PLUVALCA RENTOBLIG | 30 oct. 2026
Article 8 | SFDR

Encours du fonds :
124,25 M€

Part A | ISIN : FR0010698472 | VL : 182,53 €
Part I | ISIN : FR0013180288 | VL : 123,58 €

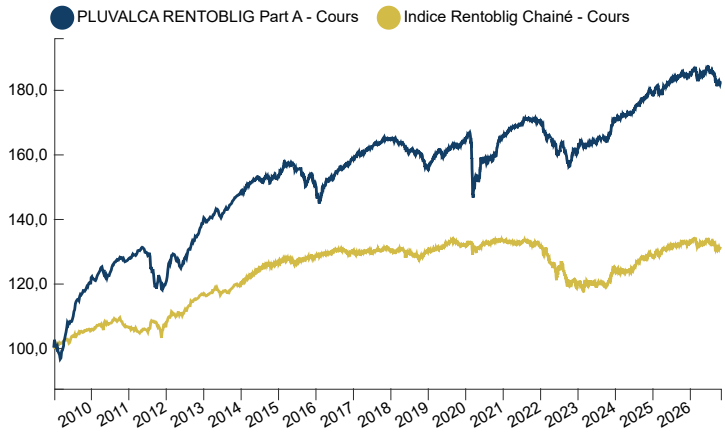




Philosophie d'investissement

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	0,5%	-1,0%	-1,4%	10,7%	7,1%	16,4%	82,5%
PLUVALCA RENTOBLIG Part I	0,6%	-0,7%	-1,0%	11,8%	8,9%	20,1%	23,6%
Indice Rentoblig Chainé	0,6%	-0,9%	-1,1%	9,2%	0,1%	1,3%	31,2%

* Part I créée le 30/06/2016

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PLUVALCA RENTOBLIG Part A	3,4%	1,4%	1,5%	3,4%
PLUVALCA RENTOBLIG Part I	3,8%	1,7%	1,8%	2,1%
Indice Rentoblig Chainé	3,0%	0,0%	0,1%	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

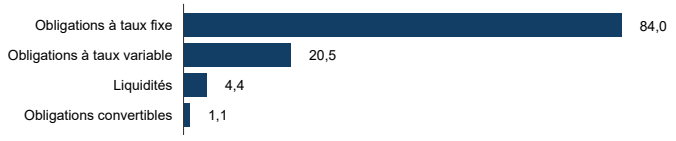
Les taux français ont fait couler beaucoup d'encre en octobre avec des mouvements d'ampleur et un niveau absolu au plus haut depuis le début des années 2000. En effet, malgré l'absence d'annonces significatives sur la trajectoire de la dette française le sentiment de marché est resté profondément pessimiste, notamment porté par les mouvements de manifestations et a continué de peser sur le niveau des taux souverains. Ainsi le 10 ans français a temporairement dépassé le seuil symbolique des 5% sur un plus haut depuis 2002 et l'écart avec l'Allemagne a atteint un pic de 174bps. Le maintien par Moody's de la note de la France à un équivalent AA- (un cran au-dessus des 2 autres agences), sous réserve du vote d'un budget 2027, a toutefois permis au marché de retracer une partie de la hausse et de finir le mois en progression plus modérée de +11.4bps (contre +22bps au plus haut du mois) à 4.97%. En parallèle, le retour des craintes concernant la soutenabilité de la dette des acteurs de l'écosystème IA a contribué à un retour de la demande vers les actifs refuges permettant une baisse marquée des taux longs américains et allemands. Ainsi le 10 ans Allemand efface le mouvement de hausse de septembre pour s'établir à 3.32% (-26.3bps) et le 10 ans Américain repasse sous le seuil de 5% pour la première fois depuis mi-septembre à 4.93% (-35.6bps).

Coté crédit, le marché poursuit le mouvement d'écartement amorcé le mois dernier : Xover +25.5bps à 326.2bps et Main +3.0bps à 65.9bps. On observe toutefois une sous-performance du marché cash relativement aux indices CDS et une plus grande dispersion affectant les sociétés les plus endettées.

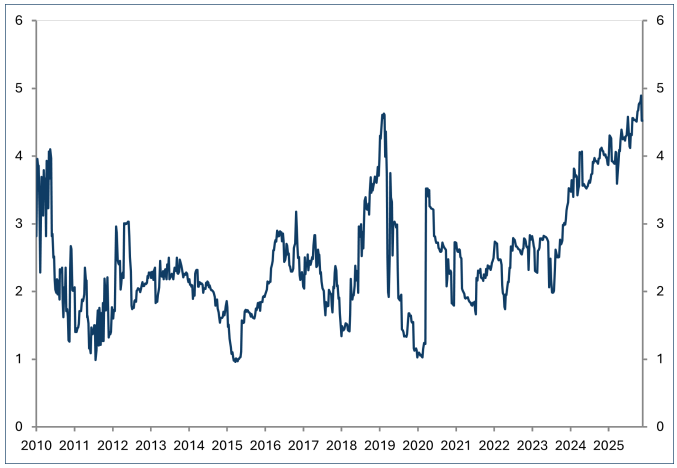
Dans ce contexte Rentoblig réalise une performance de +0.6% en ligne avec la performance de son indice de référence. Le fonds bénéficie de son exposition au Bund (CTR* +0.25%) et à la bonne qualité des titres en portefeuille via la poche Investment Grade (CTR +0.44%). A l'inverse la poche High Yield souffre (CTR -0.12%) mais de manière modérée grâce à notre positionnement sur les meilleures notes du segment.

*Contribution to return

Répartition par type d'instrument



Évolution de la sensibilité

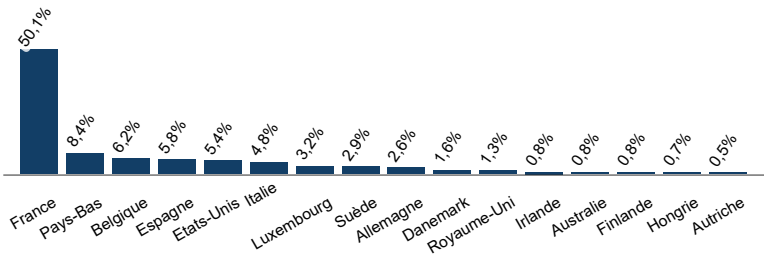


Principaux mouvements (sur le mois)

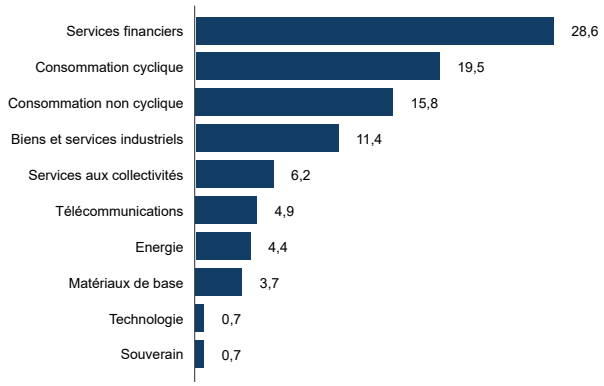
Achats
-
-
-

Ventes
AYVENS SA - 3.875% - 24/01/2028
SPIE 3.75% 28/05/2030
NEXANS 5.5% 05/04/2028

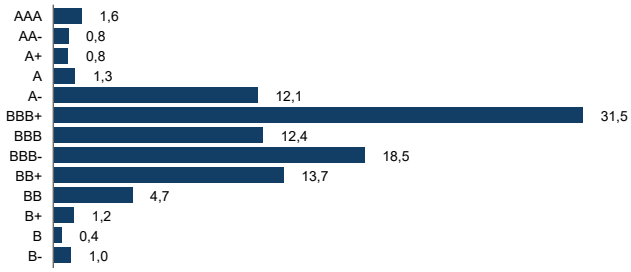
Répartition géographique titres vifs



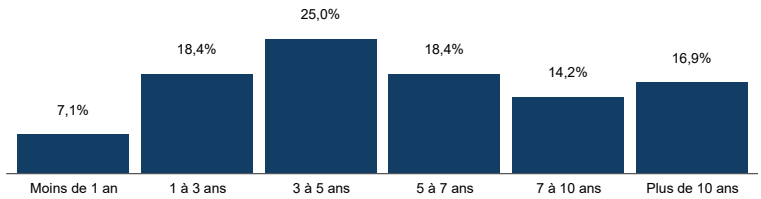
Répartition sectorielle titres vifs



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principales lignes du fonds

Valeur	Stratégie	Exposition (%)
ASSA ABLOY AB 4.125% 13/09/2035	Investment Grade	1,6
CARLSBERG BREWERIES AS 3.0% 28/08/2029	Investment Grade	1,6
JOHNSON AND JOHNSON 3.35% 26/02/2037	Investment Grade	1,6
LA FRANCAISE DES JEUX SA 3.375% 21/11/2033	Investment Grade	1,6
SNAM SPA - 3.25% - 07/2032	Investment Grade	1,4
COFACE SA 6% 22/09/2032	Investment Grade	1,3
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	1,2

Profil de risque

Maturité moyenne (en nombre d'années au call)	4.29
Duration	4.72
Sensibilité	4.52
Rendement actuariel brut	4.82%
Rating moyen	BBB
Nombre de lignes	130
Volatilité	2,6%

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.