



### REPORTING OCTOBRE (Données au 31/10/2024)

VL : 109.00€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 15 656 006.08 €

INDICE DE REFERENCE : €STER capitalisé + 3%

DATE DE CREATION : 27/04/2016

ISIN : FR0013102332

### COMMENTAIRE DES GERANTS

Jan de Coninck & Pierre Benard



À la lumière de données économiques américaines encourageantes, telles que la baisse des demandes d'allocations chômage à 227 000 contre une estimation de 242 000, et des indices PMI dépassant les prévisions (un composite à 54,3 contre 53,8 le mois précédent), l'avenir semble s'orienter sous des auspices favorables. Le secteur des services progresse à 55,3 contre 55, et le manufacturier se stabilise à 47,8 contre 47,5. Toutefois, ces résultats positifs suscitent une certaine incertitude quant au rythme de la baisse des taux, qui devrait demeurer prudent dans un contexte géopolitique volatile.

Les tensions au Moyen-Orient, en particulier avec les frappes d'Israël contre l'Iran, pourraient provoquer une hausse marquée des prix du baril de pétrole. À cela s'ajoutent le poids des élections américaines et les solides performances des entreprises, contribuant à une pression haussière sur les taux d'intérêt des emprunts souverains américains à 10 ans, atteignant 4,25 %, un sommet pour le mois d'octobre.

En Europe, l'indice PMI composite (services et manufacturiers) reste stable à 49,7, ce qui laisse présager un risque de ralentissement de la croissance pour le quatrième trimestre. Les prévisions d'inflation à un an reculent également, de 2,3 % à 2,1 %, confirmant cette tendance. Par ailleurs, les primes de risque, mesurées par l'indice ITRAX CROSS OVER, sont demeurées relativement stables, oscillant entre 318 et 299 points de base.

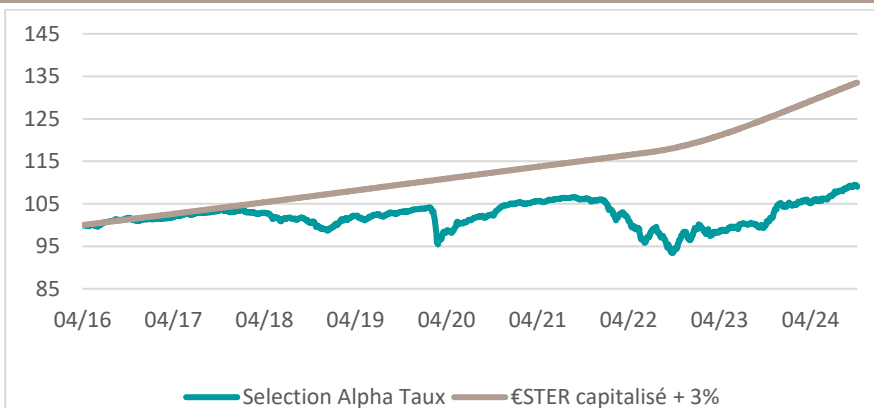
Dans ce cadre, le fonds connaît une performance négative à -0.10 % sur le mois. La performance sur l'année 2024 est de 3.72%.

Le taux actuariel reste toujours attractif, à 3.46. La sensibilité est de 3.21%, et le positionnement est majoritairement investment grade.

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	-0.10	3.72	8.85	2.72	5.74	9.00
Indice de référence	0.52	5.64	6.79	15.99	21.86	33.53

##### 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
APICIL PREVOYANCE 5.375% 03/10/2034	0.05	FUT BUND RXZ4 Dec24	-0.06
RCI BANQUE SA 3,875% 30/09/2030	0.04	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	-0.05
WEBUILD SPA 4,875% 30/04/2030	0,03	L'OREAL SA 3.375% 23/11/2029	-0.03
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28/11/2024 - TV 28/11/2029	0.02	ERAMET SA 6,5% 30/11/2029	-0.03

##### Principaux mouvements du mois

#### Achats

BUND 0,25% 15/02/2029  
L'OREAL SA 2,5% 06/11/2027  
WEBUILD SPA 4,875% 30/04/2030  
TAP SA 5,125% 15/11/2029  
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23/10/2031

