

décembre 2024 (données au 31/12/2024)

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



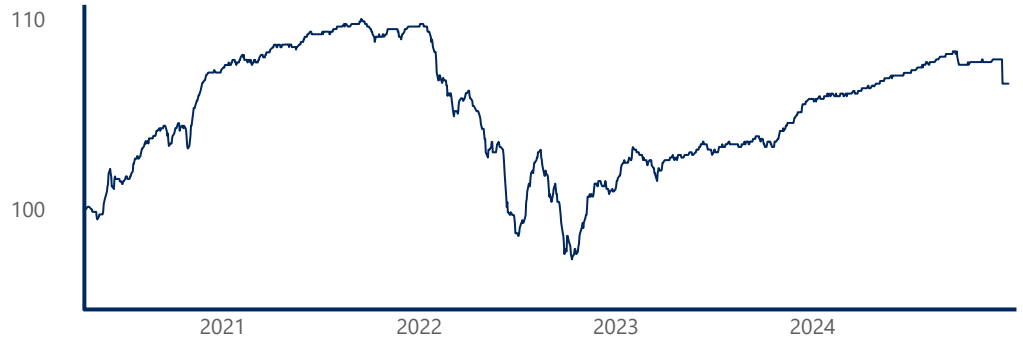
Pierre Benard
et
Dahlia Marteau

Le mois de décembre a été marqué par une hausse des taux longs, traduisant des anticipations économiques optimistes et un ajustement des marchés face aux probabilités de croissance. Parallèlement, le dollar s'est renforcé face aux principales devises, soutenu par une économie américaine solide et des perspectives monétaires moins accommodantes. En effet Mr Powell, président de la FED, a adopté un ton plus prudent concernant de futures baisses des taux d'intérêt, évoquant la réduction des inquiétudes liées à la faiblesse du marché du travail et de l'activité économique. En conséquence, la FED prévoit désormais seulement deux baisses de taux en 2025, contre quatre annoncées précédemment. Les tensions potentielles sur les droits de douane et la réduction des flux migratoires pourraient peser sur la consommation et sur la disponibilité de la main-d'œuvre, deux moteurs essentiels de la croissance américaine.

En Europe, la Banque centrale européenne a procédé à une baisse des taux de dépôt à 3 %, contre 3,25 % précédemment, illustrant des préoccupations liées à un affaiblissement de l'activité économique. Sur le plan politique, les incertitudes en France et en Allemagne continuent de freiner la consommation et l'investissement. Cela se reflète dans les marchés obligataires qui retrouvent en pentification de la courbe à partir du 2ans : les taux d'intérêt à 10 ans ont augmenté en Allemagne (de 2,05 % à 2,40 %) et en France (de 2,90 % à 3,20 %), entraînant un écartement de la prime France-Allemagne à 85 points de base. Du côté de l'inflation, la baisse du CPI à 2,2 % en novembre, contre 2,3 % en octobre, témoigne d'une certaine modération des pressions inflationnistes. Cependant, ce ralentissement n'est pas encore suffisant pour dissiper les craintes liées à une stagnation économique prolongée.

Le fonds varie de -1,05% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 0,76%. La volatilité se situe à 1,92%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

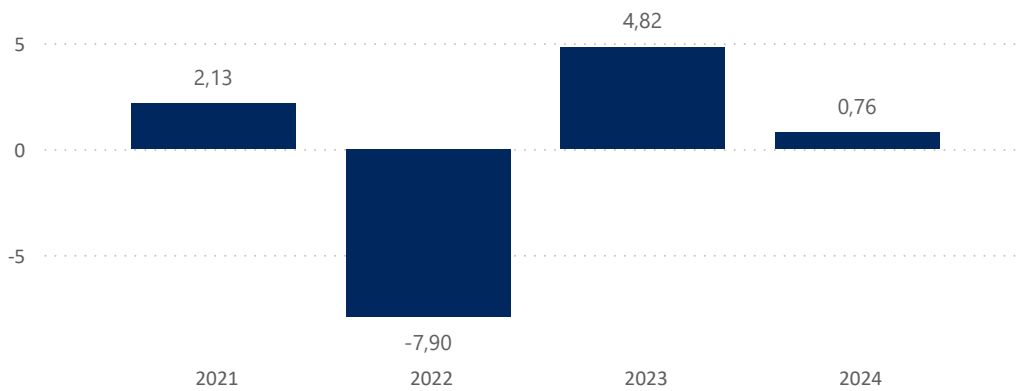
Nom	Fonds
1 mois	-1,05 %
1er janvier	0,76 %
1 an	0,76 %
3 ans	-2,74 %
Création*	6,60 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	18,62%	5,15%
Sensibilité taux	0,42%	0,53%
Sensibilité spread	0,42%	0,53%
SCR Spread	2,56%	2,70%
Volatilité (1 an)	1,92%	1,56%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,84	-0,22
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



