

ALTAUX SELECTION - C

ISIN FR0011233550

Durée de placement recommandée : 5 ans

JUIN 2024



Orientation de gestion

ALTAUX Sélection est investi, dans le cadre d'un processus d'allocation et de sélection rigoureux effectué de manière discrétionnaire par la société de gestion, en parts et/ou actions d'OPC (dont des Exchange Traded Funds) de produits de taux, de crédit ou de convertibles. Cela dans la limite de 100% de l'actif net du fonds. Le FCP peut aussi intervenir sur des titres obligataires en direct, mais uniquement sur des émetteurs de pays de l'OCDE, et dans la limite de 50% de son actif net. Le FCP pourra être exposé sur les émetteurs de pays de l'OCDE jusqu'à 100% de son actif net et de façon directe aux pays émergents jusqu'à 25% de son actif net. ALTAUX Sélection a pour objectif de gestion, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, d'optimiser la performance à travers une gestion discrétionnaire et flexible de l'exposition aux différents marchés internationaux de taux et de crédit.

Informations clés (Données au : 28/06/2024)

SFDR 8	108,5 VL	1,4% Perf YTD	0,4% Perf MTD	25 M € AUM	6,0% YTM	2,6% Sensibilité	BBB- Rating moyen
--------	-------------	------------------	------------------	---------------	-------------	---------------------	----------------------

Commentaire de gestion

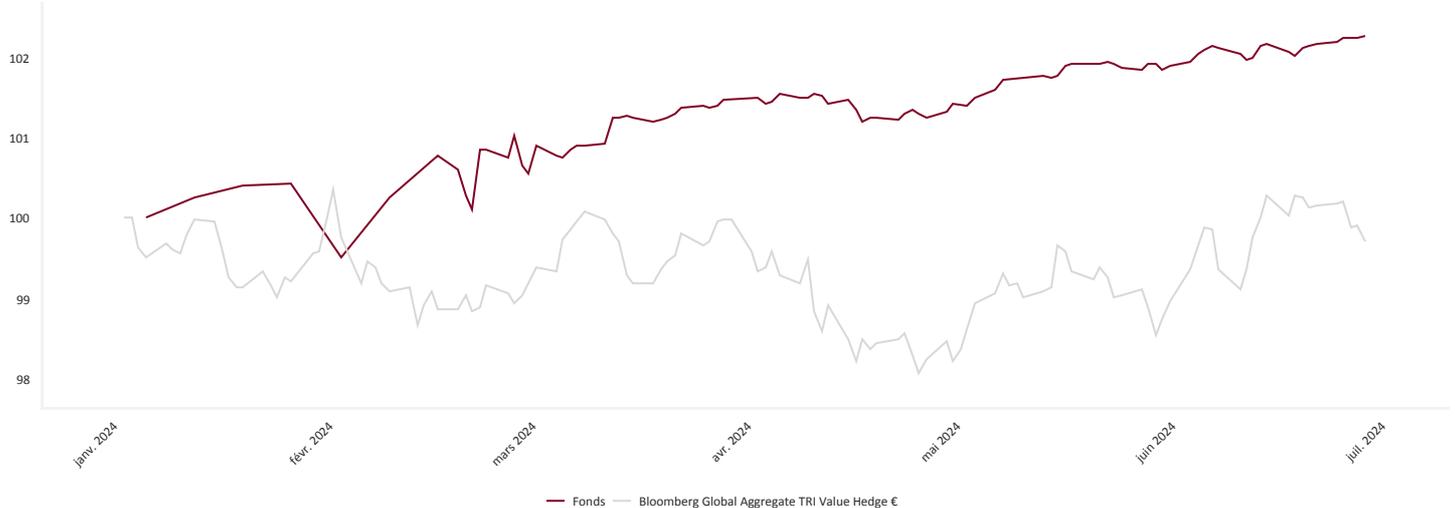
Les perspectives économiques continuent à s'améliorer en Europe, avec des signes de reprise de la croissance malgré un léger rebond de l'inflation en mai. Comme prévu la BCE a été la première banque centrale majeure à assouplir sa politique monétaire en réduisant ses taux de 25 points de base début juin. Une baisse qui a été bien anticipée par les investisseurs. Cependant ce cycle de baisse de taux sera progressif et prudent. Les spreads de crédit se sont sensiblement resserrés sur les obligations corporate, particulièrement sur le High Yield, aidé par une dynamique entre offre et demande toujours favorable. Le High Yield a ainsi surperformé l'Investment Grade, avec des performances respectivement de +0,99% et de +0,31%. Le rendement de l'indice corporate européen s'établit en fin de mois à 6,03%.

