

Encours du fonds :
79,08 M€

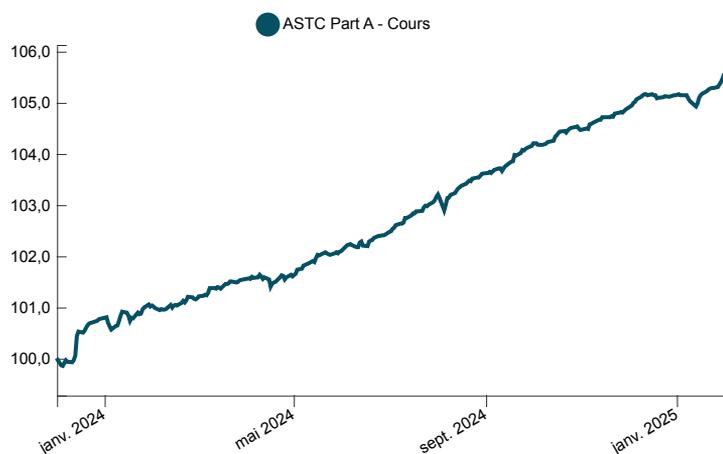
Part A | ISIN : FR001400L7X7 | VL : 1 055,59 €
Part B | ISIN : FR001400L7Y5 | VL : 1 058,68 €
Part I | ISIN : FR001400L7Z2 | VL : 1 061,14 €



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		
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%	0,4%	4,5%	5,6%
ASTC Part B	0,4%	0,4%	4,7%	5,9%
ASTC Part I	0,4%	0,4%	5,0%	6,1%

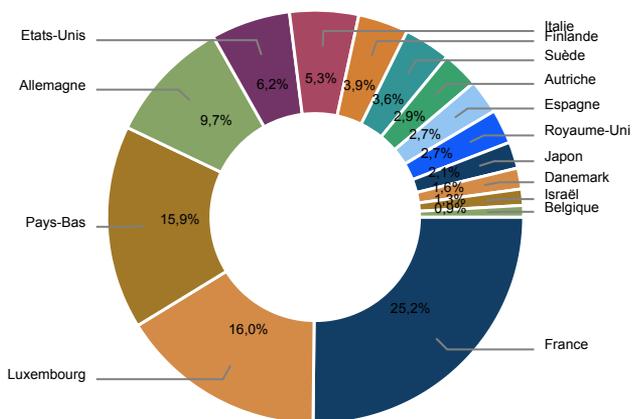
Perf. calendaires	2024
ASTC Part A	4,3%
ASTC Part B	4,6%
ASTC Part I	4,8%

Performance	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2025	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

