

REPORTING AOUT (Données au 30/08/2024)

VL : 108.04€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 16 449 619.89 €

INDICE DE REFERENCE : €STER capitalisé + 3%

DATE DE CREATION : 27/04/2016

ISIN : FR0013102332

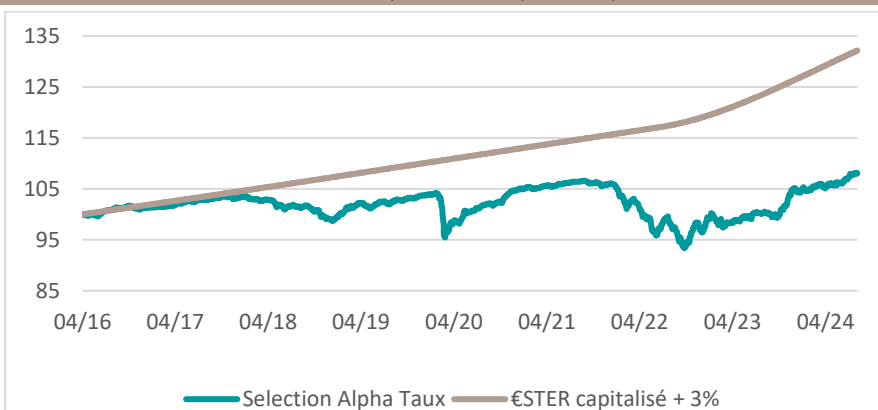
COMMENTAIRE DES GERANTS

Jan de Coninck & Pierre Benard

L'objectif de Sélection Alpha Taux est d'atteindre une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à l'€STER capitalisé +3% sur la durée de placement recommandée de trois (3) ans, par la mise en œuvre d'une gestion du risque de taux et du risque de crédit, en investissant sur des obligations et des titres de créance négociables libellés en euro, à taux variables, fixes ou indexés qui paraissent au gérant présenter le meilleur potentiel d'appréciation à court et moyen terme.

Performances

Evolution depuis création (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Sélection Alpha Taux	0.35	2.81	7.45	1.54	5.38	8.04
Indice de référence	0.53	4.53	6.83	15.21	21.10	32.12

Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Sélection Alpha Taux	8.97	-9.04	1.20	0.99	4.75	-4.01
Indice de référence	6.18	2.98	2.45	2.55	2.61	2.65

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
VOLKSBANK 2,75% 06/10/2022 - TV 06/10/2027	0.03	MUNICH RE 1% 26/05/2032- TV 26/05/2042	-0.01
DOM Alpha Obligation Credit-Part C	0.03	FUT BOBL OEU4 Sep24	-0.004
COTY INC 5,75% 15/09/2028	0,02	AEGON NLG 4,26% 04/09/2021 - TV PERP	-0.004
EDF 3,375% 15/09/2030 - TV PERP	0.02	MACIFS 2.125% 21/03/2032 - TV 21/06/2052	-0.001

Principaux mouvements du mois

Achats

Ventes

WEBUILD SPA 5,375% 20/06/2029
ELECTROLUX AB 4,5% 29/09/2028
BEL SA 4,375% 11/04/2029
WEBUILD SPA 5,375% 20/06/2029



Lors de la conférence annuelle à Jackson Hole le 23 août, le président de la Réserve fédérale (FED), Jérôme Powell, a ouvert la voie à une possible baisse des taux directeurs. Il a déclaré que le moment était venu de réduire les taux d'intérêt, en raison de la montée des risques de chômage, qui sont devenus plus préoccupants que ceux liés à l'inflation. Actuellement, l'inflation, mesurée par l'indice PCE Core, évolue à un taux annuel de 2,5%, proche de l'objectif fixé à 2%. En soutenant le marché du travail, Powell cherche à stimuler la croissance et à éviter une récession, surtout après une récente augmentation du chômage et une révision à la baisse de plus de 800 000 créations d'emplois.

Dans ce contexte, l'indice mesurant le risque sur les sociétés (ITRAX CROSS OVER) s'est tendu jusqu'à 330bp pour terminer à 285bp, tandis que les taux d'intérêt à 10 ans se sont détendus à 3,75% et le taux à 2 ans, plus sensible aux variations des taux directeurs, est descendu à 3,83%. Par ailleurs, le dollar américain s'est affaibli face à l'euro, atteignant 1,119 USD. Les risques géopolitiques maintiennent un prix du baril de pétrole autour de 80\$.

En ce qui concerne les résultats des entreprises pour le second trimestre et le premier semestre, ils ont été globalement résilients. La croissance des ventes et des bénéfices a été positive, accompagnée d'une amélioration des marges. Cependant, les entreprises qui n'ont pas atteint leurs objectifs ont été sévèrement sanctionnées par les marchés.

Dans ce cadre, le fonds connaît une performance positive à 0.35% sur le mois. La performance sur l'année 2024 est de 2.81%.

