

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

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

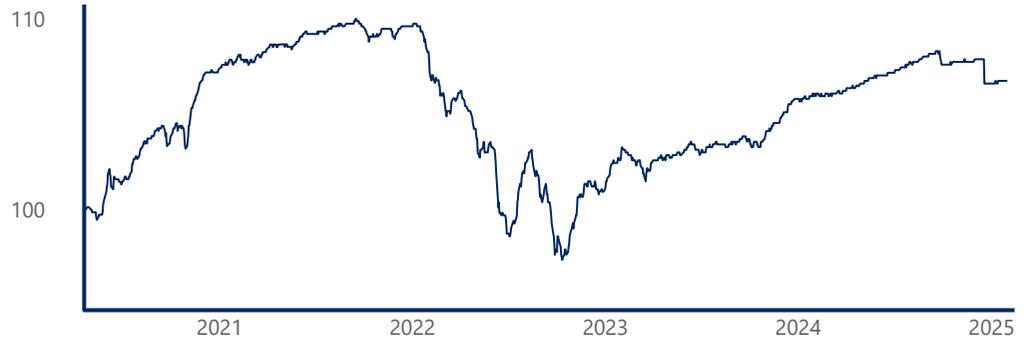
L'attention des marchés est tournée vers les déclarations du nouveau président américain, omniprésent et multipliant les annonces, rendant la lecture économique complexe. À l'inverse, Jerome Powell, président de la FED, maintient une approche prudente en laissant les taux directeurs inchangés à 4.5%-4.25%. Cette décision s'appuie sur une croissance solide (+2.4% au T4, +2.8% sur l'année) et un marché de l'emploi dynamique. Mr Powell attend de connaître les orientations du président en matière de politique commerciale et migratoire avant d'ajuster sa stratégie monétaire.

En Europe, Christine Lagarde a abaissé les taux de la BCE de 25pb, portant le taux de dépôt à 2.75%. Trois autres baisses sont anticipées cette année. Contrairement aux États-Unis, la croissance européenne stagne (+0% au T4, +0.9% sur l'année), confirmant un ralentissement économique.

Les incertitudes actuelles entraînent un retour de la volatilité. Les taux d'intérêt à 10 ans américains ont terminé le mois sous 4.5% après un pic à 4.8% en milieu de mois. En Allemagne, ils sont passés de 2.3% en début de mois à 2.65% mi-janvier avant de redescendre sous 2.5%. En France, ils clôturent à 3.2%. Les résultats des entreprises restent solides, comme l'indique l'ITRAXX Crossover, un indice clé du risque corporate IG, qui atteint son plus bas niveau mensuel à 286bp contre 315bp début janvier.

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 1,90%.

Evolution du fonds depuis création (Base 100)



Performances cumulées

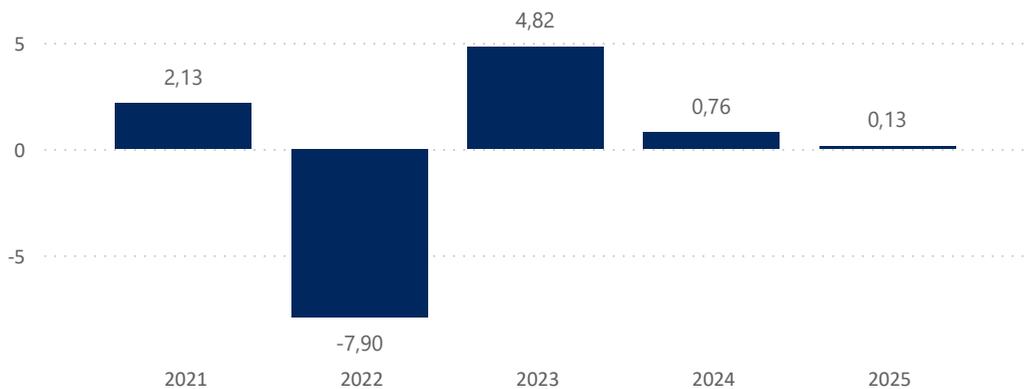
Nom	Fonds
1 mois	0,13 %
1er janvier	0,13 %
1 an	0,76 %
3 ans	-1,40 %
Création*	6,74 %

*Repositionnement du fonds le 23 avril 2020

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,55%	3,71%
Sensibilité taux	0,43%	0,41%
Sensibilité spread	0,35%	0,40%
SCR Spread	2,33%	2,56%
Volatilité (1 an)	1,90%	1,92%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,90	-1,37
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 0,7540 €