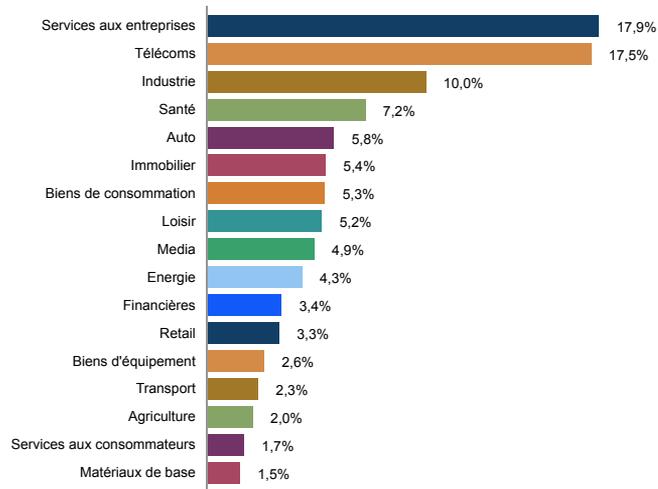
Commentaires de gestion

La Fed a marqué une pause bienvenue dans sa politique d'ajustement monétaire. Avec un marché de l'emploi toujours aussi solide, la priorité pourrait basculer du côté de la réduction de l'inflation. Et ce avant même que la politique pro-croissance voulue par la nouvelle administration soit appliquée. Trump hérite donc d'une économie qui n'a pas besoin d'être stimulée. Fera-t-il preuve de pragmatisme ? Ou au contraire sera-t-il hyper actif dans la mise en œuvre de son programme ? Réponse dans les prochaines semaines. En attendant, l'Europe donne quelques signes de stabilisation dans un contexte tarifaire incertain. L'accompagnement monétaire est donc nécessaire et la BCE semble en avoir pris conscience. Nous continuons de penser que le plancher sur ses taux devrait se situer vers 1,5% avant d'envisager une pause prolongée. Un contexte qui en l'absence de reprise d'inflation, reste particulièrement favorable au crédit européen. Les investisseurs ne s'y sont pas trompés et continuent de déployer leurs liquidités sur les émissions nouvelles et le marché secondaire. Les séances de repli sont devenues rares et le plus souvent exploitées pour resensibiliser les portefeuilles. Une tendance qui devrait se prolonger dans la mesure où le gisement à Haut Rendement européen a à la fois gagné en qualité et voit ses émetteurs continuer à être prudents dans la gestion de leurs affaires courantes. Les rachats de dettes se sont donc poursuivis à bon rythme et nous avons observé les sorties de Kiloutou 2026 et Matterhorn 2027. Au total, un tiers du portefeuille d'origine a fait l'objet de remboursements anticipés.

Répartition géographique



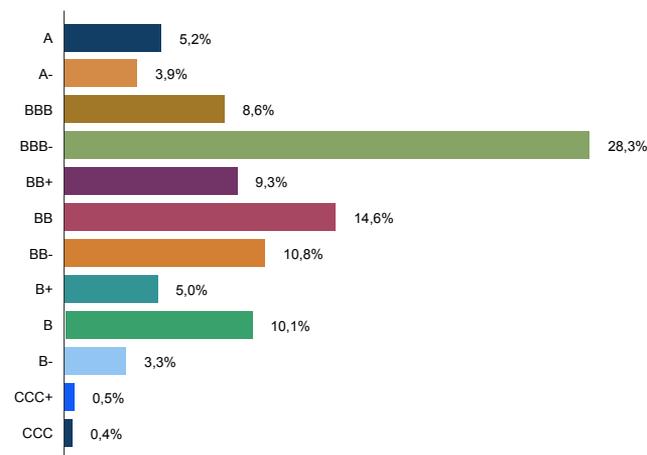
Répartition sectorielle



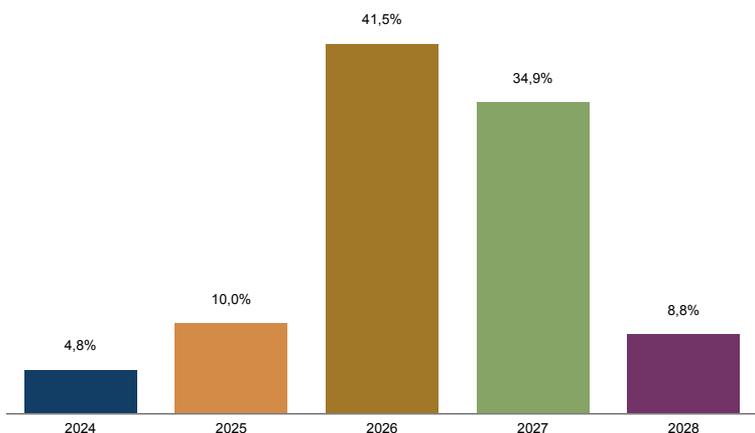
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	3,6
Sensibilité du portefeuille	1,5
Coupon moyen	3,2
Maturité moyenne (au call)	1,7
Notation moyenne	BB+
Nombre d'émetteurs	74

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
INTERNATIONAL GAME TECH 3.5% 15/06/2026	Media	1,8
TEREOS FINANCE GRP I 4.75% 30/04/2027	Agriculture	1,8
CANPACK SA 2.375% 01/11/2027	Industrie	1,6
SAPPI PAPER HOLDING GMBH 3.125% 15/04/2026	Biens de consommation	1,5
LOXAM SAS 4.5% 15/04/2027	Services aux entreprises	1,5
TEVA PHARM FNC NL II 1.875% 31/03/2027	Santé	1,5
CONTOURGLOBAL POWER HLDG 3.125% 01/01/2028	Energie	1,5
NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	Télécoms	1,5
CONTOURGLOBALPOWER HOLDING 2.75% 01/01/2026	Services aux consommateurs	1,5
ALTAREA 1.875% 17/01/2028	Immobilier	1,4

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.