ARBEVEL SHORT TERM CREDIT | 30 oct. 2026
Article 8 | SFDR

Encours du fonds :
85,26 M€

Part A | ISIN : FR001400L7X7 | VL : 1 086,42 €
Part B | ISIN : FR001400L7Y5 | VL : 1 094,36 €
Part D | ISIN : undefined | VL : - €
Part I | ISIN : FR001400L7Z2 | VL : 1 100,74 €

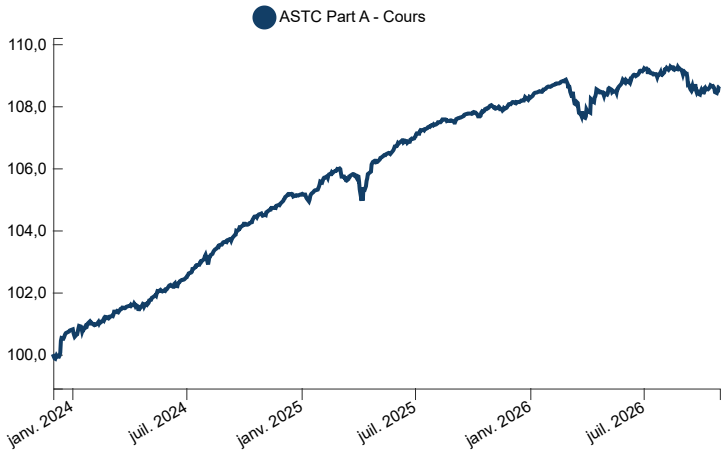



Philosophie d'investissement

Pluvalca Credit Opportunities 2031 a pour objectif de valoriser le portefeuille à l'échéance proposée (31/12/2031), à travers la sélection d'obligations d'émetteurs privés de toute notation moyennant un risque de perte en capital.

La stratégie est dite « buy and maintain ». Elle permet dans une stratégie de portage des obligations d'aller dans la majorité des cas porter jusqu'à échéance l'obligation tout en autorisant l'équipe de gestion de réagir dans l'intérêt des porteurs afin de maintenir l'objectif de rendement actuariel sur la base de l'analyse fondamentale réalisée. Des arbitrages seront donc autorisés en cours de vie.

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.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA
Périodicité de valorisation	Quotidienne
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).

	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%	0,3%	0,6%	8,6%
ASTC Part B	0,2%	0,5%	0,8%	9,4%
ASTC Part I	0,2%	0,7%	1,0%	10,1%

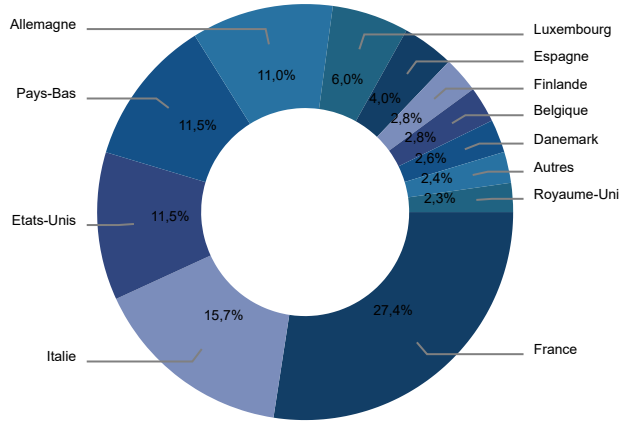
Perf. calendaires	du 9 janvier 2025 au 31 dec 2025
PCO31 Part A	4.13%
PCO31 Part B	4.43%
PCO31 Part I	4.74%
PCO31 Part D	4.74%

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%	0,2%	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

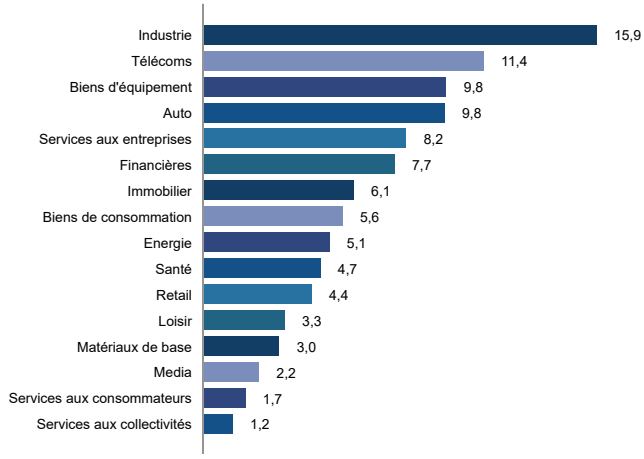
Commentaires de gestion

Le mois d'octobre a prolongé la défiance à l'égard de la dette souveraine française. Sur fond de turbulences budgétaires puis sociales, l'écart entre l'OAT et le Bund à 10 ans s'est tendu jusqu'à près de 175 points de base, et le rendement de l'OAT 10 ans a franchi le seuil de 5 % le 21 octobre. À l'inverse. Le contexte macroéconomique n'offre guère de répit. Le Brent s'est approché de 119 dollars, ce qui entretient le risque d'effets de second tour sur l'inflation à un moment où les indices PMI signalent un essoufflement de l'activité en zone euro, plus marqué en France.
La BCE a maintenu son taux de dépôt à 2,50 % et s'est montrée prudente quant à la suite. Christine Lagarde a toutefois éclipsé ce statu quo en annonçant son départ le 7 février 2027, près de neuf mois avant le terme de son mandat. Cette annonce suscite de nombreuses interrogations à l'approche de l'élection présidentielle française.
S'y est ajouté le retour des inquiétudes sur le coût de l'intelligence artificielle. Meta a annoncé des engagements d'investissement massifs, assortis d'un premier flux de trésorerie négatif, qui ont ravivé ces craintes. CoreWeave en a fait les frais : ses obligations récemment émises se traitent désormais autour de 80 % du pair.
Le marché du crédit n'a pas été épargné, mais la contagion est restée contenue et sélective. Le spread du haut rendement européen s'établit autour de 360 points de base, en hausse d'environ 80 points depuis janvier. L'écartement se concentre toutefois sur le bas de l'échelle de notation : il atteint une soixantaine de points pour les émetteurs notés BB, contre près de 500 pour les CCC. Le marché distingue ainsi la dérive des finances publiques de la situation des entreprises, dont les bilans demeurent solides. Les publications du troisième trimestre le confirment : VF Corp, Crown Holding, Ardagh Metal Packaging ont plutôt rassuré voire surpris positivement. A l'inverse le secteur auto reste placé sous le signe de la concurrence chinoise.
Sur le marché primaire, plusieurs émissions récentes se sont nettement écartées dans les jours qui ont suivi (Skydance Paramount ou Contitech). Plus qu'un retournement, octobre confirme un marché qui rémunère le risque de manière plus discriminante. Aujourd'hui la rémunération sur le HY euro tourne autour des 6,50%, si bien que le portage redevient un moteur de performance de premier plan. Encore faut-il privilégier la qualité des émetteurs et la discipline de sélection.

Répartition géographique



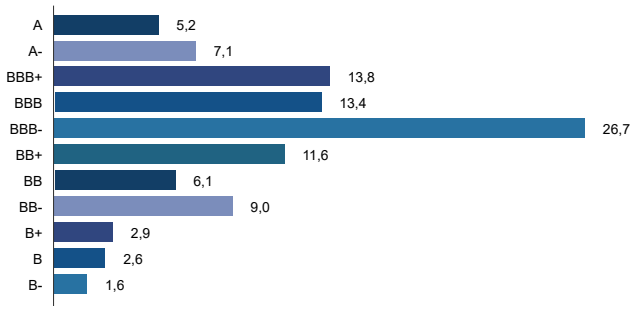
Répartition sectorielle



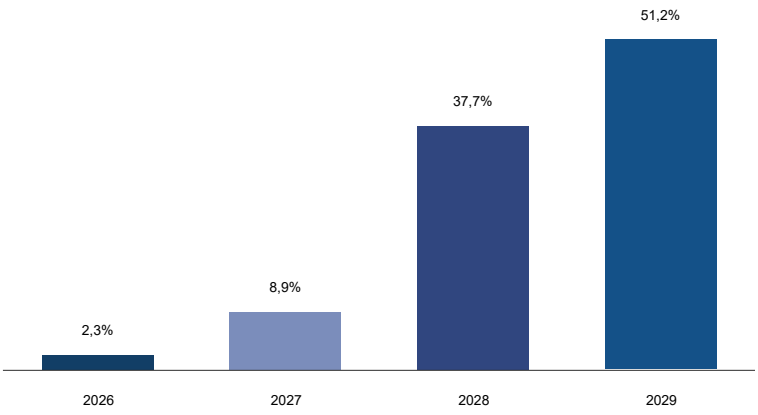
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	4.13%
Sensibilité du portefeuille	1.78
Sensibilité Crédit	1.72
Coupon moyen	3.1
Maturité moyenne (au call)	1.9
Notation moyenne	BBB-
Nombre d'émetteurs	85
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	2,3
Buoni Poliennali Del Tes - 0.45% - 02/2029	Emprunts d'état	2,2
Q-Park Holding - 5.125% - 03/2029	Services aux entreprises	1,9
Altarea 1.875% 17/01/2028	Immobilier	1,9
Abertis Infraest 4.125% 31/01/2028	Services aux entreprises	1,6
Elisa OYJ - 4% - 01/2029	Télécoms	1,6
Generali - 3.875% - 01/2029	Financières	1,6
Prysmian SPA - 3.625% - 11/2028	Biens d'équipement	1,6
Cellnex Finance Co SA - 1.25% - 01/2029	Industrie	1,6
OPTICS BIDCO SPA 1.625% 18/01/2029	Télécoms	1,6

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.