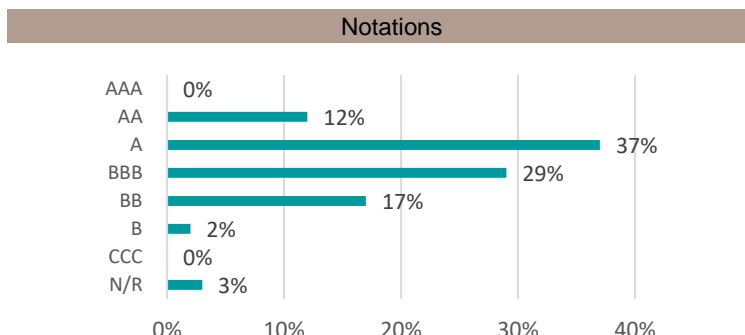
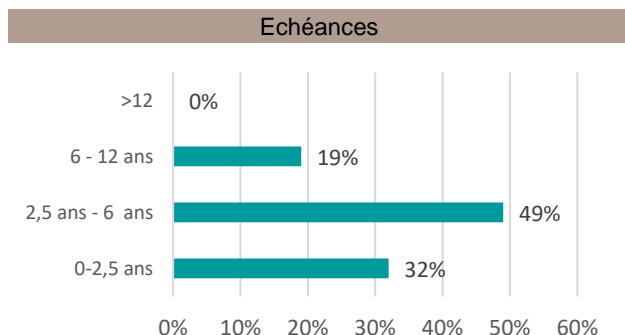
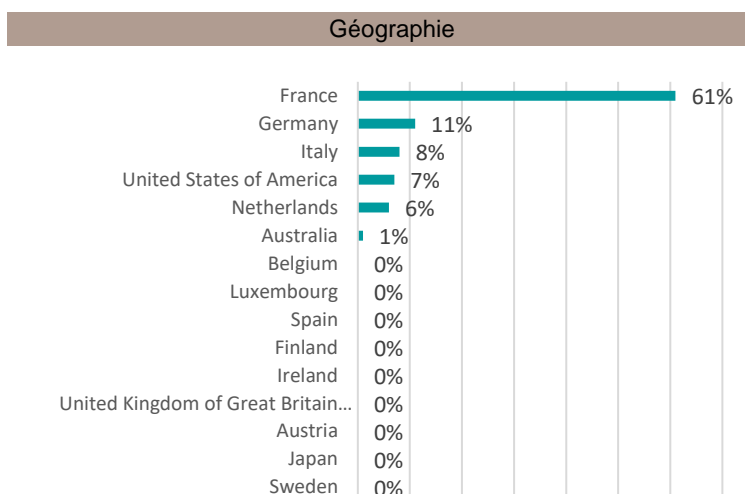
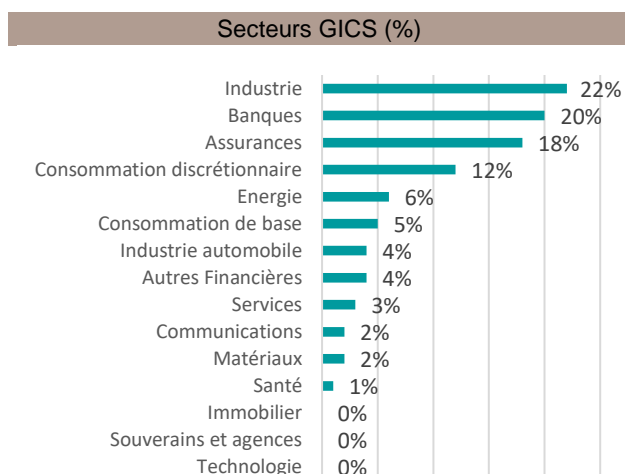
Le taux actuariel reste toujours attractif, à 3.84%. La sensibilité est de 3.87%, et le positionnement est toujours majoritairement BBB.

SELECTION ALPHA TAUX FONDS OBLIGATAIRE

REPORTING AOUT (Données au 30/08 /2024)

Principales positions		Principaux émetteurs		Indicateurs de risque	
(En %)		(En %)	Poids		
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28/11/2024 - TV 28/11/2029	3.65%	THALES	5.97%	Sensibilité	3.87%
L'OREAL SA 3.375% 23/11/2029	3.19%	CREDIT LOGEMENT	3.65%	Sensibilité Spread	3.49%
LVMH 3,25% 07/09/2029	3.17%	LOREAL	3.19%	Durée de vie moyenne (hors perp)	3.91
CDC 3% 25/11/2027	3.13%	LVMH	3.17%	Taux actuariel moyen (hors couv)	3.84%
Thales 3,625% 14/06/2029	3.13%	CDC	3.13%	Notation moyenne (CQS)	2.57

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0013102332 Valeur de la part à l'origine : 100 euros Date de création : 27/04/2016 Durée de placement recommandé : 3 ans Devise de référence : Euro Catégorie AMF : Obligations et/ou autres titres de créances libellés en euros Délégué de la gestion financière : Dôm Finance Part de capitalisation Eligibilité : Assurance-vie UCITS : oui	Valorisation : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 Frais de gestion fixes annuels : 0.70% TTC Maximum Commission de surperformance : 20% TTC maximum de la performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à €STER capitalisé +3% Frais d'entrée : 1% maximum Frais de sortie : Néant Souscripteurs concernés : tous souscripteurs Minimum de souscription initiale : 1 part	<p>Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement.</p> <p>Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions d'entrée/sortie.</p> <p>L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponible directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr</p>

Sources : Talence Gestion et Dôm Finance. Tous droits réservés.