

# SELECTION ALPHA TAUX

FONDS OBLIGATAIRE | Rapport mensuel **Février 2026** | Données au 27/02/2026



VL : 115.72€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 14 640 345.38€

INDICE DE REFERENCE : €STER capitalisé + 3%

DATE DE CREATION : 27/04/2016

ISIN : FR0013102332

## COMMENTAIRE DES GERANTS

Jan de Coninck & Pierre Benard



Dans un contexte géopolitique brusquement détérioré, le lancement de l'offensive américano-israélienne contre l'Iran, après plusieurs semaines d'alternance entre menaces et négociations, a relégué au second plan les indicateurs économiques, les résultats d'entreprises et les débats sur les droits de douane. Le risque d'un embrasement régional, évoqué à plusieurs reprises, s'est traduit par une hausse marquée de l'or et du pétrole, tandis que les marchés actions et les taux d'intérêt reculaient dans un mouvement de recherche de sécurité.

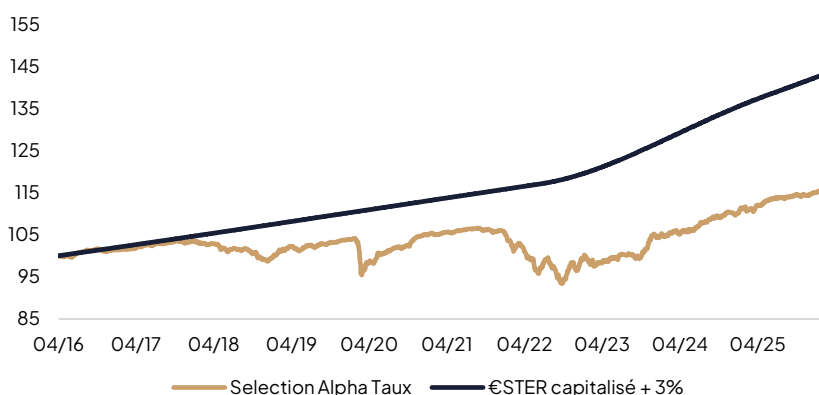
Sur le plan macroéconomique, la croissance américaine a déçu : le PIB annualisé du quatrième trimestre ressort à 1,4%, contre 3% attendu, pénalisé notamment par les effets du « shutdown » et le fait que le déséquilibre persistant entre importations et exportations se fait toujours ressentir. A ce propos, la Cour suprême a invalidé la situation d'urgence mise en place par M. Trump, ouvrant potentiellement la voie à d'importants remboursements.

En Europe, l'environnement demeure relativement stable, avec une inflation maîtrisée sous les 2%, une croissance modérée et un marché de l'emploi résilient, malgré des interrogations croissantes liées à l'impact de l'IA sur l'emploi. Dans ce contexte, les taux souverains à 10 ans ont nettement reculé : sous les 4% aux États-Unis et à 2,65% en Allemagne, contre 2,9% en début de période.

Le fonds progresse de 0.51% au cours de ce mois de février. La performance YTD est de +0.96% avec une sensibilité à 3.12%.

## 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 | 0.51   | 0.96 | 3.66 | 17.78 | 10.24 | 15.72    |
| Indice de référence  | 0.37   | 0.77 | 5.02 | 19.09 | 26.18 | 42.93    |

### Performances annuelles

| (en %)               | 2025 | 2024 | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 |
|----------------------|------|------|------|-------|------|------|
| Sélection Alpha Taux | 4.02 | 4.85 | 8.97 | -9.04 | 1.20 | 0.99 |
| Indice de référence  | 5.18 | 6.70 | 6.18 | 2.98  | 2.45 | 2.55 |

### Principaux contributeurs du mois

| (en %)             | Contribution | (en %)           | Contribution |
|--------------------|--------------|------------------|--------------|
| DOMAOC             | +0.10        | LHMC 8.625% 2030 | -0.01        |
| BUND 1% 2038       | +0.04        |                  |              |
| FUT BUND           | +0.03        |                  |              |
| UBISOFT 2.37% 2028 | +0.03        |                  |              |

### Principaux mouvements du mois

| Achats              | Ventes               |
|---------------------|----------------------|
| DRAX 5.875% 2029    | ZF FINANCE 7% 2030   |
| EUTELSAT 5.75% 2031 | LHMC 8.625% 2030     |
| VIRIDIEN 8.5% 2030  | FAURECIA 5.375% 2031 |



**TALENCE  
PATRIVAL**  
MAISON DE GESTION

[www.talence-patrimonial.fr](http://www.talence-patrimonial.fr) | [contact@talence-patrimonial.fr](mailto:contact@talence-patrimonial.fr)

Siège : Parc des Trois Chênes - 29 bis avenue de la Marne - 59290 Wasquehal | 03 20 51 92 93

Bureau de Paris : 38 avenue Hoche - 75008 Paris | 01 40 73 89 60

Bureau de Lyon : 11 rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

Agrément AMF n°GP 90-28 | ORIAS n°08039158 | Société Anonyme au capital de 544 887,20€ | RCS Lille Métropole n°349 967 497

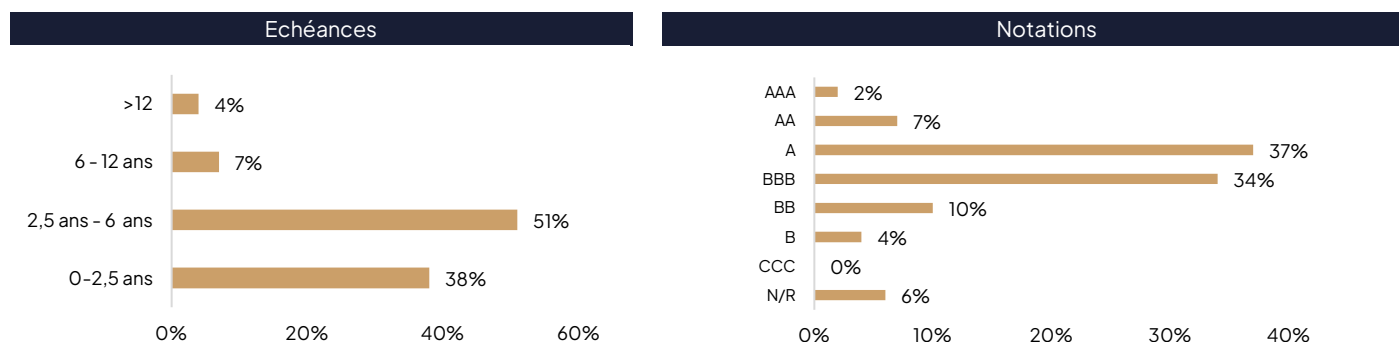
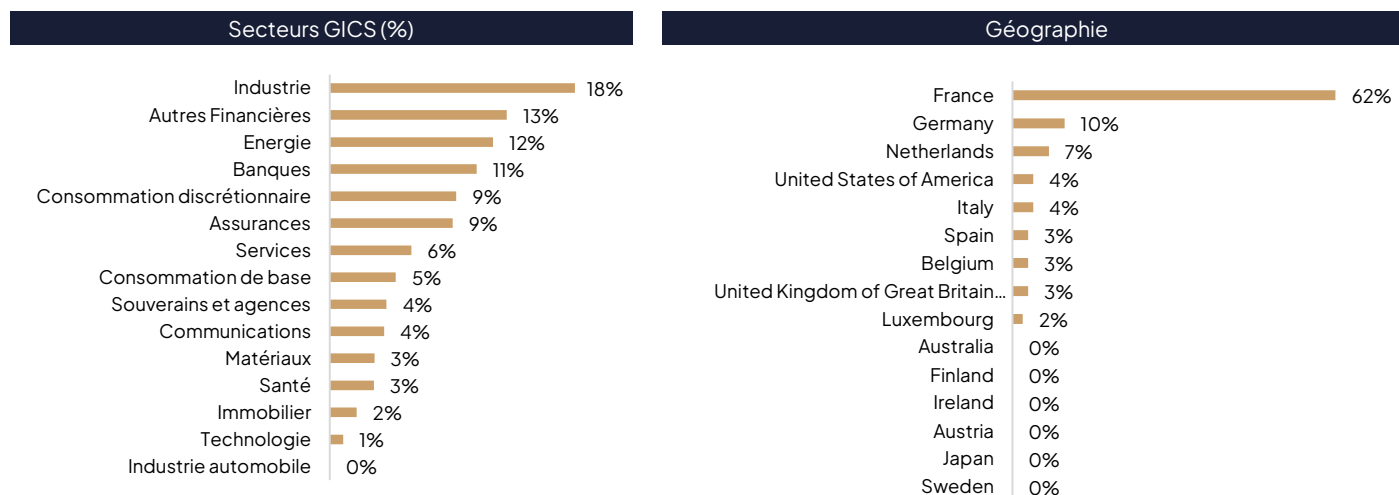
# SELECTION ALPHA TAUX

FONDS OBLIGATAIRE | Rapport mensuel **Février 2026** | Données au 27/02/2026



| Principales positions        |       | Principaux émetteurs |       | Indicateurs de risque            |       |
|------------------------------|-------|----------------------|-------|----------------------------------|-------|
| (En %)                       |       | (En %)               | Poids | Sensibilité                      | 3.12% |
| ORANO 3.375% 23/04/2026      | 3.51% | THALES               | 4.79% | Sensibilité Spread               | 3.33% |
| THALES SA 0.25% 29/01/2027   | 3.35% | ORANO                | 3.52% | Durée de vie moyenne (hors perp) | 3.39  |
| L'OREAL SA 3.375% 23/11/2029 | 2.84% | L'OREAL              | 2.84% | Taux actuariel moyen (hors couv) | 3.35% |
| TOTAL 3.369% 06/10/2026      | 2.77% | TOTAL                | 2.77% | Notation moyenne (CQS)           | 2.58  |
| ABANCA 8.375% 23/09/2028     | 2.36% | ABANCA               | 2.36% |                                  |       |

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Condition de souscription                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Avertissement                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ISIN</b> : FRO013102332<br><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 euros<br><b>Date de création</b> : 27/04/2016<br><b>Durée de placement recommandé</b> : 3 ans<br><b>Devise de référence</b> : Euro<br><b>Catégorie AMF</b> : Obligations et/ou autres titres de créances libellés en euros<br><b>Déléguataire de la gestion financière</b> : Dôm Finance<br><b>Part de capitalisation</b><br><b>Eligibilité</b> : Assurance-vie<br><b>UCITS</b> : oui<br><br>Sources : Talence Patrival et Dôm Finance.<br>Tous droits réservés. | <b>Valorisation</b> : quotidienne<br><b>Cut-Off</b> : 12h00<br><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15<br><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 0.70% TTC Maximum<br><b>Commission de surperformance</b> : 20% TTC maximum de la performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à €STER capitalisé +3%<br><b>Frais d'entrée</b> : 1% maximum<br><b>Frais de sortie</b> : Néant<br><b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs<br><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.<br>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.<br>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 Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante <a href="http://www.talence-patrival.fr">www.talence-patrival.fr</a> |