

ALTAUX SELECTION - R

ISIN FR0011227214

JUILLET 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 : 31/07/2025)

SFDR 8	106,61	2,5%	0,8%	45 M €	5,4%	3,1%	BB+
	VL	Perf YTD	Perf MTD	AUM	YTM	Sensibilité	Rating moyen

Commentaire de gestion

En juillet, les marchés de taux ont continué leur progression. Les taux 10 ans américains ont très légèrement remonté de 15 points de base à 4.38% dans un contexte de creusement des déficits fédéraux. Les taux souverains européens sont restés stables et l'écart de rendement entre le Bund allemand et l'OAT française est revenu sur ses bas niveaux. Les obligations d'entreprises, Investment Grade et High Yield, profitent de rendements confortables et restent toujours très demandées notamment dans un marché primaire encore bien actif. En effet, le deuxième trimestre s'est soldé par un volume d'émissions High Yield proche de 50 milliards d'euros, porté par les refinancements et par un retour d'opérations de M&A. Dans ce contexte, les primes sont restées stables en moyenne sur l'Investment Grade mais se sont encore resserrées sur le High Yield. Les différenciations sectorielles se sont accentuées, notamment sur les plus cycliques où certains résultats trimestriels ont fait apparaître un ralentissement de la croissance et une stabilisation, voire une remontée dans certains cas, du levier moyen. Sur le mois, l'Investment Grade affiche une performance de +0.52% quand le High Yield continue de surperformer avec une progression de +1.22%. L'allocation aux dettes émergents a continué à bien performer, à l'image des fonds FINISTERRE EMERGING MARKET DEBT (+1.37%) et IVO 2030 (+0.99%). Le crédit financier continue d'être porteur grâce à l'amélioration continue de la rentabilité du secteur confirmée par les dernières publications trimestrielles. Ainsi les fonds LAZARD CREDIT FI (+0.96%) et AXIOM OBLIGATAIRE (+0.83%) affichent des performances largement positives. Enfin, les fonds datés les plus exposés au segment High Yield ont logiquement profité de la demande toujours très soutenue des investisseurs obligataires, comme MANDARINE 2030 (+1.08%), SEXTANT 2031 (+0.89%), et EIFFEL 2030 (+0.90%). Enfin, le portage continue d'être attractif et contribue à la performance notamment des fonds Investment Grade moins sensible à la variation des taux.

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	2,5%	0,8%	4,8%	9,2%	13,1%	6,6%	2,2%	-2,8%	-0,6%	4,8%	-4,0%	-0,3%	2,7%	4,6%
Indice de comparaison	1,5%	-0,3%	2,1%	1,6%	-8,2%	13,5%	1,1%	-1,0%	5,1%	4,2%	-2,2%	-13,3%	4,7%	1,7%

Caractéristiques

Date de création	06/07/2012	Date de création de la part	06/07/2012
Actif total	44 656 432 €	Frais de gestion fixes	1,60%
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 référence (HWM)
Dépôtair / 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).

