ARBEVEL SHORT TERM CREDIT | 28 février 2025
Article 8 - SFDR

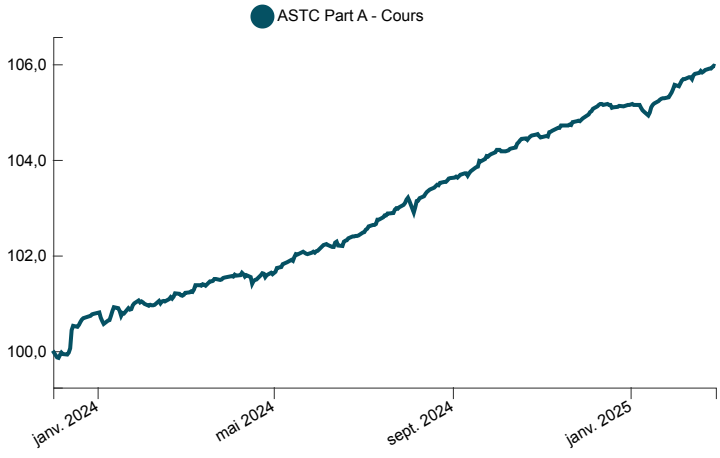
Encours du fonds :
83,17 M€

Part A | ISIN : FR001400L7X7 | VL : 1 059,53 €
Part B | ISIN : FR001400L7Y5 | VL : 1 062,83 €
Part I | ISIN : FR001400L7Z2 | VL : 1 065,47 €

Philosophie d'investissement

Arbevel Short Term Credit est un fonds crédit au profil équilibré, tourné vers l'entreprise et qui a pour objectif de capitaliser sur le rendement offert sur le gisement crossover européen à 1 - 3 ans. Pour parvenir à son objectif, l'équipe de gestion sélectionne principalement des obligations privées émises en euro et ayant à leur date d'acquisition une maturité inférieure ou égale à 36 mois. Ces titres seront représentatifs des anticipations de l'équipe obligataire de la Société de Gestion sur les marchés de crédit de qualité investissement et haut rendement (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) émis par des émetteurs privés ou publics des sociétés domiciliées dans des pays membres de l'OCDE.

Performances



Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon de gestion	-
PRIIPS - SRI	2

	ASTC Part A	ASTC Part B	ASTC Part I
Date de création	1 déc. 2023	1 déc. 2023	1 déc. 2023
Frais de gestion	0,90%	0,65%	0,45%
Frais administratifs externes max	0,10%	0,10%	0,10%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant	Néant
Frais de surperformance	Néant	Néant	Néant

Performances	Période	YTD	1 an	Création
ASTC Part A	0,4%	0,8%	4,7%	6,0%
ASTC Part B	0,4%	0,8%	5,0%	6,3%
ASTC Part I	0,4%	0,8%	5,2%	6,5%

Perf. calendaires	2024
ASTC Part A	4,3%
ASTC Part B	4,6%
ASTC Part I	4,8%

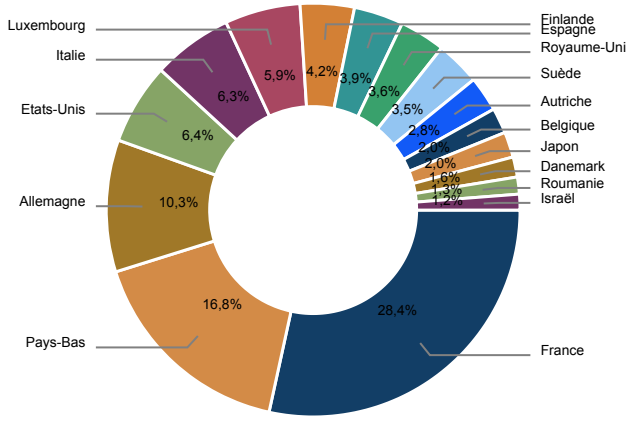
Performance	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2025	0,4%	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	0,3%	0,1%	0,4%	0,1%	0,5%	0,3%	0,7%	0,4%	0,5%	0,3%	0,4%	0,3%
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Commentaires de gestion

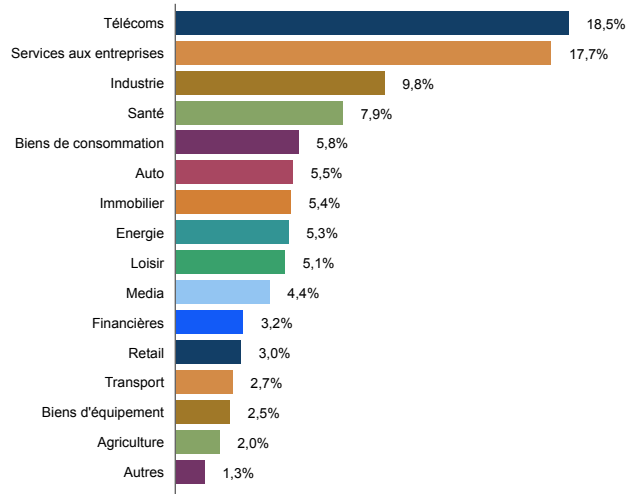
Les inquiétudes montent aux Etats-Unis quant à l'impact que pourraient avoir les hausses de droit de douane sur les prix à la consommation. La principale victime ? la base électorale de Trump. Les premiers signaux envoyés par la nouvelle administration vont plutôt dans le sens d'une confrontation croissante avec les principaux partenaires commerciaux. Pour autant, on ne voit pas de signes tangibles de réaccélération des prix. Une des conséquences les plus directes serait de voir le taux d'épargne remonter et donc la consommation suivre le chemin inverse. Un mal sans doute nécessaire qui permettra à la Fed de retrouver un peu de souplesse monétaire sur la deuxième partie de l'année.

