

décembre 2025 (données au 31/12/2025)

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



Non seulement la FED a baissé ses taux directeurs comme anticipé de 4%-4,25% à 3,75%-4%, mais elle a annoncé reprendre ses achats d'obligations du trésor CT. Ces mesures visent à soutenir le marché de l'emploi sur le déclin et à stabiliser le marché interbancaire. L'inflation a augmenté par rapport au début d'année et reste quelque peu élevée, même si la dernière estimation à 2,7% était encourageante et au-dessous des estimations à 3,1%.

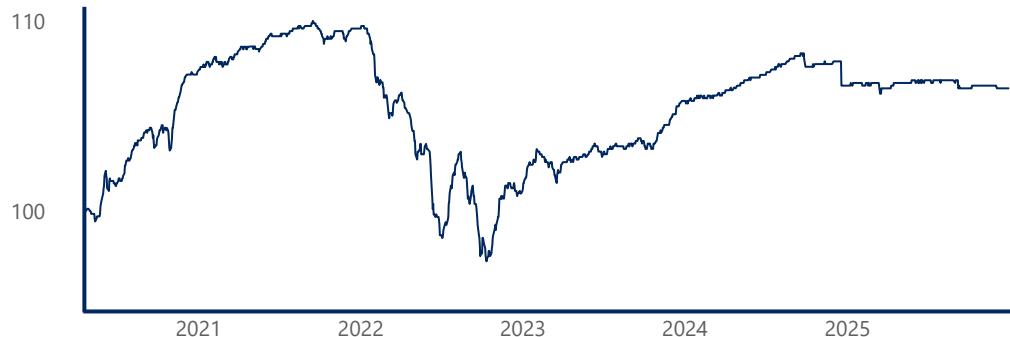
Le FOMC prévoit pour 2026 un PIB de 2,3% c 1,8% en septembre et une inflation ramenée vers 2,4%. Quant à la prévision sur d'autre baisse des taux d'intérêt pour 2026, elle est estimée à 1 ou 2 tout au plus si toutefois Mr Kevin Hassett était élu à la tête de la FED en mai.

A l'inverse, La BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés (2% pour le dépôt) sans donner leur future direction, mais a très nettement relevé ses projections de croissance 2025-2028 sans remonter ses projections d'inflation qui devraient restées stables au niveau de l'objectif de 2%. En effet, les statistiques montrent une décelération des salaires dans les services et une baisse des cours de l'énergie pour l'année à venir. Quant à la croissance du PIB les anticipations passent pour 2025 à 1,4% c 1,2% en septembre et de 1,2% c 1% en 2026, aidées par les effets du plan de relance allemand.

Concrètement, les taux d'intérêt à 10 ans en Allemagne sont passés de 2,75% à 2,9% et aux Us de 4,05% à 4,15%. Les primes de risque ont continué à se détendre suite à l'appréciation des marché actions et à la résilience des résultats des entreprises et leur perspective. L'indice ITRAX CROSS OVER est tombé à 244bp contre 256 bp en début de période.

Le fonds varie de -0,13% sur le mois de décembre, 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

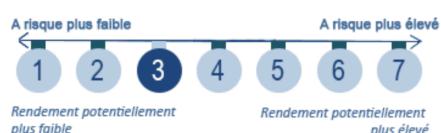
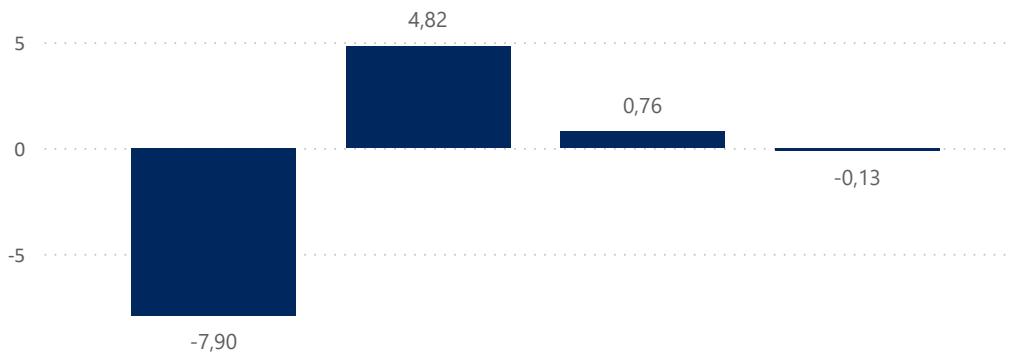
Nom	Fonds
1 mois	-0,13 %
1er janvier	-0,13 %
1 an	-0,13 %
3 ans	5,47 %
5 ans	-0,80 %
Création*	6,45 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuel moyen	2,39%	2,35%
Sensibilité taux	1,24%	1,26%
Sensibilité spread	1,23%	1,25%
SCR Spread	1,49%	1,50%
Volatilité (1 an)	1,06%	1,58%
Ratio de Sharpe (1 an)	-2,83	-2,36
Rating moyen	A	A

Historique des performances annuelles (%)



Caractéristiques du fonds

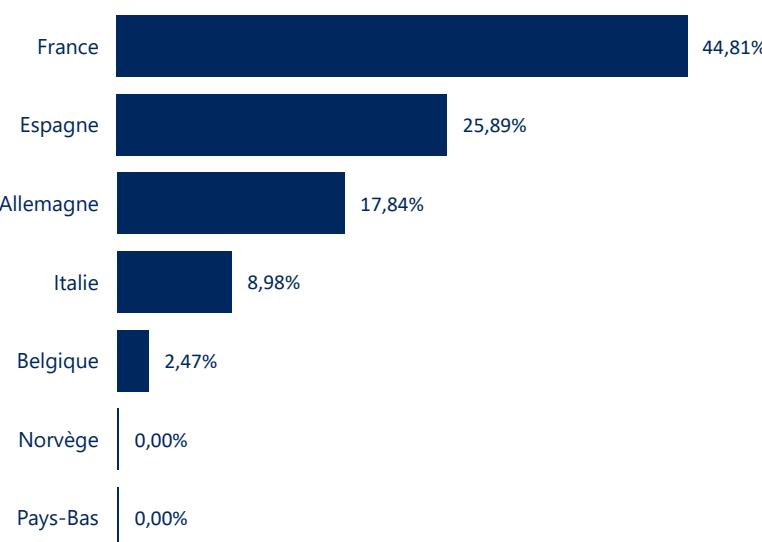
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

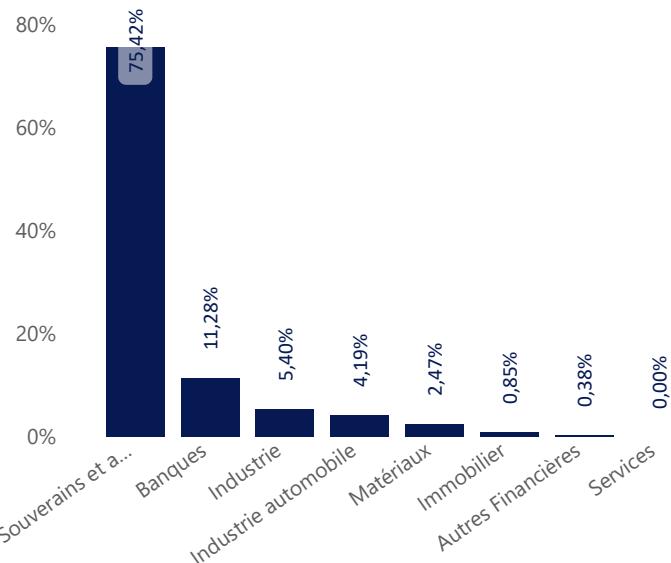
PLACEURO HIGH YIELD

décembre 2025
(données au 31/12/2025)

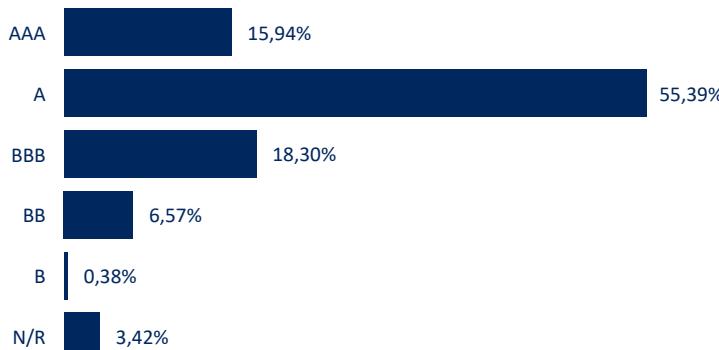
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



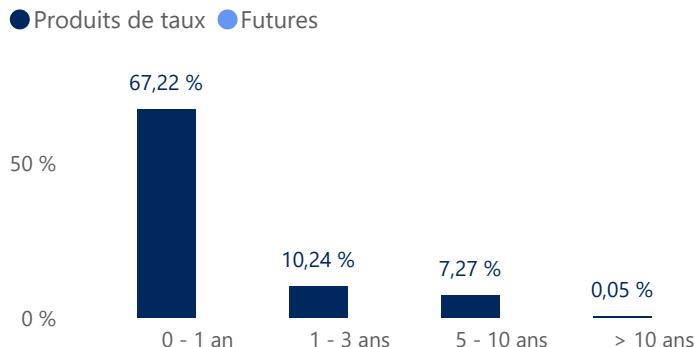
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	25,00
2	Espagne	Souverains et agences	17,81
3	Allemagne	Souverains et agences	13,51
4	Italie	Souverains et agences	7,62
5	Banco Santander ...	Banques	4,14

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bekaert Nv	Carrefour

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Quatrim	Autres Financières	0,04
2	Espagne	Souverains et agences	0,03
3	Allemagne	Souverains et agences	0,02
4	Italie	Souverains et agences	0,02
5	Capelli	Immobilier	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agen...	-0,03
2	Carrefour	Immobilier	-0,02
5	Rickmers	Industrie	0,00
6	Realites	Immobilier	0,00
7	Renault	Industrie automob...	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.