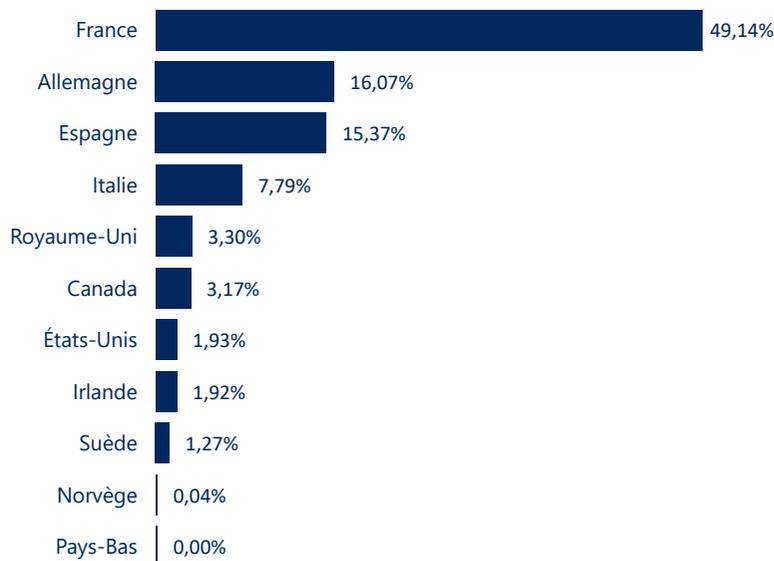
Encours de l'OPCVM 20 161 389 €

Caractéristiques du fonds

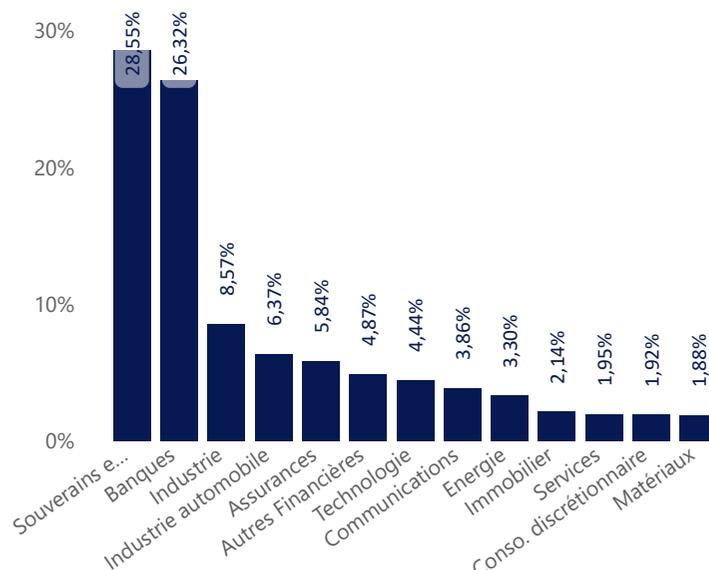
Création : 5 janvier 1996
Code ISIN : LU0061383732
Code Bloomberg : PSB3096 LX EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Distribution ou Capitalisation
Cut-off : chaque jeudi avant 15h
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

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

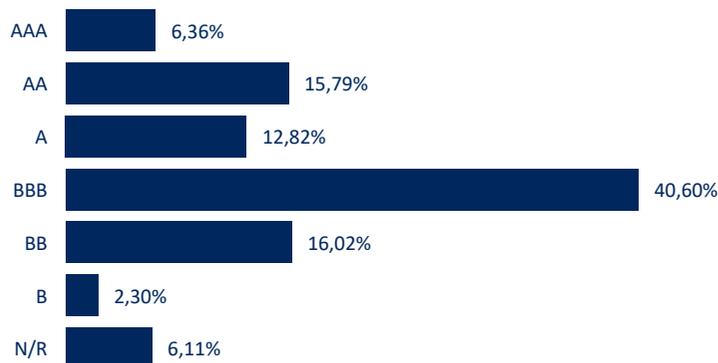
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



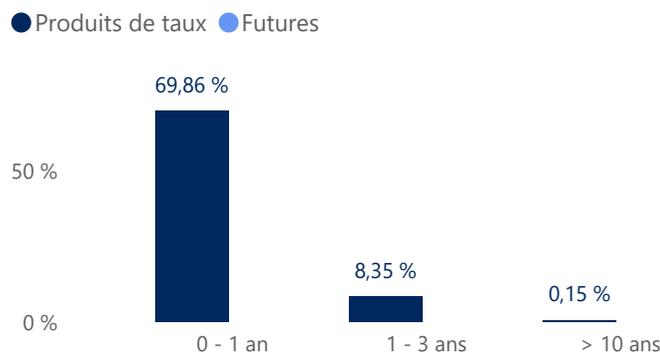
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	12,38
2	Espagne	Souverains et agences	5,01
3	Allemagne	Souverains et agences	4,98
4	Bpce	Banques	4,05
5	Santander Consu...	Banques	3,99

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements Ventes / Allègements

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	French Republic	Souverains et agences	0,03
2	Espagne	Souverains et agences	0,02
3	Renault	Industrie automobile	0,02
4	Bpce	Banques	0,01
5	Capelli	Immobilier	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,09

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Realites	Immobilier	-0,07
2	Ipsos	Communications	0,00
3	Azzurra Aeropor...	Industrie	0,00
3	Kiloutou	Industrie	0,00
3	La Fonciere Verte	Immobilier	0,00

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,07

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.