

ALTAUX SELECTION - R

ISIN FR0011227214

AVRIL 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 : 30/04/2025)

SFDR 8	104,3 VL	0,2% Perf YTD	-0,2% Perf MTD	41 M € AUM	5,7% YTM	2,9% Sensibilité	BB+ Rating moyen
--------	-------------	------------------	-------------------	---------------	-------------	---------------------	---------------------

Commentaire de gestion

Le mois d'avril a été chahuté et extrêmement volatil pour les marchés obligataires, marqués par les fortes tensions commerciales qui ont été suivies d'une désescalade rapide mais provisoire. Le 2 avril, l'administration Trump a déclenché une guerre commerciale mondiale d'ampleur inédite avec l'application de droits de douane très élevés à la quasi-totalité des pays du monde tout en annonçant quelques jours plus tard une suspension temporaire de ces taxes pour 90 jours, pour tous à l'exception de la Chine. Les investisseurs se sont montrés nerveux sur les conséquences d'une telle politique anticipant un ralentissement marqué de la croissance mondiale et un scénario stagflationniste aux Etats-Unis, provoquant de violents mouvements sur les taux et ont entraîné une défiance à l'égard des actifs risqués notamment américains. Cet environnement d'incertitudes et de forte volatilité a été pénalisant pour l'ensemble des actifs obligataires, qu'il s'agisse des dettes souveraines périphériques européennes ou émergentes, des spreads ou du crédit corporate. Les rendements obligataires de la Zone Euro ont, pour leur part, bénéficié de leur statut de valeur refuge mais aussi profité de la poursuite de la baisse des taux directeurs de la BCE. Le marché obligataire notamment primaire, quasiment à l'arrêt en début de mois a connu une reprise progressive qui a entraîné un rebond du prix des actifs à partir de la mi-avril, limitant les pertes sur le mois. Dans cet environnement particulièrement volatil, le fonds ALTAUX SELECTION (-0.24%) a résisté et clôture le mois quasiment à l'équilibre.

Les fonds les plus défensifs ont logiquement profité du mouvement d'aversion au risque des investisseurs obligataires, où les meilleures notations de crédit ont été les moins impactés par les enjeux de liquidité. QUAERO Bond Impact Opportunities +0.79%, SYCOYIELD 2030 (+0.62%), AXIOM OBLIGATAIRE (+0.60%) et BNY Short Dated (0.84%). L'exposition High Yield a subi l'écartement des spreads de crédit, MANDARINE 2030 (-0.83%), CARMIGNAC 2031 (-0.35%), STORM Bond Fund (-0.35%) et l'allocation émergente a pâti de la remontée des taux américains, GEMBOND (-0.47%) et Finisterre Emerging Market (-0.32%). Enfin, le portage continue d'être particulièrement attractif.

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	0,2%	-0,2%	4,4%	3,0%	10,8%	4,3%	2,2%	-2,8%	-0,6%	4,8%	-4,0%	-0,3%	2,7%	4,6%
Indice de comparaison	1,6%	0,8%	5,5%	2,0%	-6,7%	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	40 582 523 €	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)
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).

