



### REPORTING MARS (Données au 31/03/2025)

VL : 110.99€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 13 038 840.33€

INDICE DE REFERENCE : €STER capitalisé + 3%

DATE DE CREATION : 27/04/2016

ISIN : FR0013102332

### COMMENTAIRE DES GERANTS

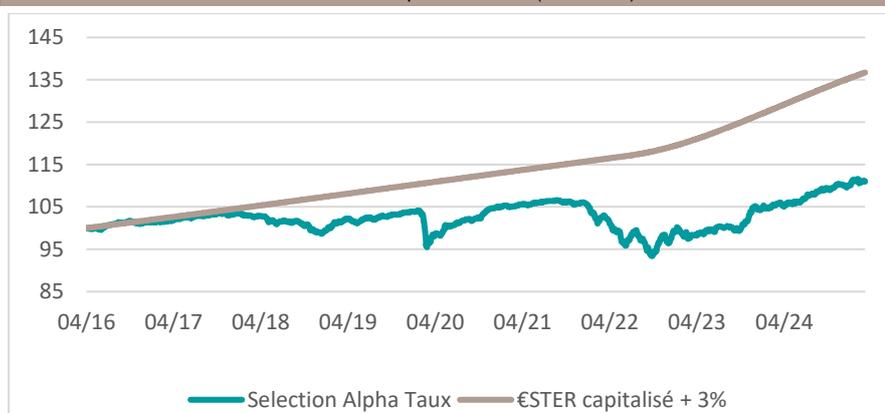
Jan de Coninck & Pierre Benard



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	-0.57	0.73	4.89	7.84	14.91	10.99
Indice de référence	0.43	1.38	6.40	17.57	23.47	36.72

#### Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Sélection Alpha Taux	4.85	8.97	-9.04	1.20	0.99	4.75
Indice de référence	6.70	6.18	2.98	2.45	2.55	2.61

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
FIGEAC AERO 1.75% CV 18/10/2028	0.20	DOM Alpha Obligation Credit-Part C	-0.14
Thales SA 0.25% 29/01/2027	0.02	BUND 1% 15/05/2038	-0.10
ORANO 3,375% 23/04/2026	0,01	FUT BUND RXM5 Jun25	-0.09
BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD 3,5% 28/06/2025	0.004	LA FRANCAISE DES JEUX SAEM 3,375% 21/11/2033	-0.08

#### Principaux mouvements du mois

##### Achats

ALSTOM SA 0,25% 14/10/2026  
OAT 3,5% 25/11/2033  
AMERICAN TOWER CORP 0,875% 21/05/2029  
SECHE ENVIRONNEMENT SACA 4,5% 25/03/2030  
UBISOFT ENTERTAINMENT SA 2,375% 15/11/2028

##### Ventes

FIGEAC AERO 1.75% CV 18/10/2028  
AIRBUS 2% 07/04/2028  
Grifols SA 3,875% 15/10/2028  
CDC 3% 25/11/2027  
L'OREAL SA 2,5% 06/11/2027

L'administration Trump a annoncé un plan visant à rééquilibrer les échanges commerciaux, estimant que les États-Unis subissent un désavantage structurel en matière d'importations et d'exportations. Ce plan, qui inclura des droits de douane ciblant l'automobile, l'aluminium et l'acier mais aussi des droits de douane réciproques, sera détaillé le 2 avril. Toutefois, cette initiative pourrait entraîner des mesures de rétorsion de la part des partenaires commerciaux, renforçant ainsi l'incertitude économique et pesant sur la croissance mondiale.

Dans ce contexte, les investisseurs pourraient se détourner des actifs risqués au profit des emprunts souverains, augmentant la prime de risque et exerçant une pression baissière sur les taux d'intérêt. Par ailleurs, les derniers indicateurs américains montrent un certain dynamisme, avec une consommation des ménages en hausse de 0,4 % en février contre -0.30% le mois précédent et une inflation (PCE) à 2,5 % sur un an.

En Europe, l'optimisme initial lié à une relance budgétaire allemande et aux perspectives d'un cessez-le-feu en Ukraine a laissé place à des craintes de stagflation à l'approche du 2 juin. Concrètement, ces incertitudes ont entraîné une détente du taux 10 ans américain (4,35 % → 4,2 %) d'une part et une remontée du taux allemand (2,4 % → 2,72 %) d'autre part.

Dans ce cadre, le fonds connaît une performance à -0.57% sur le mois.

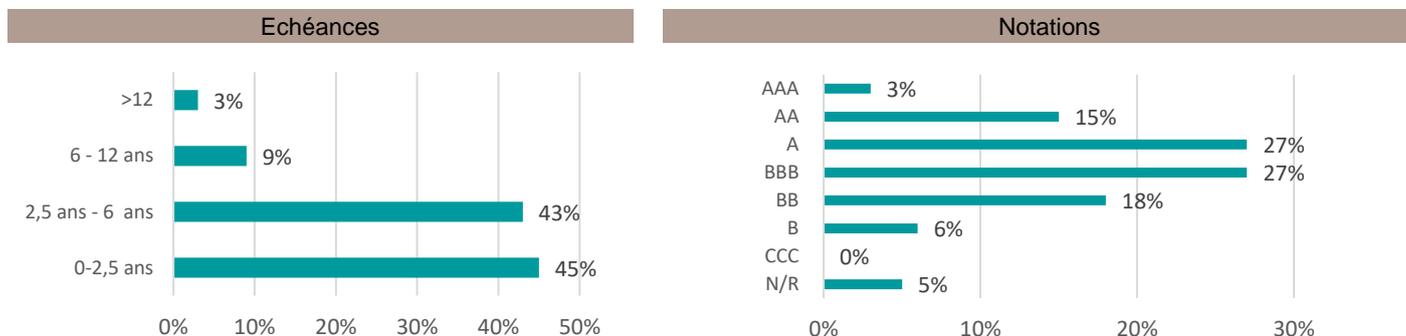
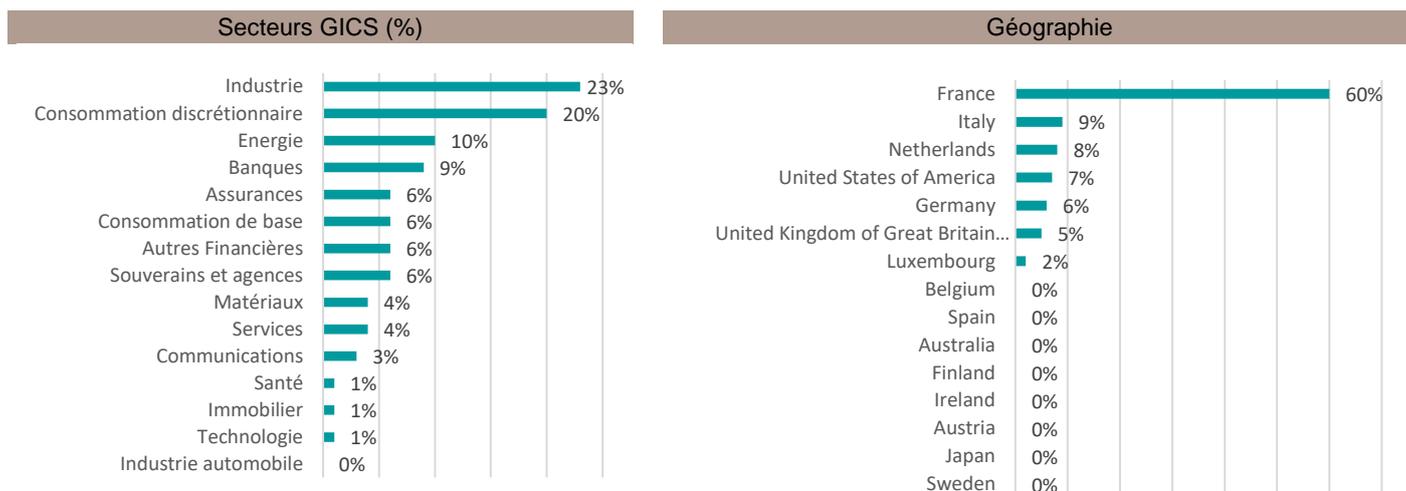
Le taux actuariel reste toujours attractif, à 3.38. La sensibilité est de 3.71%, et le positionnement est majoritairement investment grade.

# SELECTION ALPHA TAUX FONDS OBLIGATAIRE

## REPORTING MARS (Données au 31/03/2025)

Principales positions		Principaux émetteurs		Indicateurs de risque		
(En %)		(En %)	Poids			
Thales	3,625% 14/06/2029	4.05%	THALES	7.73%	Sensibilité	3.71%
L'OREAL SA	3.375% 23/11/2029	3.97%	LOREAL	6.29%	Sensibilité Spread	3.19%
ORANO	3,375% 23/04/2026	3.97%	FRANCAISE DES JEUX	5.28%	Durée de vie moyenne (hors perp)	3.56
Thales SA	0.25% 29/01/2027	3.68%	ORANO	3.97%	Taux actuariel moyen (hors couv)	3.38%
COTY INC	5,75% 15/09/2028	3.18%	COTY	3.18%	Notation moyenne (CQS)	2.62

## 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>Déléataire de la gestion financière</b> : Dôm Finance <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : Assurance-vice <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.