ARBEVEL SHORT TERM CREDIT | 30 septembre 2026
Article 8 - SFDR

Encours du fonds :
89,10 M€

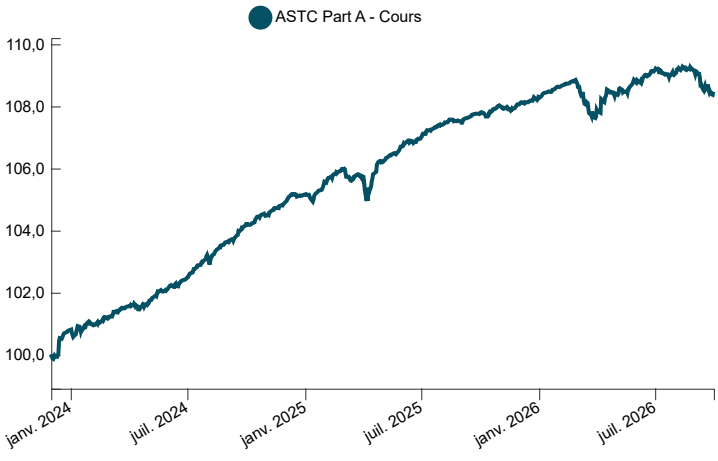
Part A | ISIN : FR001400L7X7 | VL : 1 084,62 €
Part B | ISIN : FR001400L7Y5 | VL : 1 092,33 €
Part I | ISIN : FR001400L7Z2 | VL : 1 098,52 €




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	0,2%	0,2%	0,7%	8,5%
ASTC Part B	0,3%	0,3%	0,9%	9,2%
ASTC Part I	0,5%	0,5%	1,1%	9,9%

Perf. calendaires	2025	2024
ASTC Part A	3.0%	4.3%
ASTC Part B	3.3%	4.6%
ASTC Part I	3.4%	4.8%

Performance	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2026	0,3%	0,2%	-1,1%	0,7%	0,4%	0,3%	-0,1%	0,1%	-0,6%	-	-	-
2025	0,4%	0,4%	-0,3%	0,5%	0,5%	0,2%	0,4%	0,1%	0,2%	0,3%	0,0%	0,2%
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

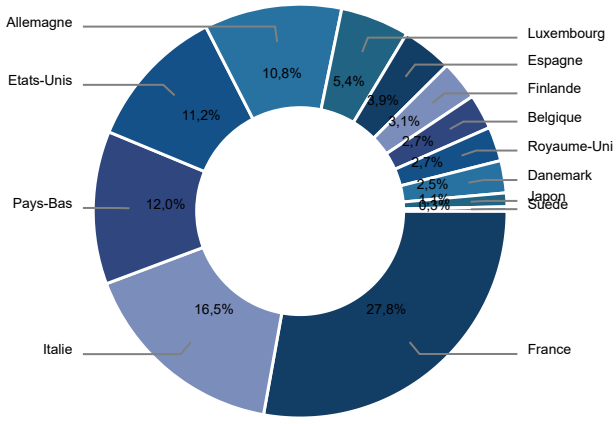
Le mois de septembre a été marqué par un net regain de volatilité sur les marchés obligataires souverains, avec une défiance particulièrement prononcée à l'égard de la France. L'écartement du spread avec l'Allemagne traduit des interrogations croissantes sur la trajectoire des finances publiques françaises, dans un environnement déjà peu favorable aux dettes souveraines. Ces dernières font face à un double déséquilibre : des besoins de financement toujours importants alors même que la demande des investisseurs devient plus exigeante.

Ces tensions ont progressivement commencé à se diffuser au marché du crédit, d'abord sur l'Investment Grade puis sur le High Yield. Au total, les contreperformances sont de l'ordre de -1.4 et -1.8% respectivement. Pour autant, il ne s'agit pas à ce stade d'un mouvement généralisé d'aversion au risque. Les investisseurs continuent de privilégier les entreprises, dont la gestion des bilans est plus disciplinée et prévisible que celle des États. Le marché primaire High Yield reste d'ailleurs particulièrement dynamique : sans battre les records de 2025, plus de 80 milliards € ont déjà été émis depuis le début de l'année (125mds€ sur l'ensemble de l'année 2025).

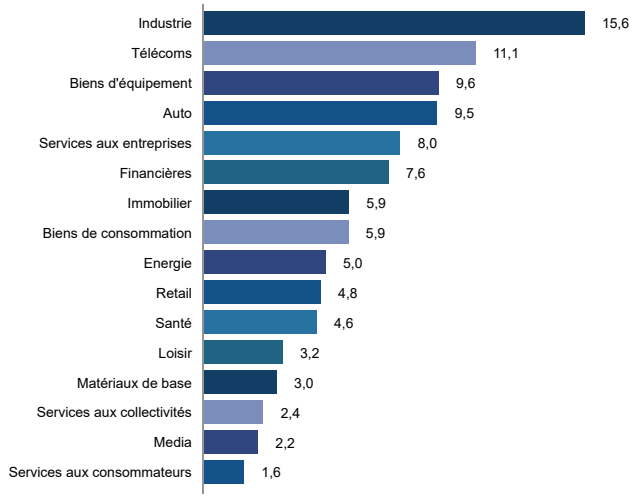
Quelques signes de saturation commencent néanmoins à apparaître. Aux États-Unis, les volumes considérables de dette nécessaires au financement des opérations de M&A sont désormais absorbés plus difficilement. Les premières cotations des obligations Paramont (jusqu'à -7% en séance) ont ainsi rappelé que l'appétit des investisseurs n'était pas sans limite. Plus qu'un retournement du marché du crédit, septembre marque donc le retour d'une plus grande sélectivité et d'une rémunération du risque plus exigeante.

Sur le fonds nous avons poursuivi les redéploiements, bénéficiant des remboursements partiels ou totaux des ZF 2027 et Cheplafarm 2028.

Répartition géographique



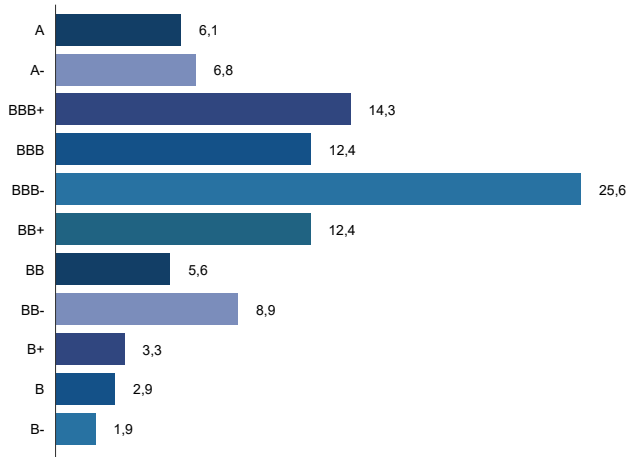
Répartition sectorielle



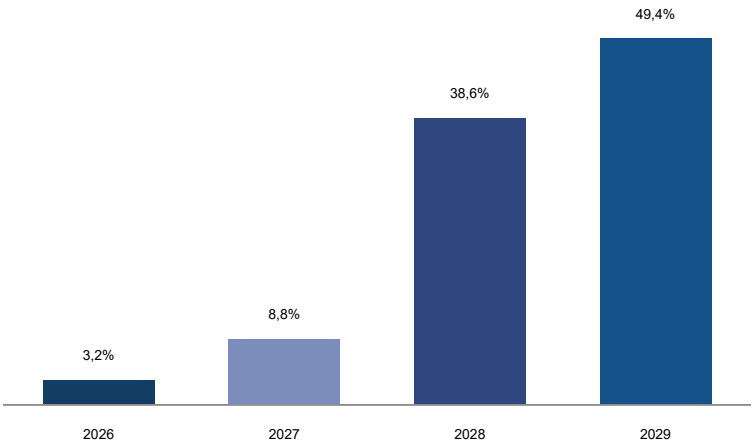
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	4.07%
Sensibilité du portefeuille	1.83
Coupon moyen	3.1
Maturité moyenne (au call)	2.0
Notation moyenne	BBB-
Nombre d'émetteurs	86
Volatilité	1,0%

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
Buoni Poliennali Del Tes - 3.00% - 08/2029	Emprunts d'état	2,2
Buoni Poliennali Del Tes - 0.50% - 07/2028	Emprunts d'état	2,1
Buoni Poliennali Del Tes - 0.45% - 02/2029	Emprunts d'état	2,1
Q-Park Holding - 5.125% - 03/2029	Services aux entreprises	1,8
Altarea 1.875% 17/01/2028	Immobilier	1,8
Abertis Infraest 4.125% 31/01/2028	Services aux entreprises	1,5
OPTICS BIDCO SPA 1.625% 18/01/2029	Télécoms	1,5
Elisa OYJ - 4% - 01/2029	Télécoms	1,5
Prysmian SPA - 3.625% - 11/2028	Biens d'équipement	1,5
Cellnex Finance Co SA - 1.25% - 01/2029	Industrie	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.