#### Ventes

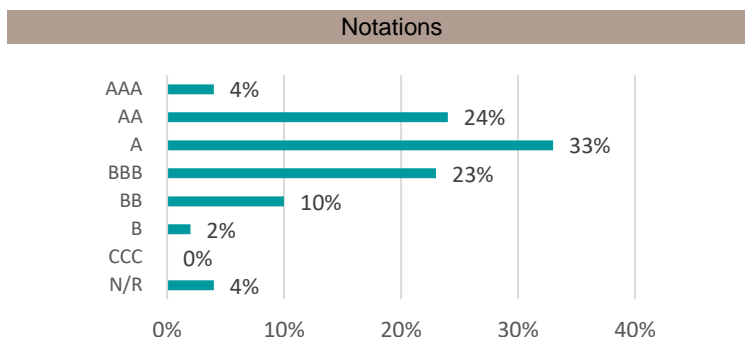
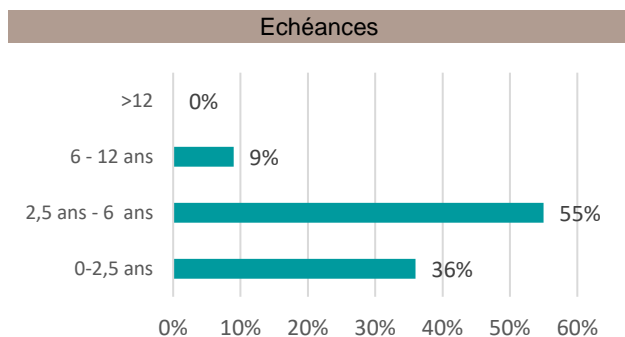
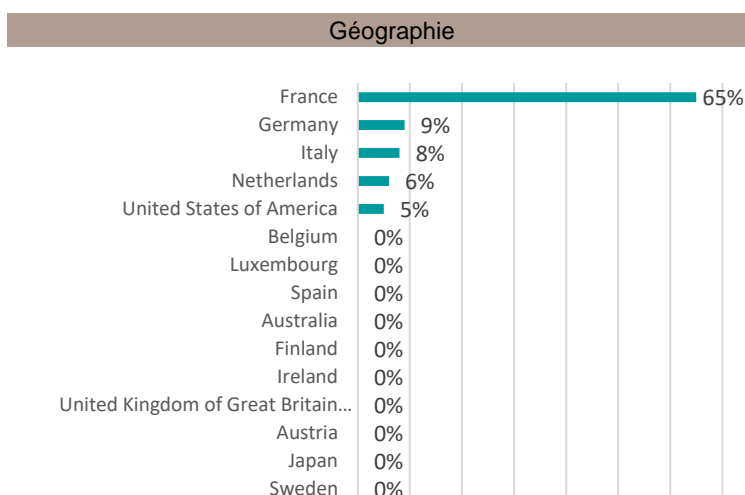
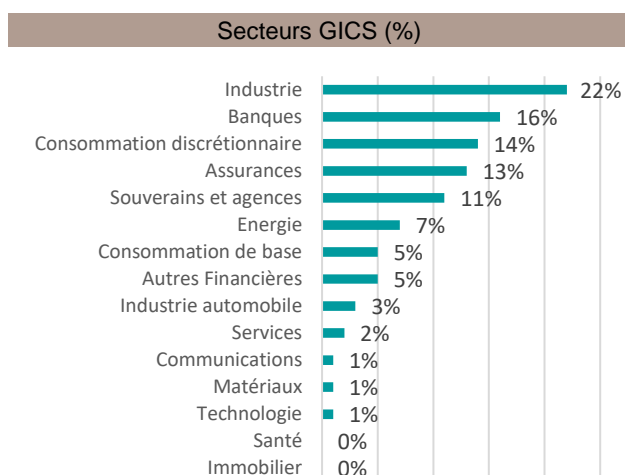
RCI BANQUE SA 3,875% 30/09/2030  
KERING SA 3,375% 11/03/2032  
MTU AERO ENGINES AG 3,875% 18/09/2031  
ORGANON & CO/ORG 2,875% 30/04/2028  
WEBUILD SPA 5,375% 20/06/2029

# SELECTION ALPHA TAUX FONDS OBLIGATAIRE

## REPORTING OCTOBRE (Données au 31/10/2024)

Principales positions		Principaux émetteurs		Indicateurs de risque	
(En %)		(En %)	Poids		
OAT 1% 25/11/2025	6.34%	FRANCE	6.34%	Sensibilité	3.21%
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28/11/2024 - TV 28/11/2029	3.87%	THALES	6.31%	Sensibilité Spread	2.95%
L'OREAL SA 3.375% 23/11/2029	3.37%	LOREAL	5.91%	Durée de vie moyenne (hors perp)	3.38
CDC 3% 25/11/2027	3.31%	BFCM	4.36%	Taux actuariel moyen (hors couv)	3.46%
Thales 3,625% 14/06/2029	3.30%	TAP	3.88%	Notation moyenne (CQS)	2.18

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0013102332 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 euros <b>Date de création</b> : 27/04/2016 <b>Durée de placement recommandé</b> : 3 ans <b>Devise de référence</b> : Euro <b>Catégorie AMF</b> : Obligations et/ou autres titres de créances libellés en euros <b>Délégué de la gestion financière</b> : Dôm Finance <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : Assurance-vie <b>UCITS</b> : oui	<b>Valorisation</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 0.70% TTC Maximum <b>Commission de surperformance</b> : 20% TTC maximum de la performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à €STER capitalisé +3%  <b>Frais d'entrée</b> : 1% maximum <b>Frais de sortie</b> : Néant <b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs <b>Minimum de souscription initiale</b> : 1 part	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. 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. 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 <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a>

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