En Europe, pas de récession mais pas d'accélération non plus. Une croissance guidée par la consommation grâce à un surplus de pouvoir d'achat rendu possible par une désinflation beaucoup plus marquée qu'aux US. Les derniers résultats des élections en Allemagne suggèrent que l'espace fiscal pourrait être utilisé. Un surplus bienvenu qui devrait bénéficier à l'ensemble de la zone euro. En effet, le secteur manufacturier italien est étroitement lié à son homologue Allemand. C'est aussi pour cela qu'on apprécie les émetteurs italiens. Dans ce contexte, la BCE devrait poursuivre sa marche en avant vers les 2%. Seuil qui ne nous parait pas infranchissable. Un soutient de taille à la classe d'actifs. Le mois de février a également été marqué par un retour gagnant de certains secteurs victimes collatérales des tensions commerciales. On pense notamment à l'automobile et au retail. Deux secteurs qui ont contribués au bon comportement de performance du fonds depuis le début de l'année. La vague de refinancement se poursuit et a touché en février Banijay, Contourglobal et Kantar.

Répartition géographique



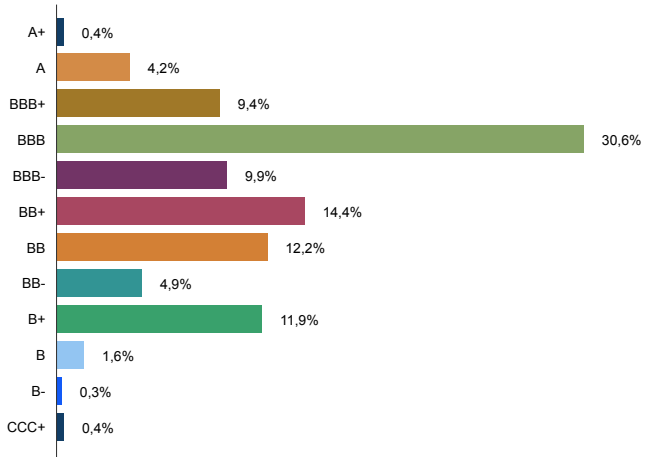
Répartition sectorielle



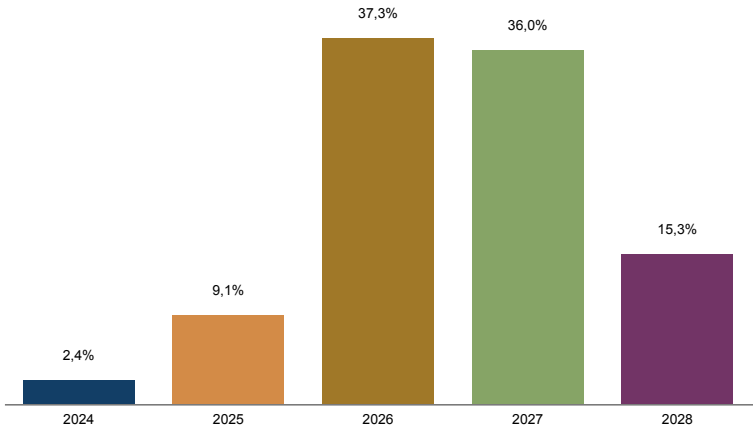
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	3,4
Sensibilité du portefeuille	1,4
Coupon moyen	3,2
Maturité moyenne (au call)	1,8
Notation moyenne	BB+
Nombre d'émetteurs	76

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
TEREOS FINANCE GRP I 4.75% 30/04/2027	Agriculture	1,8
CONTOURGLOBAL POWER HLDG 3.125% 01/01/2028	Energie	1,8
INTERNATIONAL GAME TECH 3.5% 15/06/2026	Media	1,7
CANPACK SA 2.375% 01/11/2027	Industrie	1,7
SPA HOLDINGS 3.625% 04/02/2028	Biens de consommation	1,6
NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	Télécoms	1,5
CGG SA 7.75% 01/04/2027	Energie	1,5
ABERTIS INFRAEST 4.125% 31/01/2028	Services aux entreprises	1,5
ALTAREA 1.875% 17/01/2028	Immobilier	1,5
SAPPI PAPER HOLDING GMBH 3.125% 15/04/2026	Biens de consommation	1,5

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis.

Informations importantes

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Veuillez consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement. Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.