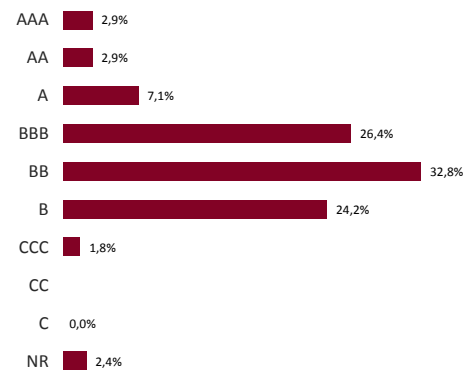
Typologie des fonds



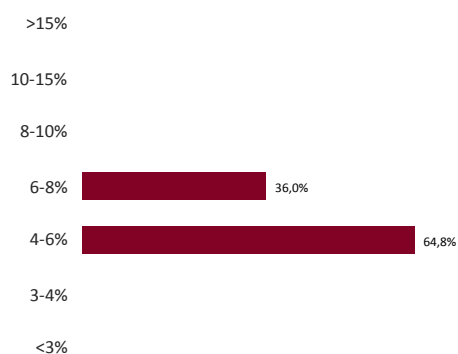
Catégories



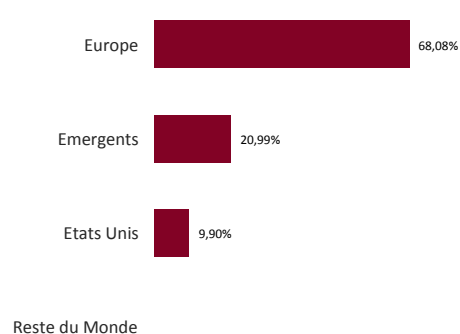
Répartition par notation



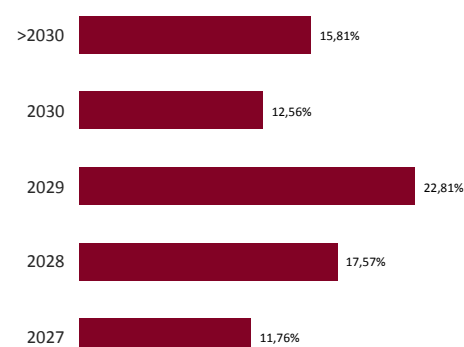
Répartition par rendement



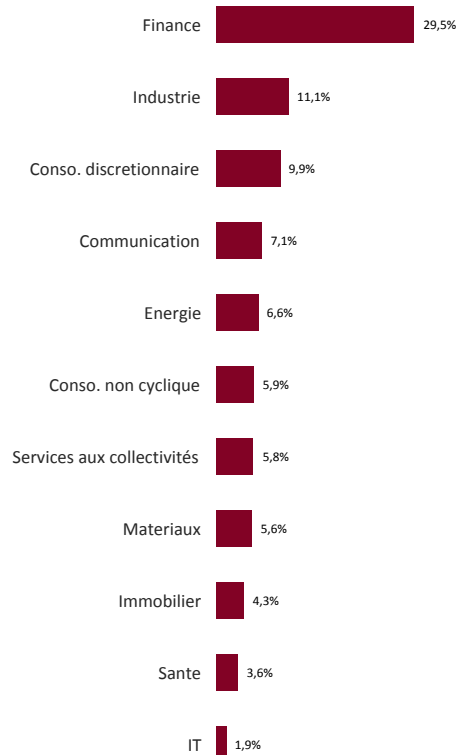
Répartition géographique



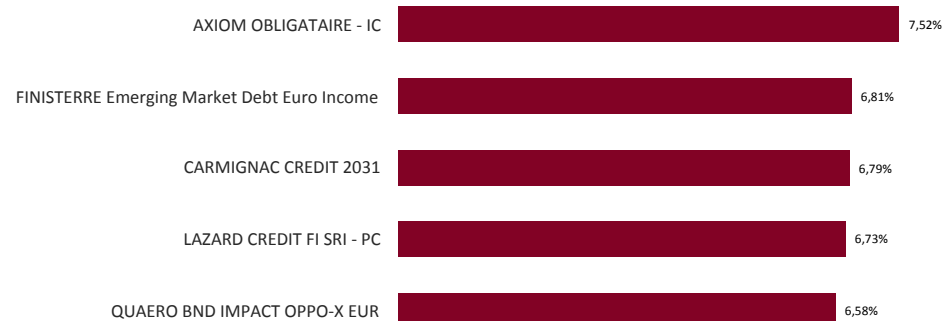
Profil de maturité



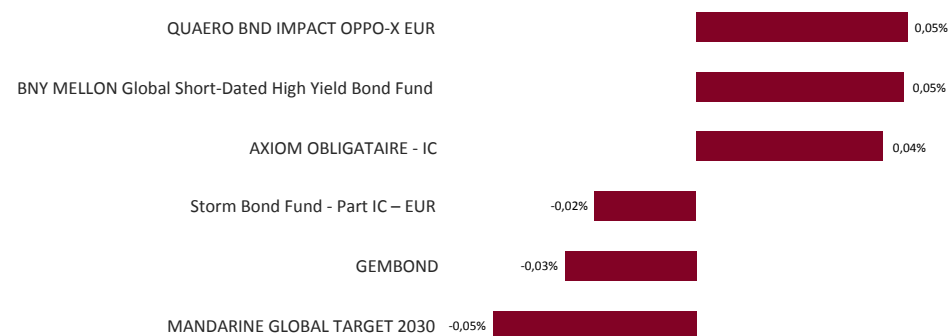
Répartition sectorielle



Principaux fonds



Principales contributions



Signatory of:

