

janvier 2026 (données au 30/01/2026)

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 taux directeurs sont restés inchangés ce mois-ci. La Fed a maintenu son principal taux entre 3,5 % et 3,75 %, un niveau proche du taux neutre. Cette décision reflète le ralentissement progressif du marché du travail ainsi que les risques que des conditions monétaires trop restrictives feraient peser sur la croissance. Toutefois, la persistance d'une inflation supérieure à l'objectif de 2 % a conduit l'institution à marquer une pause, sans donner d'indications sur un éventuel calendrier de reprise du resserrement.

Par ailleurs, Donald Trump a annoncé la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Fed, en remplacement de M. Powell à l'issue de son mandat fin mai. Le fait marquant du mois demeure cependant la forte volatilité observée sur les marchés des matières premières et sur le dollar américain. Les prix de l'or et de l'argent, qui avaient atteint des plus hauts en janvier dans un contexte de faiblesse du billet vert, ont fortement corrigé en fin de période à la suite d'un déboulement massif de positions longues. Le marché pétrolier n'a pas été en reste : le Brent, pétrole de la mer du Nord, est passé de 60 à 70 dollars le baril sur fond de tensions géopolitiques entre Washington et Téhéran.

En Europe, la croissance économique a montré des signes de résilience. Le PIB a progressé de 0,3 % au quatrième trimestre 2025, portant la croissance annuelle à 1,3 %, légèrement au-dessus des prévisions (1,2 %). Cette évolution constitue une note positive dans un contexte de tensions commerciales persistantes. Le taux de chômage est quant à lui resté stable à 6,2 % en décembre. Dans ce contexte, les taux souverains ont évolué dans des marges contenues. Le taux allemand à 10 ans a fluctué entre 2,8 % et 2,9 % pour s'établir à 2,85 % en fin de période.

Aux États-Unis, le taux à 10 ans a évolué entre 4,12 % et 4,39 %, pour clôturer le mois à 4,23 %.

Le fonds varie de 0,13% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 0,13%. La volatilité se situe à 1,06%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

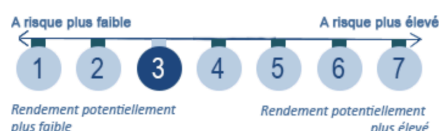
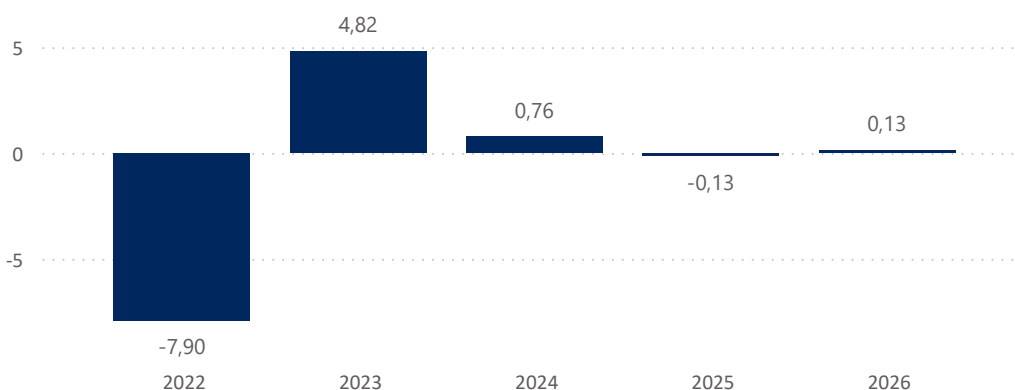
Nom	Fonds
1 mois	0,13 %
1er janvier	0,13 %
1 an	-0,13 %
3 ans	3,92 %
5 ans	-1,03 %
Création*	6,60 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	2,41%	2,39%
Sensibilité taux	1,89%	1,24%
Sensibilité spread	1,87%	1,23%
SCR Spread	1,87%	1,49%
Volatilité (1 an)	1,06%	1,06%
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,82	-2,83
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

0,7530 €

Encours de l'OPCVM

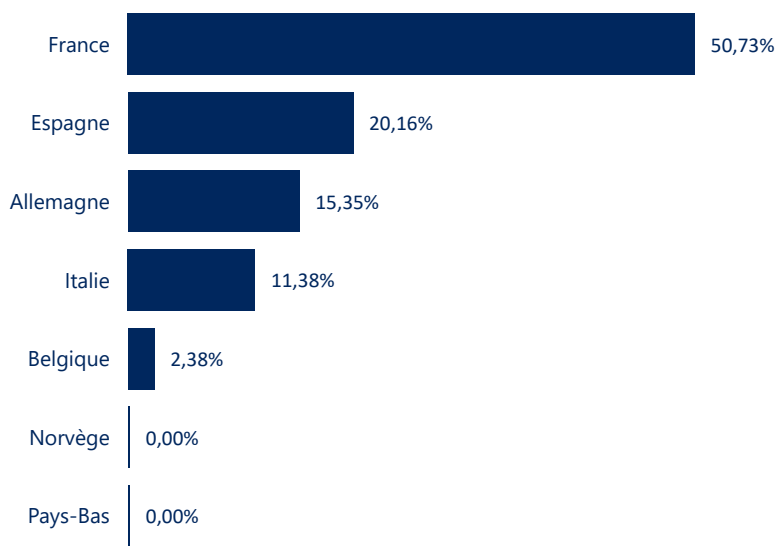
20 039 926 €

Caractéristiques du fonds

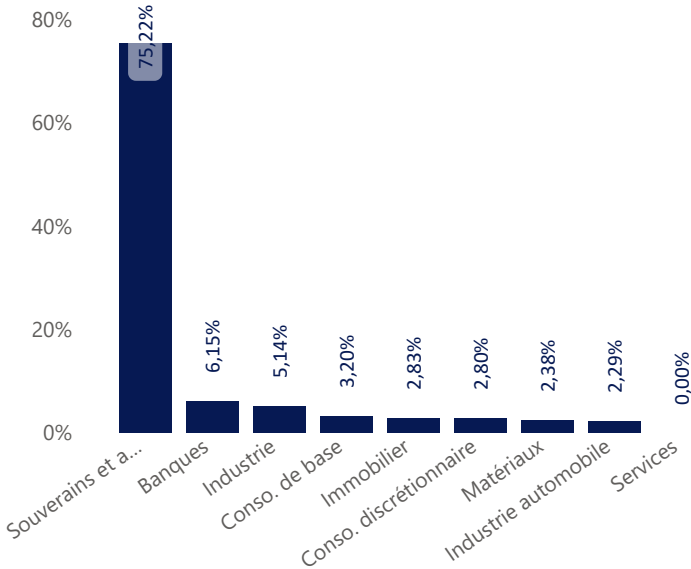
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,30% TTC max
Commission de souscription : 1% TTC maximum
Commission de rachat : Néant
Commission de surperformance : Néant
Valorisateur : CACEIS Luxembourg
Dépositaire : CACEIS Luxembourg
Société de gestion : MC Square
Gestionnaire en investissement : DÔM Finance

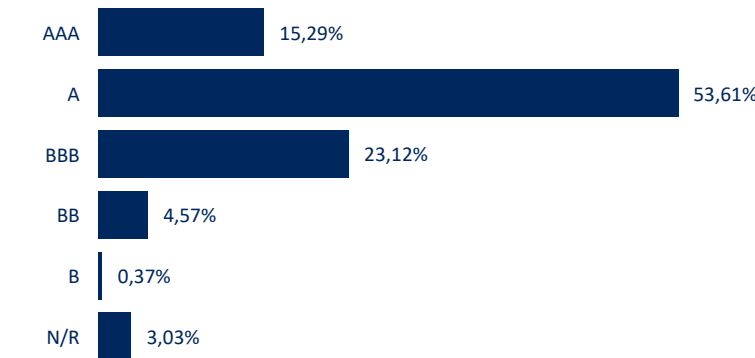
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



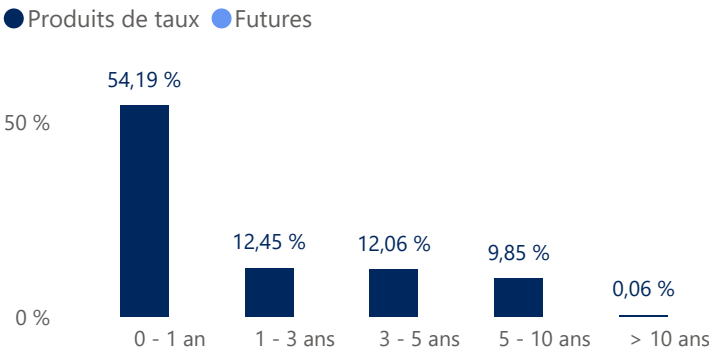
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	25,16
2	Espagne	Souverains et agences	17,86
3	Allemagne	Souverains et agences	13,55
4	Italie	Souverains et agences	10,08
5	Societe Generale	Banques	2,93

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Francaise Des Jeux	Banco Santander Sa
Italie	Italie
Loreal	Jaguar Land Rover Auto...

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,13
2	Espagne	Souverains et agences	0,03
3	Italie	Souverains et agences	0,03
4	Allemagne	Souverains et agences	0,02
5	Societe Generale	Banques	0,01

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Capelli	Immobilier	-0,20
2	Rickmers	Industrie	-0,03
3	Rexel	Industrie	0,00
4	Elis	Industrie	0,00
5	Louis Dreyfus	Services	0,00

Somme des 5 meilleures contributions : 0,22

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,23

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.