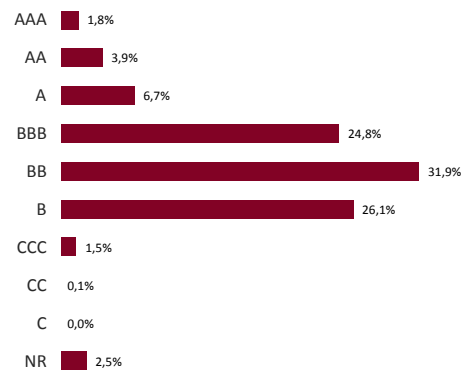
Typologie des fonds



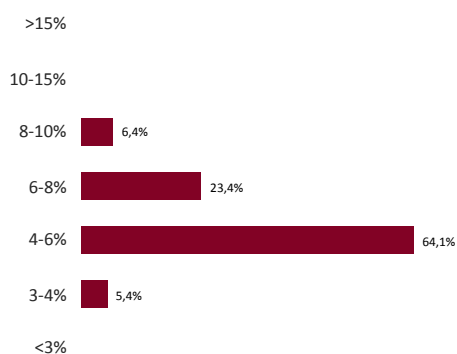
Catégories



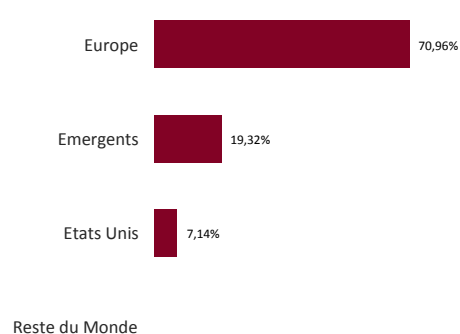
Répartition par notation



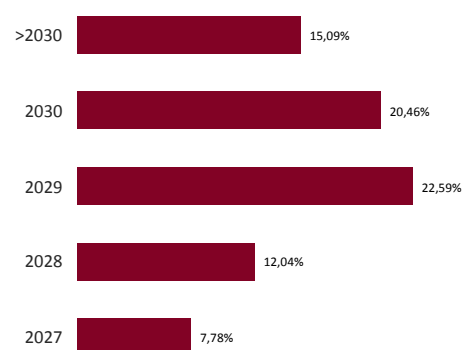
Répartition par rendement



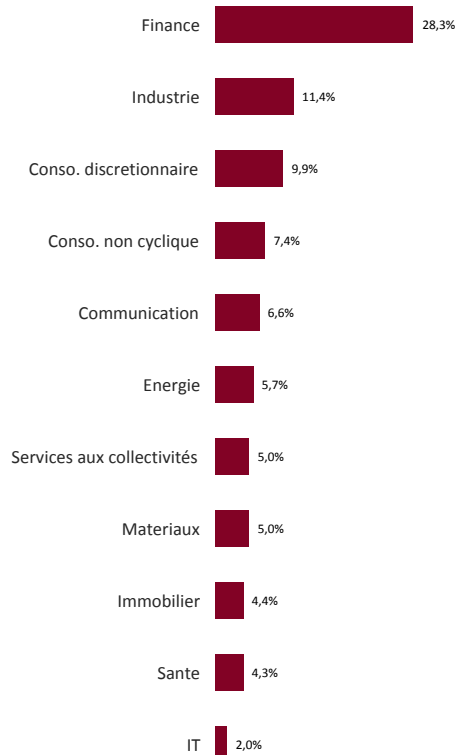
Répartition géographique



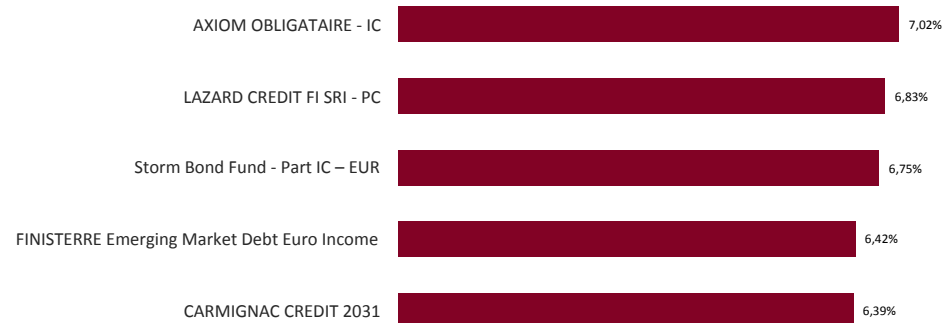
Profil de maturité



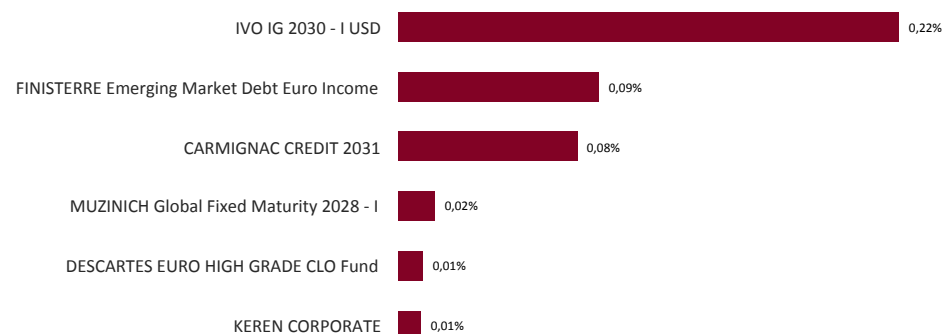
Répartition sectorielle



Principaux fonds



Principales contributions



Signatory of:

