PLUVALCA RENTOBLIG | 30 sept. 2026
Article 8 | SFDR

Encours du fonds :
129,91 M€

Part A | ISIN : FR0010698472 | VL : 181,54 €
Part I | ISIN : FR0013180288 | VL : 122,87 €

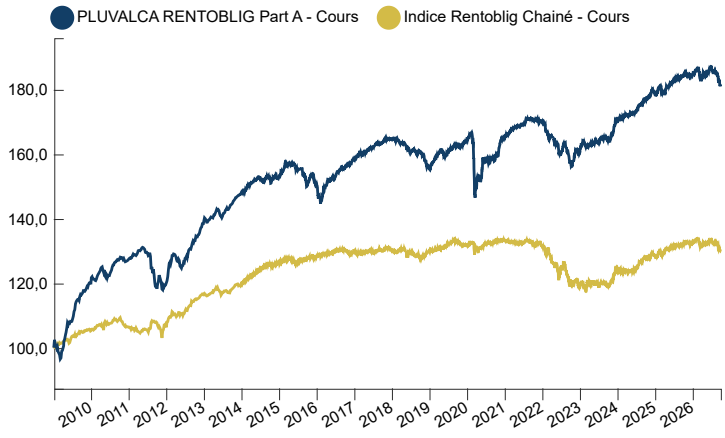




Philosophie d'investissement

Pluvalca Rentoblig est un fonds constitué d'obligations de qualité recherchant une performance absolue quel que soit le cycle d'évolution des taux d'intérêts. Pour ce faire il dispose notamment de trois moteurs de performance qui résident dans la décote de certaines obligations à haut rendement ou subordonnées bancaires, le portage sur des signatures à fort potentiel d'appréciation et les primes à l'émission de nouvelles souches intéressantes. Le fonds se concentre sur les obligations du palier BBB- et BB+ étant celui qui présente le plus d'écart de spread, dans une fourchette de sensibilité comprise entre +1 et +5. La gestion a pour objectif de surperformer son indice de référence, l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 Year. Cet objectif est assuré par une politique de placement axée principalement sur une recherche systématique de rendement essentiellement en produits de taux émis par des entreprises.

Performances



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

Changement d'indice au 01/01/2024.
Indice de référence : Bloomberg Euro-Aggregate 3-5 Year

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	David Letellier, Maxime Bouin, Doriane Gauvin
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
PRIIPS - SRI	2

L'échelle de risque, ou SRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

	PLUVALCA RENTOBLIG Part A	PLUVALCA RENTOBLIG Part I
Date de création	8 janv. 2009	30 juin 2016
Frais de gestion	1,00%	0,60%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	12% au-delà de l'indice si la performance est positive	12% au-delà de l'indice si la performance est positive

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PLUVALCA RENTOBLIG Part A	-1,7%	-1,6%	-1,3%	10,3%	6,3%	16,6%	81,5%
PLUVALCA RENTOBLIG Part I	-1,6%	-1,3%	-1,0%	11,4%	8,0%	20,3%	22,9%
Indice Rentoblig Chainé	-1,3%	-1,5%	-1,1%	9,3%	-1,4%	-0,0%	30,4%

* Part I créée le 30/06/2016

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PLUVALCA RENTOBLIG Part A	3,3%	1,2%	1,5%	3,4%
PLUVALCA RENTOBLIG Part I	3,7%	1,6%	1,9%	2,0%
Indice Rentoblig Chainé	3,0%	-0,3%	-0,0%	1,5%

Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PLUVALCA RENTOBLIG Part A	2,9%	4,8%	6,8%	-5,9%	3,1%	0,6%
PLUVALCA RENTOBLIG Part I	3,3%	5,1%	7,1%	-5,5%	3,3%	0,9%
Indice Rentoblig Chainé	2,9%	3,3%	5,4%	-10,0%	-1,3%	1,3%

Commentaires de gestion

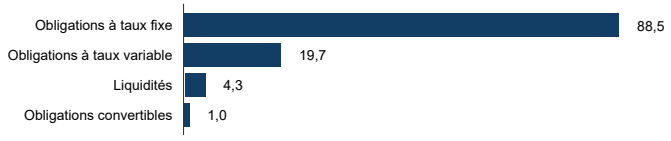
Septembre a été marqué par une forte remontée des taux souverains au niveau global. Ce mouvement généralisé a été alimenté par plusieurs facteurs. Premièrement la remontée des prix de l'énergie notamment du pétrole autour de 100$/baril (en progression de près de 11% sur le mois) alimentant de nouveau les craintes d'une inflation plus soutenue en raison de nouvelles attaques d'infrastructures énergétiques en Arabie Saoudite. Ensuite, la publication de données très résilientes sur l'activité économique aux États-Unis et en Europe et des chiffres d'inflation toujours élevés. Enfin, une remontée des taux directeurs des banques centrales (BCE et Fed) accompagnée de discours plus restrictifs combinée à la possibilité de nouvelles hausses notamment d'ici la fin de l'année. En France, les discussions concernant le budget et la nouvelle estimation de déficit à 5.4% pour 2026 (contre 5.0% précédemment avec la revue à la baisse de la croissance) ont poussé le spread OAT/Bund proche des plus hauts historiques à 127bps (+42bps en septembre). En réaction les taux souverains se tendent significativement sur le mois avec une pression plus forte sur la courbe américaine avec +54.5bps sur le 2ans et +53.5bps sur le 10ans avec des taux à respectivement 4.9% et 5.3%. La courbe allemande souffre également avec +26.9bps sur le 2ans (à 3.2%) et +26.2bps sur le 10ans (à 3.6%).

Le marché du crédit qui avait bien résisté jusqu'à présent (avec des niveaux de spreads historiquement serrés), commence à souffrir également avec la remontée des taux associée à une hausse de la prime de risque alimentée par la dégradation des finances publiques françaises combinée au risque politique et le retour du risque de fragmentation européenne. Attention toutefois, le changement de série sur les indices perturbe la lisibilité sur les mouvements. Ainsi sur le mois, l'indice HY s'écarte de +49.6bps à 300.8bps et l'IG s'écarte de +11bps à 62.9bps (dont respectivement +35bps et +6bps d'effets de changement de séries).

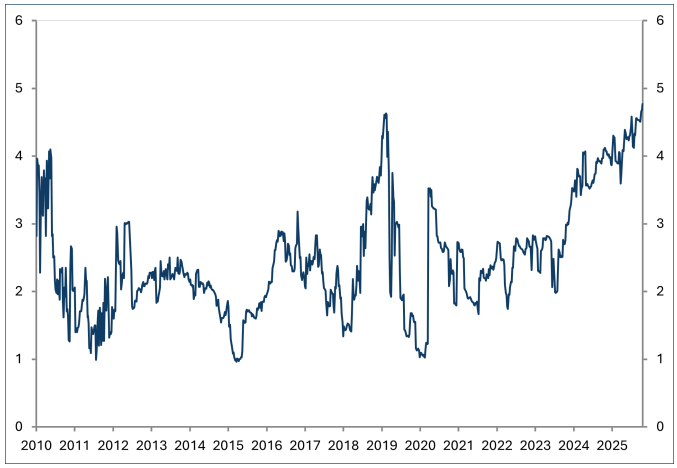
Dans cet environnement Rentoblig réalise une performance de -1.6% pénalisée par les poches IG (CTR* -1.0%) et HY (CTR -0.3%) et également par la couverture (CTR -0.2%). Cette dernière a été augmentée au cours du mois afin d'accompagner le mouvement sur les taux qui nous semble excessif.

*Contribution to return

Répartition par type d'instrument



Évolution de la sensibilité

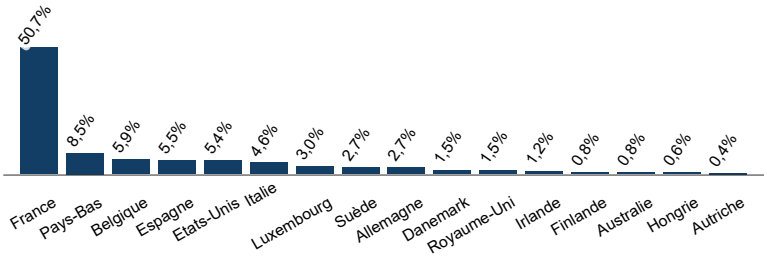


Principaux mouvements (sur le mois)

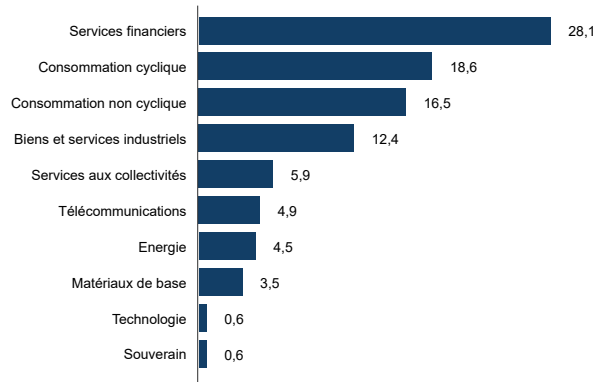
Achats
NEXANS - 4.25% - 09/2031
-
-

Ventes
ARCELORMITTAL 4.875% 26/09/2026
ENGIE 3.75% 06/09/2027
BUREAU VERITAS 1.125% 18/01/2027

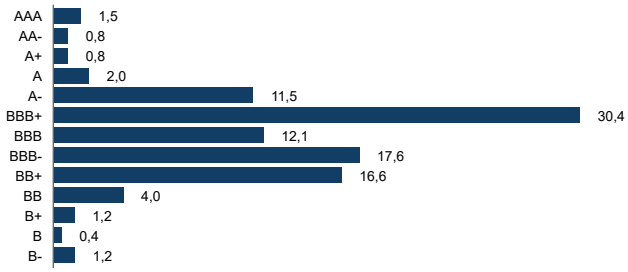
Répartition géographique titres vifs



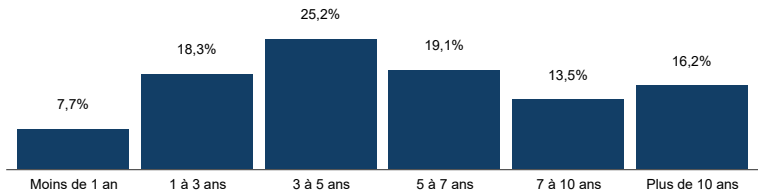
Répartition sectorielle titres vifs



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principales lignes du fonds

Valeur	Stratégie	Exposition (%)
ASSA ABLOY AB 4.125% 13/09/2035	Investment Grade	1,5
CARLSBERG BREWERIES AS 3.0% 28/08/2029	Investment Grade	1,5
LA FRANCAISE DES JEUX SA 3.375% 21/11/2033	Investment Grade	1,5
JOHNSON AND JOHNSON 3.35% 26/02/2037	Investment Grade	1,5
SNAM SPA - 3.25% - 07/2032	Investment Grade	1,3
COFACE SA 6% 22/09/2032	Investment Grade	1,2
ENI SPA 4.25% 19/05/2033	Investment Grade	1,2
ALSTOM SA VAR PREP 31/12/2099	Haut rendement	1,2
INMOBILIARIA COLONIAL SO - 3.125% - 09/2031	Investment Grade	1,2
INTL CONSOLIDATED AIRLIN - 3.875% - 01/2031	Investment Grade	1,1

Profil de risque

Maturité moyenne (en nombre d'années au call)	4.25
Duration	4.99
Sensibilité	4.78
Rendement actuariel brut	5.01%
Rating moyen	BBB
Nombre de lignes	138
Volatilité	2,5%

Données 1 an de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire.

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.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.