Aux Etats-Unis, la Fed n'a pas procédé aux réductions de taux tant attendues en début d'année du fait de la résilience de l'activité américaine même si elle se normalise. Dans ce contexte d'inflation et de croissance moins vigoureuses, les rendements obligataires américains ont baissé en mai. Sur le crédit corporate, le mois de mai a été marqué par une forte activité sur le marché primaire, qui a été facilement absorbé par les investisseurs. Les spreads sont restés relativement stables tant pour l'Investment Grade que pour le High Yield. Le rendement de l'indice corporate américain s'établit en fin de mois à 7,61%.

Dans les pays émergents, l'inflation a faibli plus rapidement qu'aux Etats-Unis, de façon globale. Cela a permis à certaines banques centrales d'abaisser leurs taux d'intérêt avant la FED. Les obligations corporate des pays émergents ont elles aussi affiché des performances positives en mai, soutenues par la baisse des rendements du Trésor américain. Ce segment offre toujours des rendements historiquement attractifs, en particulier sur les échéances à court terme, dans un environnement qui demeure globalement favorable. Le rendement de l'indice émergent termine le mois à 8,72%.

En juin, le fonds ALTAUX SELECTION progresse de +0.37%.

Evolution VL (un changement de stratégie du fonds est intervenu en février 2024)



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	1,4%	0,4%	4,7%	1,9%	4,6%	8,5%	-5,6%	3,0%	-2,2%	0,1%	5,6%	-3,5%	0,4%	3,3%
Indice de comparaison	-0,6%	0,8%	2,4%	-10,0%	-7,4%	9,2%	2,4%	1,1%	-1,0%	5,1%	4,2%	-2,2%	-13,3%	4,7%

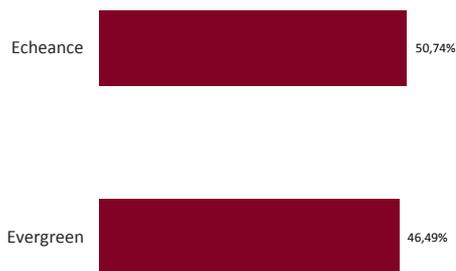
Caractéristiques

Date de création	06/07/2012	Date de création de la part	06/07/2012
Actif total	25 177 540 €	Frais de gestion fixes	1,00%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de référence	Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedge EURO.	Commission de surperformance	15% de la surperformance versus l'indicateur de comparaison (HWM)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

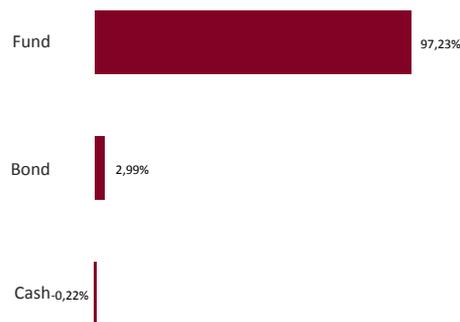


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation réglementaire (DIC, prospectus).

