

ALTAUX SELECTION - I

ISIN FR001400NXB2

MAI 2025

Durée de placement recommandée : 5 ans



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 : 30/05/2025)

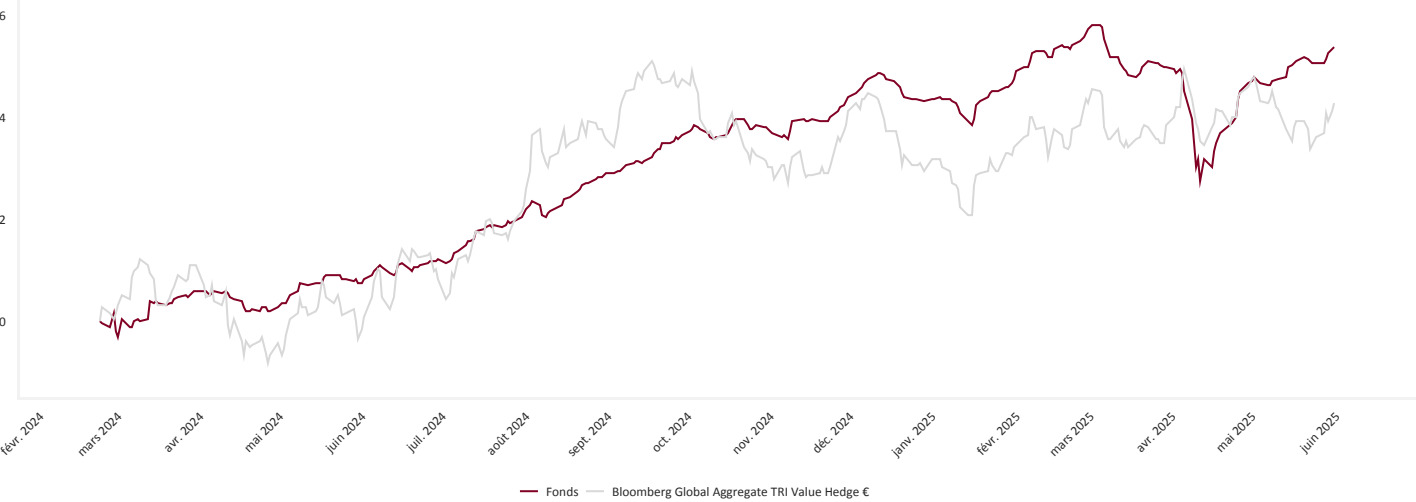
SFDR 8	105,38 VL	1,0% Perf YTD	0,6% Perf MTD	42 M € AUM	5,7% YTM	3,0% Sensibilité	BB+ Rating moyen
--------	--------------	------------------	------------------	---------------	-------------	---------------------	---------------------

Commentaire de gestion

Au cours de ce mois de mai, les marchés de taux ont subi une volatilité marquée sans véritable direction mais des variations journalières importantes. Cependant, le marché ne semble plus trop tenir compte des déclarations de D. Trump et des décisions de son administration sur les droits de douane. En effet, la configuration reste favorable aux prix des actifs financiers, avec un aplatissement des courbes des obligations d'État mondiales et une surperformance de la partie longue. Les spreads de crédit des entreprises se sont resserrés dans le monde entier. La principale source de volatilité à la fin du mois, a été l'annonce de la perte par les États-Unis de leur note souveraine AAA, après que Moody's a rejoint les deux autres grandes agences de notation en abaissant la note du pays à AA+. Après cette dégradation, le club des pays notés AAA ne compte désormais plus que onze membres : l'Allemagne, la Suisse, les Pays-Bas, le Canada, l'Australie, Singapour, le Danemark, la Suède, la Norvège, le Luxembourg et le Liechtenstein. Cependant, selon les définitions de notation de S&P, une obligation notée « AA » ne diffère que légèrement de la note maximale « AAA ». Et la solidité économique des États-Unis est incontestable au regard de la flexibilité du marché du travail, de la forte croissance de la productivité tirée par l'innovation technologique, de l'efficacité de la politique macroéconomique et de l'avantage unique que confère au dollar américain son statut de monnaie de réserve mondiale. Dans cet environnement plus normalisé, le fonds ALTAUX SELECTION rebondi et clôture le mois en hausse de +0.58%.

Les fonds plus exposés au segment High Yield ont logiquement profité du mouvement de reprise de risque des investisseurs obligataires, où le resserrement des spreads a favorisé ces émetteurs. MANDARINE 2030 (+1.72%), CARMIGNAC 2031 (+1.34%), EIFFEL 2030 (+1.69%) et SEXTANT 2031 (+1.5%). Le crédit financier continue de profiter de l'amélioration de la profitabilité du secteur et offre toujours un profil rendement/risque particulièrement attractif à l'image des fonds AXIOM OBLIGATAIRE (+1.01%) et LAZARD CREDIT FI (+0.91%). Enfin, le portage, en plus de jouer son rôle d'amortisseur, il continue d'être attractif et contribue à la performance de tous les fonds.

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



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	1,0%	0,6%	4,5%			5,4%								4,4%
Indice de comparaison	1,1%	-0,5%	4,2%			4,3%								3,2%

Caractéristiques

Date de création	06/07/2012	Date de création de la part	22/02/2024
Actif total	41 572 071 €	Frais de gestion fixes	1,25%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	1% max / Néant
Indicateur de référence	Bloomberg Global Aggregate Total Return Index Value Hedge EURO	Commission de surperformance	15% de la surperformance versus son indicateur de référence (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).

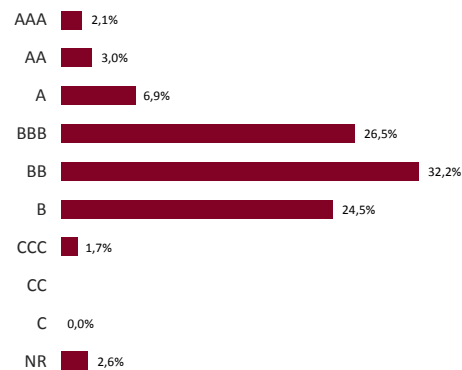
Typologie des fonds



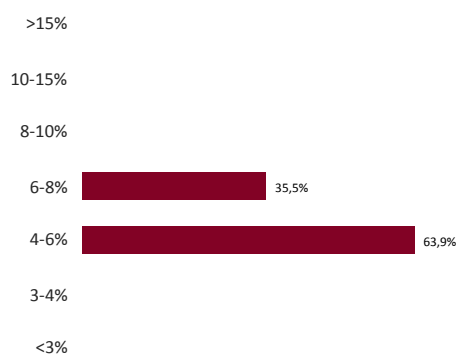
Catégories



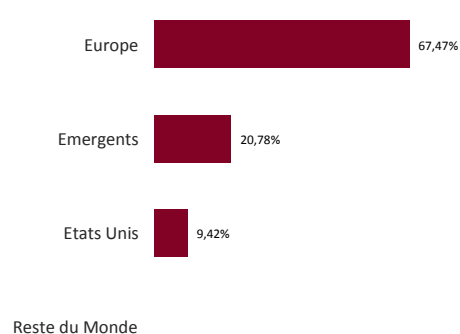
Répartition par notation



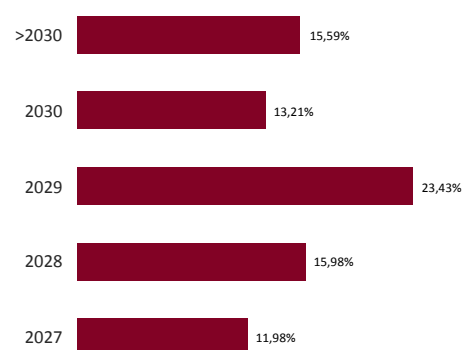
Répartition par rendement



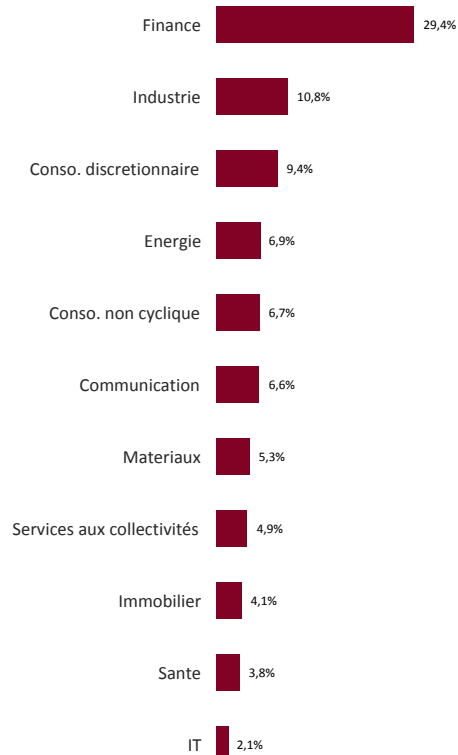
Répartition géographique



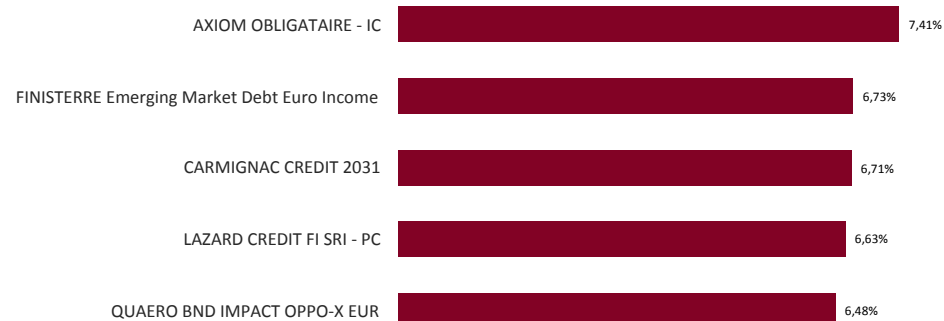
Profil de maturité



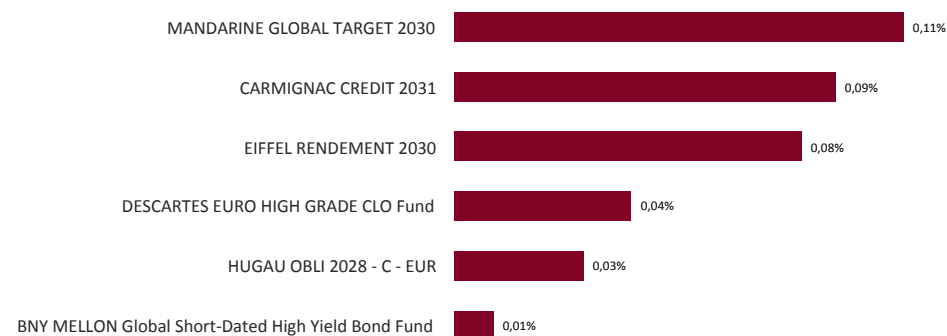
Répartition sectorielle



Principaux fonds



Principales contributions



Signatory of:

