PLACEURO HIGH YIELD

DÔM FINANCE EST SIGNATAIRE DES PRI

PART - LU0061383732

mai 2025 (données au 30/05/2025)

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

Dans un contexte d'attente marqué vis-à-vis des orientations futures de la politique monétaire, les dernières minutes de la Réserve fédérale ont mis en lumière l'incertitude persistante qui entoure la trajectoire des taux d'intérêt. Les membres du comité ont souligné la difficulté de parvenir à un compromis, notamment si l'inflation devait rester élevée, alors même que les perspectives de croissance et d'emploi continuent de se détériorer. Dans ce cadre, la Fed a choisi de maintenir ses taux directeurs inchangés.

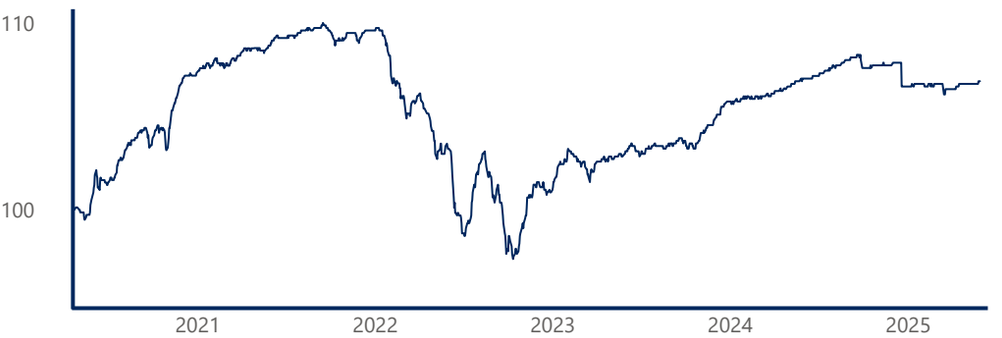
À cette complexité s'est ajoutée une tension géopolitique, alimentée par la volonté du président américain d'imposer, dès juillet, un droit de douane de 50 % sur certains produits en provenance de l'Union européenne. Face à cette annonce, la réponse européenne ne s'est pas inscrite dans la surenchère, mais plutôt dans une réflexion stratégique sur l'autonomie budgétaire et de défense à long terme.

Sur le marché obligataire, ces incertitudes se sont traduites par des mouvements de taux significatifs. Le taux souverain à 10 ans allemand évoluait autour de 2,5 %, avec un pic observé à 2,7 % à la mi-mai. Côté américain, le taux équivalent a fluctué entre 4,2 % et 4,6 %, pour clôturer à 4,4 %.

Le marché primaire, quant à lui, a connu une dynamique exceptionnelle avec deux semaines parmi les plus actives de son histoire, totalisant 61 milliards d'euros d'émissions sur les segments Investment Grade, High Yield et hybrides. Nous avons participé à plusieurs de ces opérations, notamment aux émissions inaugurales de TRANSDEV et FLUXYS. Enfin, les bons résultats publiés au titre du premier trimestre 2025 par les entreprises ont contribué à une détente des primes de risque d'environ 30 points de base, soutenant ainsi la performance des marchés.

Le fonds varie de 0,13% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 0,27%. La volatilité se situe à 1,60%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

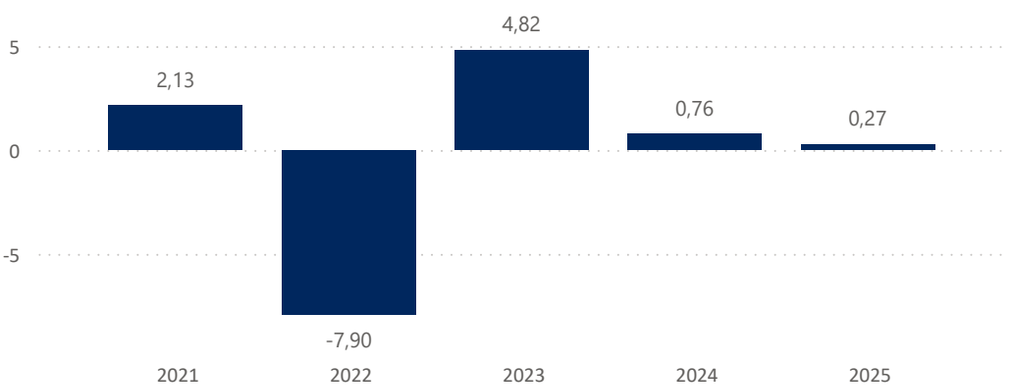
Nom	Fonds
1 mois	0,13 %
1er janvier	0,27 %
1 an	-0,13 %
3 ans	3,36 %
Création*	6,88 %

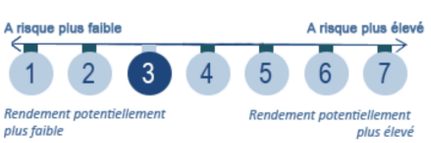
*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,41%	6,69%
Sensibilité taux	1,02%	0,84%
Sensibilité spread	0,99%	0,82%
SCR Spread	1,69%	1,66%
Volatilité (1 an)	1,60%	1,62%
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,64	-1,43
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)





Valeur Liquidative	0,7550 €
Encours de l'OPCVM	20 134 807 €

Caractéristiques du fonds

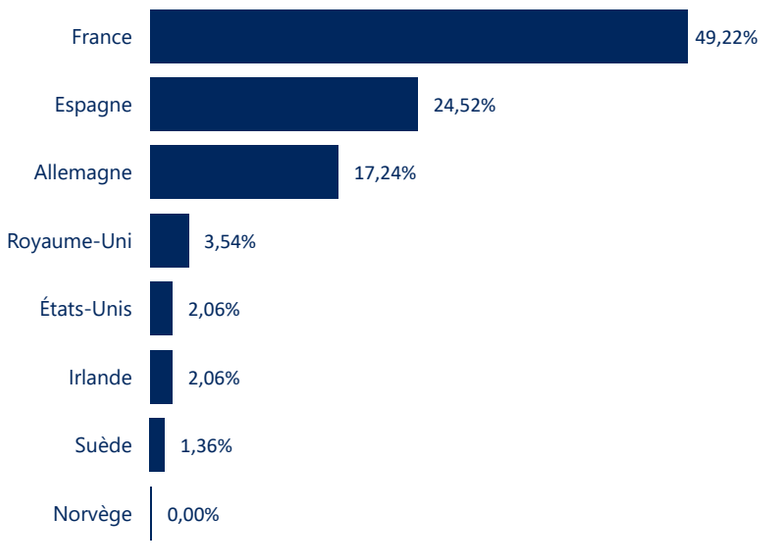
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

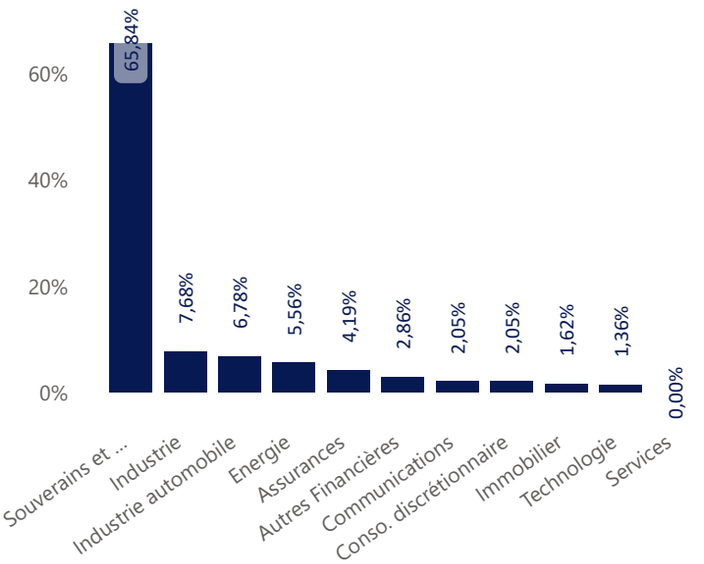
PLACEURO HIGH YIELD

mai 2025
(données au 30/05/2025)

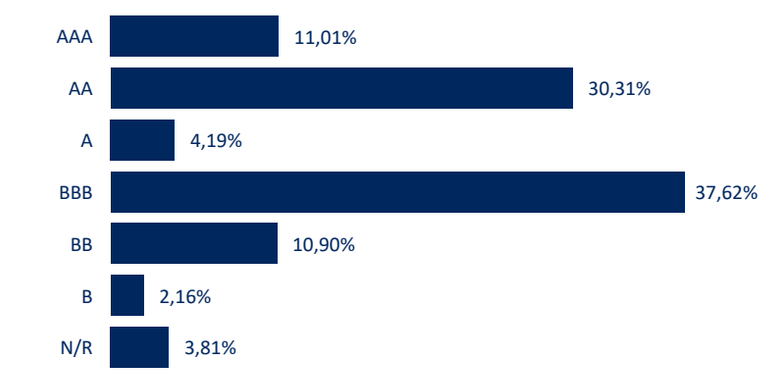
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



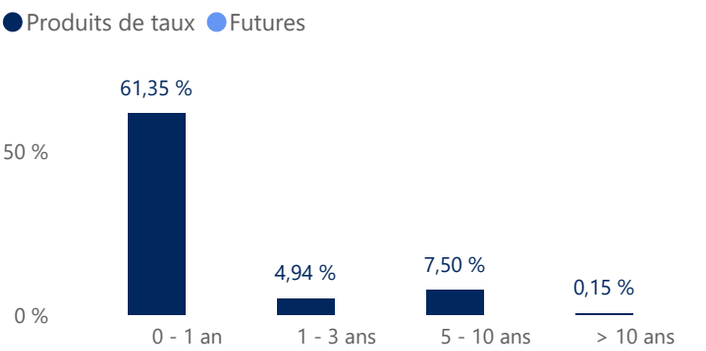
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	22,41
2	Espagne	Souverains et agences	18,13
3	Allemagne	Souverains et agences	8,14
4	Renault	Industrie automobile	3,49
5	Technipfmc	Energie	2,62

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Espagne
Espagne	French Republic
French Republic	Italie

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,04
2	Espagne	Souverains et agences	0,03
3	Klesia Prevoyance	Assurances	0,01
4	Capelli	Immobilier	0,01
5	Renault	Industrie automobile	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,10

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,03
2	Bank Of Nova Sc...	Banques	0,00
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,00
4	Louis Dreyfus	Services	0,00
5	Humanis	Assurances	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,03

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.