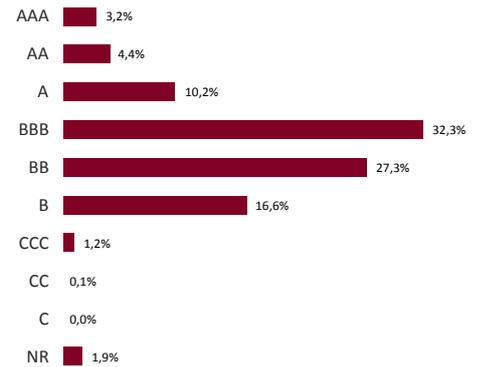
Typologie des fonds



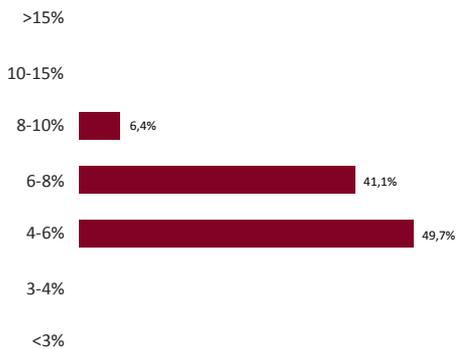
Catégories



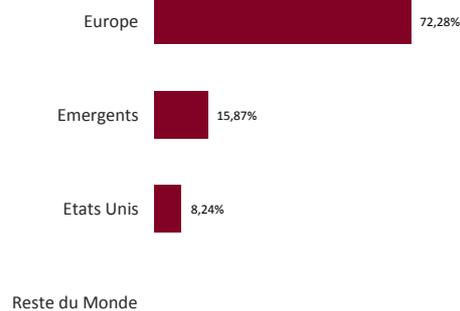
Répartition par notation



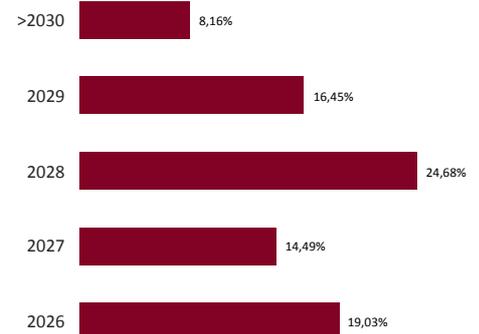
Répartition par rendement



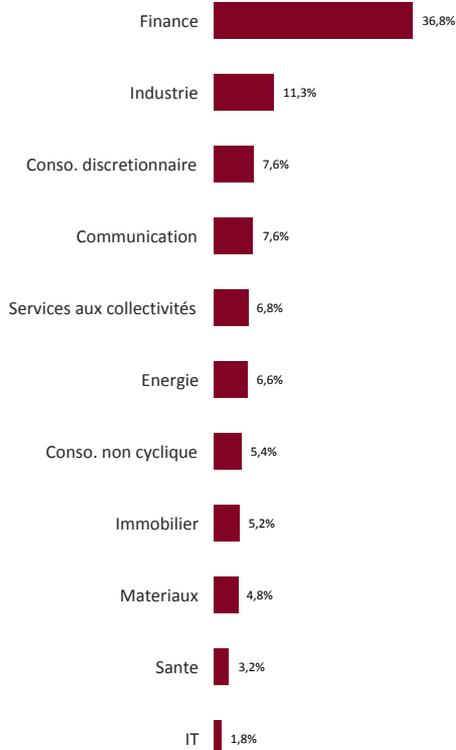
Répartition géographique



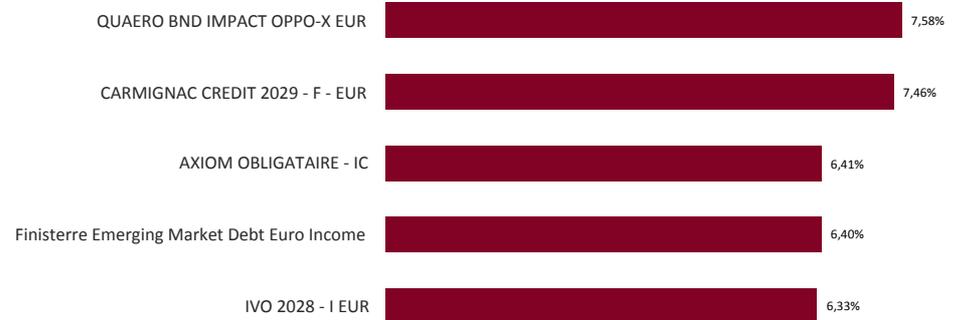
Profil de maturité



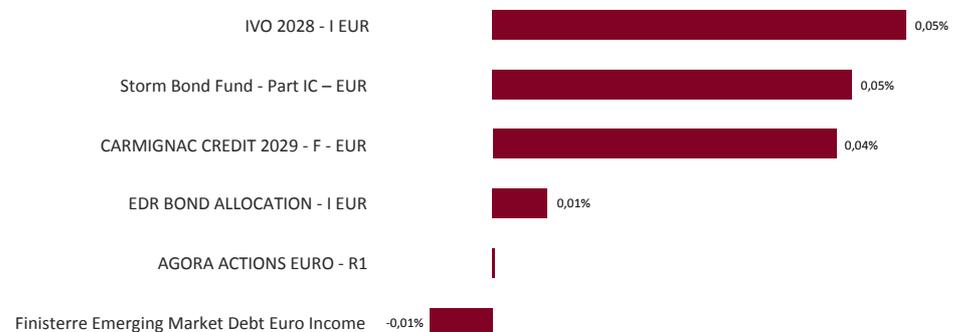
Répartition sectorielle



Principaux fonds



Principales contributions



Signatory of:

