

SELECTION ALPHA TAUX

FONDS OBLIGATAIRE | Rapport mensuel Août 2025 | Données au 29/08/2025



VL : 113.75€

ENCOURS GLOBAL (M€) : 15 017 056.72€

INDICE DE REFERENCE : €STER capitalisé + 3%

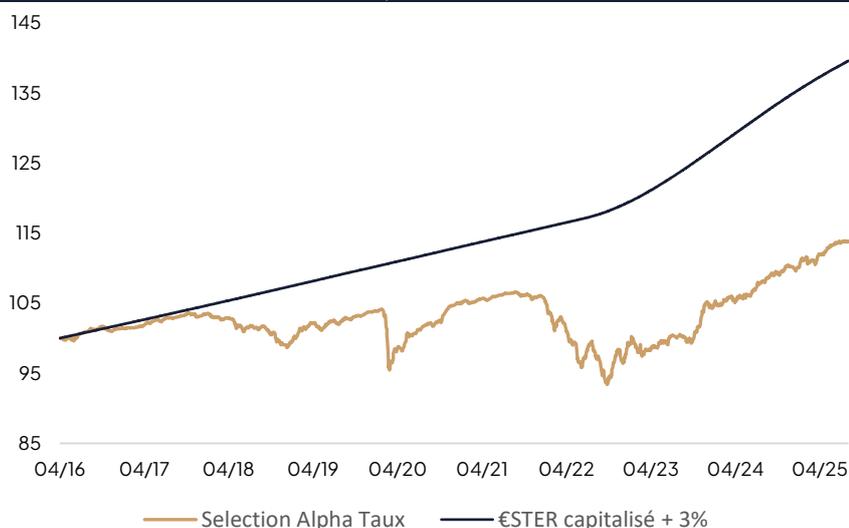
DATE DE CREATION : 27/04/2016

ISIN : FR0013102332

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 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	Créatio
Sélection Alpha Taux	0.04	3.23	5.29	16.59	11.67	13.71
Indice de référence	0.38	3.47	5.62	18.75	24.71	39.5

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Sélection Alpha Taux	4.85	8.97	-9.04	1.20	0.99	4.7
Indice de référence	6.70	6.18	2.98	2.45	2.55	2.4

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
PROSUS 4.34% 2035	+0.01	DOMAOC	-0.01
FLUXYS 4% 2030	+0.01	FIGEAC AERO 1.75% 2028	-0.01
NEXI 0% 2028	+0.01	FDJ 3.375% 2033	-0.01
ASK CHEMICALS 10% 2029	+0.01	BUND 1% 2038	-0.01

Principaux mouvements du mois

Achats

ZF EU FINANCE 7% 12/06/2030

WINTERSHALL DEA FINANCE 3.83% 2029

Ventes

MATMUT 4.625% 23/02/2036

TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08/04/2031

COMMENTAIRE DES GERANTS

Jan de Coninck & Pierre Benard



Les primes de risque n'avaient pas été aussi resserrées sur le marché euro depuis longtemps, avec un indice ITRAXX CROSS OVER évoluant autour de 265 points de base. La réduction des incertitudes, notamment concernant les droits de douane entre les États-Unis et l'Europe, combinée à une saison de résultats du T2 et S1 globalement favorable, a ravivé l'appétit des investisseurs pour le risque crédit.

La baisse des taux directeurs de la BCE a par ailleurs renforcé la recherche de rendement, d'autant plus que les taux de défaut des entreprises demeurent particulièrement bas.

Certains émetteurs font même preuve d'une résilience notable, malgré un environnement parfois difficile, comme dans les secteurs de l'automobile ou de la chimie.

Néanmoins, certaines menaces persistent, notamment du côté des devises. Un affaiblissement prolongé du dollar face à l'euro, ou une matérialisation de la récession tant redoutée - alimentée par une consommation des ménages en repli face à la hausse des prix et une augmentation du chômage - pourraient peser sur les marchés.

À ce stade, l'inflation a été en grande partie absorbée par les marges des entreprises. Enfin, lors de son dernier discours à Jackson Hole, M. Powell a laissé entrevoir une possible baisse des taux directeurs par la Fed dès septembre.

Ces conditions nous ont amené à arbitrer 2 obligations corporate en achetant ZF 2030 et Wintershall 2029 contre 2 ventes Tikehau 2031 et Matmut 2036. De ce fait, nous avons baissé la sensibilité du portefeuille.

Le fonds progresse de 0.04% sur le mois d'août portant la performance depuis le début de l'année à +3.23%. La sensibilité est à 3.41%.

SELECTION ALPHA TAUX

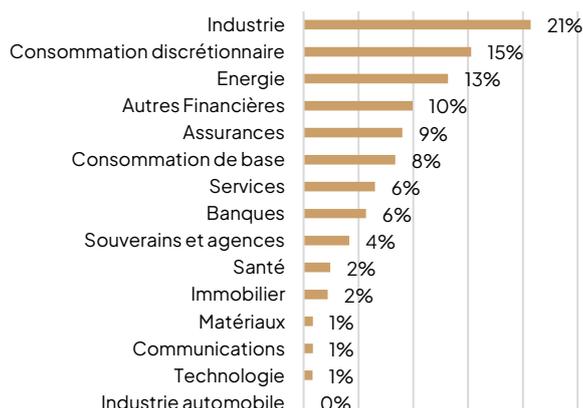
FONDS OBLIGATAIRE | Rapport mensuel Août 2025 | Données au 29/08/2025



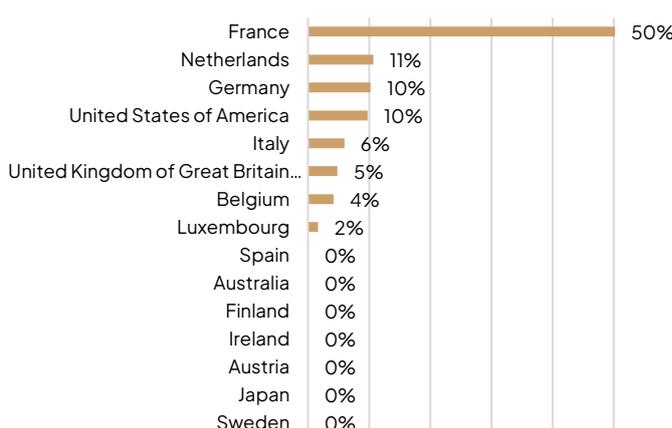
Principales positions		Principaux émetteurs		Indicateurs de risque	
(En %)		(En %)	Poids		
ORANO 3,375%	23/04/2026	3.35%	THALES	4.57%	Sensibilité 3.41%
Thales SA 0.25%	29/01/2027	3.20%	FRANCAISE DES JEUX	3.99%	Sensibilité Spread 3.26%
L'OREAL SA 3.375%	23/11/2029	2.79%	ORANO	3.34%	Durée de vie moyenne (hors perp) 3.96
COTY INC 5,75%	15/09/2028	2.78%	NEXI SPA	3.13%	Taux actuariel moyen (hors couv) 3.41%
TOTAL 3,369%	06/10/2026	2.73%	PROSUS	2.86%	Notation moyenne (CQS) 2.68

REPARTITION DES ACTIFS

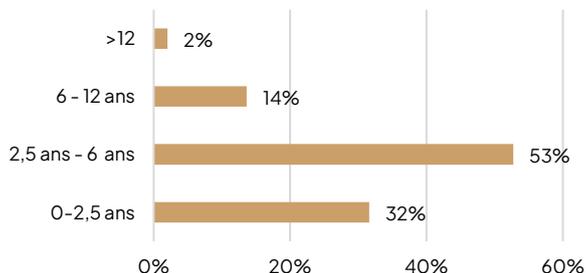
Secteurs GICS (%)



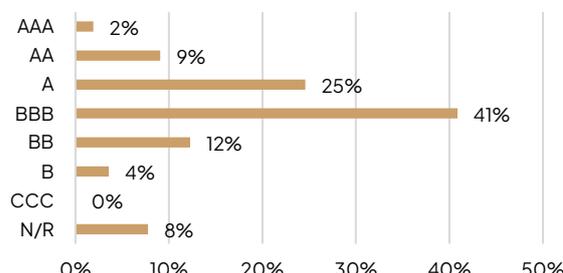
Géographie



Echéances



Notations



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
------------------	---------------------------	---------------

ISIN : FRO013102332
Valeur de la part à l'origine : 100 euros
Date de création : 27/04/2016
Durée de placement recommandé : 3 ans
Devise de référence : Euro
Catégorie AMF : Obligations et/ou autres titres de créances libellés en euros
Déléguataire de la gestion financière : Dôm Finance
Part de capitalisation
Eligibilité : Assurance-vie
UCITS : oui

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 0157781515
Frais de gestion fixes annuels : 0.70% TTC Maximum
Commission de surperformance : 20% TTC maximum de la performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à €STER capitalisé +3%

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 disponibles directement auprès de Talence Patrivall et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr

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

Frais d'entrée : 1% maximum
Frais de sortie : Néant
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs
Minimum de souscription initiale : 1 part