

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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

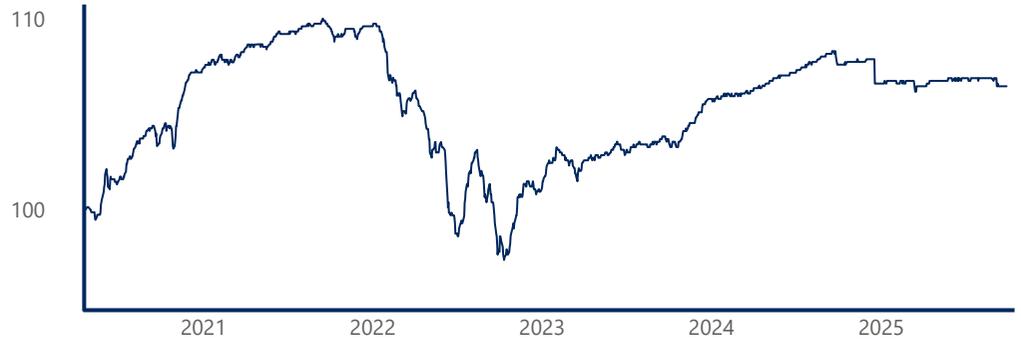
Les banques centrales ont, ce mois-ci, confirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire sans surprise. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés à 2%, niveau qu'elle considère désormais comme neutre. Elle se montre confiante face à une économie résiliente, soutenue par un taux de chômage bas à 6,2%. Dans le même temps, elle a légèrement revu à la hausse ses perspectives : une croissance attendue à 1,2% en 2025 (contre 0,9% précédemment) et une inflation anticipée à 2,1%.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a abaissé sa fourchette de taux directeurs à 4%-4,25%. Jerome Powell a souligné que ses préoccupations portaient davantage sur l'évolution du marché de l'emploi que sur le niveau d'inflation. L'indice PCE, qui mesure l'inflation liée aux dépenses de consommation, n'a progressé que très légèrement en août malgré l'introduction de nouveaux droits de douane. Cette stabilité conforte les anticipations de deux nouveaux assouplissements monétaires d'ici la fin de l'année. L'inflation s'établit ainsi à 2,7% en août, après 2,6% en juillet, tandis que les revenus disponibles ont augmenté de 0,4% et que les demandes hebdomadaires d'allocations chômage sont ressorties en baisse à 218 k, contre 234 k la semaine précédente.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains allemands à 10 ans ont évolué dans une fourchette comprise entre 2,64% et 2,74%, tandis que leurs équivalents américains oscillaient entre 4,1% et 4,25%.

Le fonds varie de -0,40% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,13%. La volatilité se situe à 1,65%.

## Evolution du fonds depuis création (Base 100)



## Performances cumulées

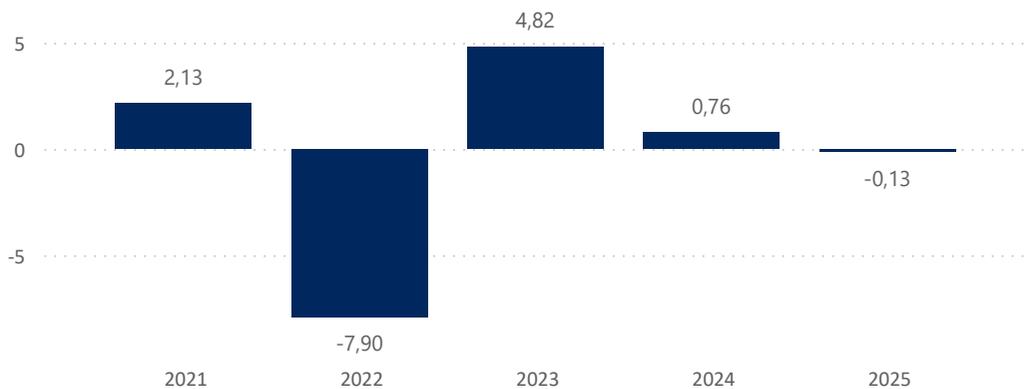
Nom	Fonds
1 mois	-0,40 %
1er janvier	-0,13 %
1 an	-1,05 %
3 ans	8,72 %
5 ans	2,90 %
Création*	6,45 %

\*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	7,70%	7,71%
Sensibilité taux	1,07%	0,99%
Sensibilité spread	1,04%	0,96%
SCR Spread	1,19%	1,15%
Volatilité (1 an)	1,65%	1,63%
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,28	-2,32
Rating moyen	A	A

## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 0,7520 €

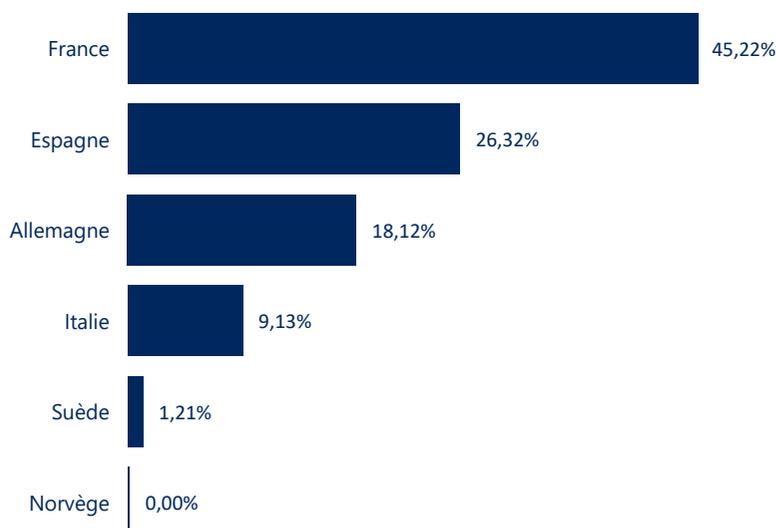
Encours de l'OPCVM 20 042 236 €

## Caractéristiques du fonds

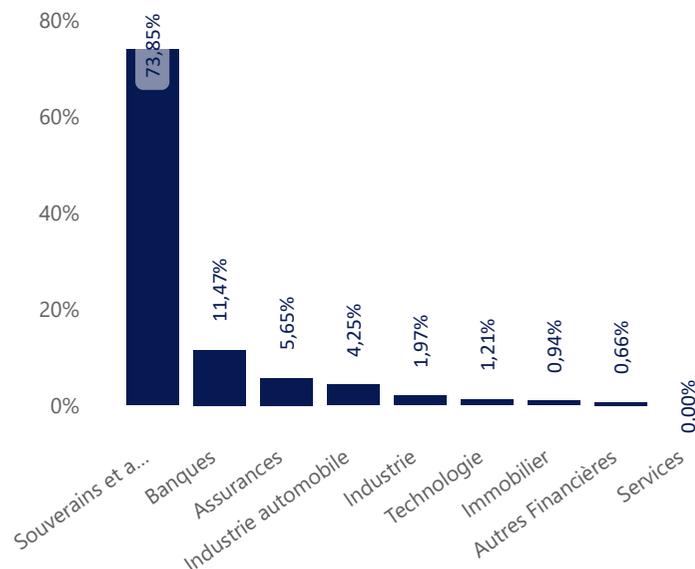
Création : 5 janvier 1996  
Code ISIN : LU0061383732  
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation  
Cut-off : chaque jeudi avant 15h  
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans  
Valorisation : Hebdomadaire  
SFDR : Article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

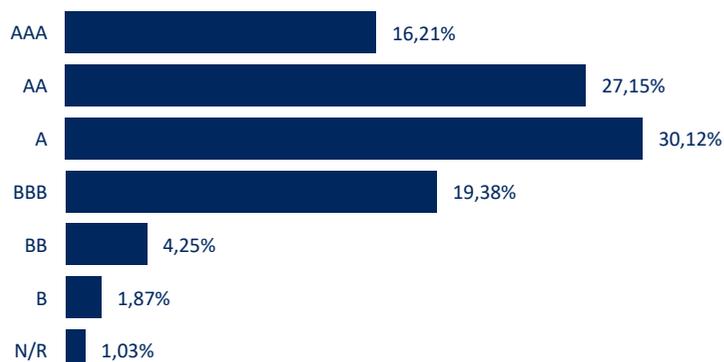
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



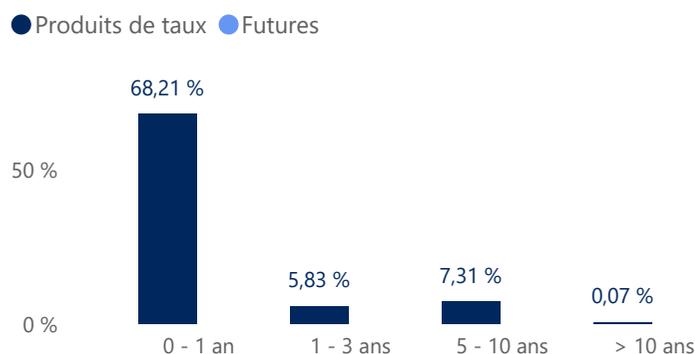
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## 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	22,11
2	Espagne	Souverains et agences	17,39
3	Allemagne	Souverains et agences	13,20
4	Italie	Souverains et agences	7,43
5	Banco Santander ...	Banques	4,04

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Allemagne	
Italie		Italie	
Societe Generale		Zf Friedrichshafen Ag	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Italie	Souverains et agences	1,82
2	French Republic	Souverains et agences	0,07
3	Espagne	Souverains et agences	0,03
4	Realites	Immobilier	0,02
5	Allemagne	Souverains et agences	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 1,95

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Capelli	Immobilier	-0,36
2	Bpce	Banques	-0,01
3	Louis Dreyfus	Services	0,00
4	Ford Motor	Autres Financières	0,00
5	Ryanair Holdings ...	Industrie	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,37

## 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.