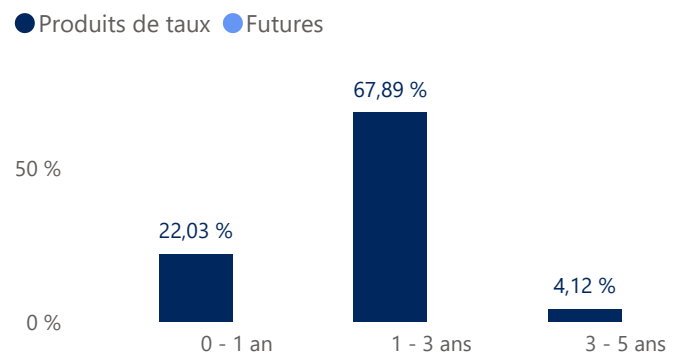
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Renault	Industrie automobile	3,27
2	Tereos Finance	Conso. de base	2,51
3	Maisons Du Mon...	Conso. discrétionnaire	2,39
4	Santander	Banques	2,01
5	Akuo	Energie	1,74

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Santander	Atos
	Eutelsat

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Jaguar Land Rove...	Industrie automobile	0,03
2	Maisons Du Mon...	Conso. discrétionnaire	0,02
3	Renault	Industrie automobile	0,02
4	Finnair	Conso. discrétionnaire	0,02
5	Ford Motor	Autres Financières	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Atos	Communications	-0,08
2	Capelli	Immobilier	-0,04
3	Quatrim	Autres Financières	-0,03
4	Bird Am	Immobilier	-0,02
5	Stena	Industrie	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,19

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.