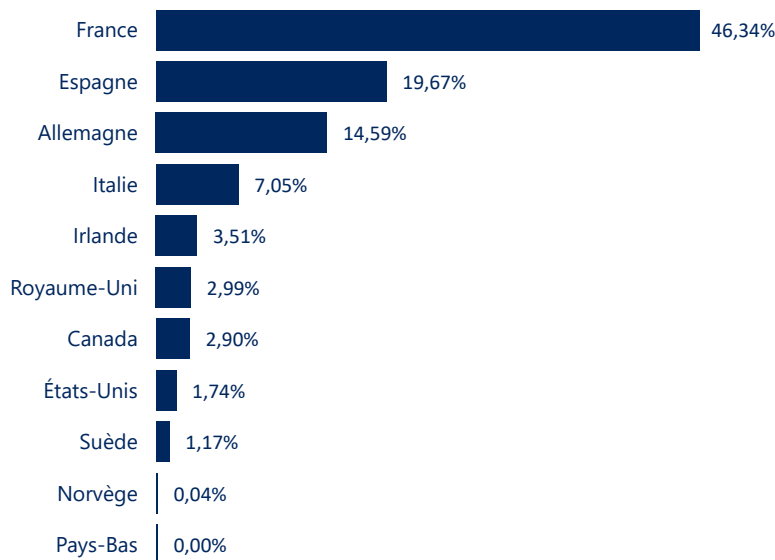
Valeur Liquidative	0,7530 €
Encours de l'OPCVM	20 191 845 €

Caractéristiques du fonds

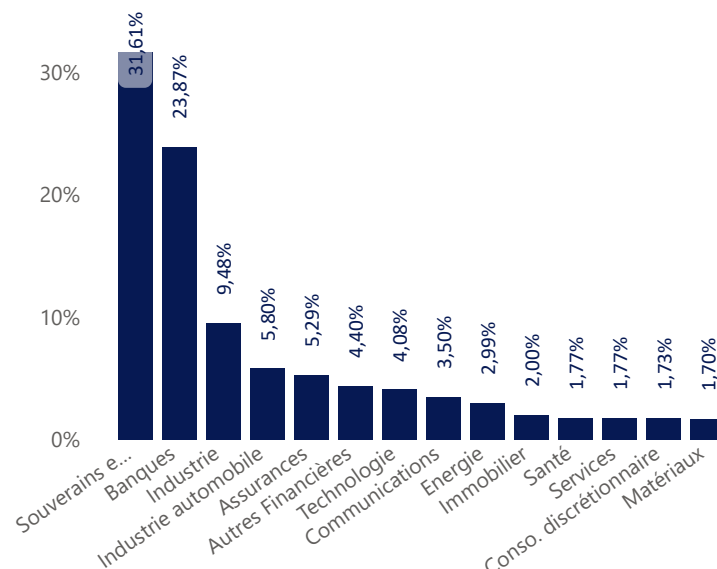
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

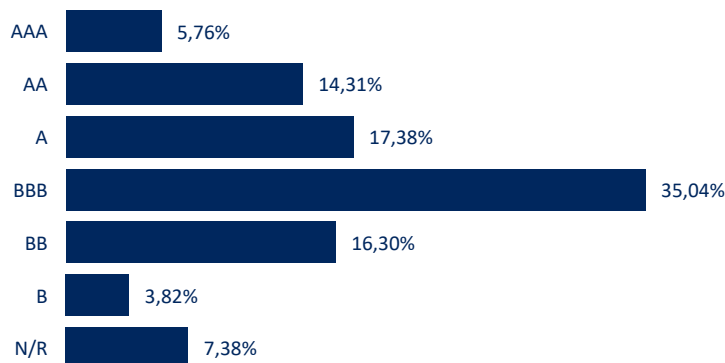
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



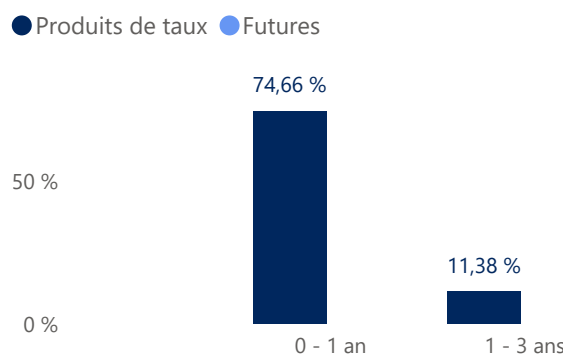
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	12,31
2	Espagne	Souverains et agences	9,92
3	Allemagne	Souverains et agences	4,96
4	Bpce	Banques	4,02
5	Santander Consu...	Banques	3,97

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Fortis
	Infrastrutture Wireless Italia...
	Nexity

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,02
2	Espagne	Souverains et agences	0,02
3	Klesia Prevoyance	Assurances	0,02
4	Bpce	Banques	0,01
5	Allemagne	Souverains et agences	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-1,20
2	Iliad	Communications	0,00
3	Fortis	Banques	0,00
4	Louis Dreyfus	Services	0,00
5	La Fonciere Verte	Immobilier	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,09

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,20

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.