

Encours du fonds : 146 M€

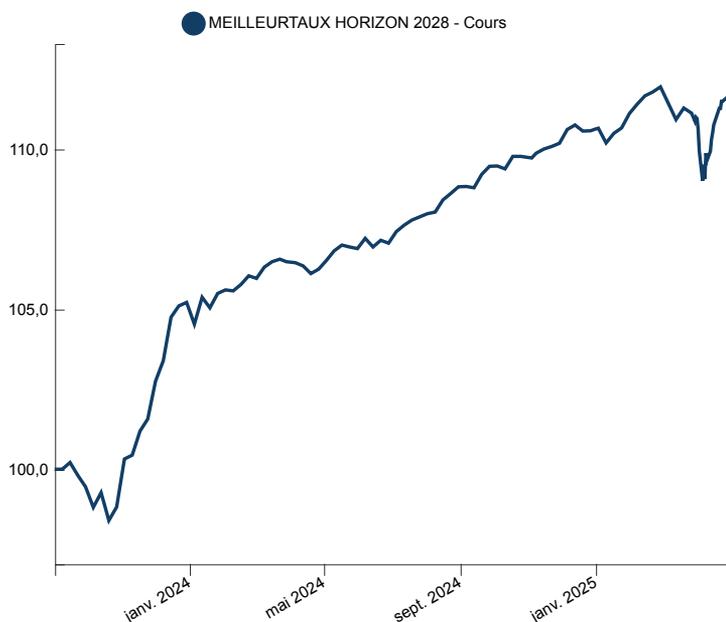
FR001400J0Y4 | VL de la part : 1 115,05 €



Philosophie d'investissement

Meilleurtaux Horizon 2028 est un fonds nourricier du fonds Pluvalca Credit Opportunities 2028. Pluvalca Credit Opportunities 2028 est un fonds obligataire à échéance qui a pour objectif de valoriser le portefeuille à l'échéance proposée (31/12/2028), à travers la sélection d'obligations d'émetteurs privés de toute notation moyennant un risque de perte en capital. Pour atteindre son objectif de gestion, le gérant investira de façon discrétionnaire, sur des titres de nature obligataire d'échéance ne pouvant pas dépasser le 31 décembre 2028, et qui seront représentatifs des anticipations de l'équipe de gestion de Montpensier Arbevel sur les marchés de crédit de qualité investissement et haut rendement. 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



Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Montpensier Arbevel
Gérants	Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA
Type de fonds	FCP - Fonds nourricier
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Horizon d'investissement	5 ans
Classification SFDR	Article 8
Rendement annualisé net à maturité *	3,4%
Fonds nourricier - Part C	FR001400J0Y4
Frais de gestion administrative et financière TTC	1,30%
Frais d'entrée / sortie max	Néant
Commission de surperformance	Néant
VL initiale	1 000€
SRI	2

Performances	YTD	1 an	Création
MEILLEURTAUX HORIZON 2028	0,8%	4,9%	11,5%

Perf. calendaires	2024	2023
MEILLEURTAUX HORIZON 2028	5,1%	5,2% **

Meilleurtaux Horizon 2028 est un fonds nourricier investi dans le fonds maître Pluvalca Credit Opportunities 2028. L'évolution de la valeur liquidative du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

* Rendement annualisé net à maturité non garanti, calculé hors événement de crédit et sur la base des conditions de marché du 30 avril 2025 susceptibles d'évoluer dans le temps.

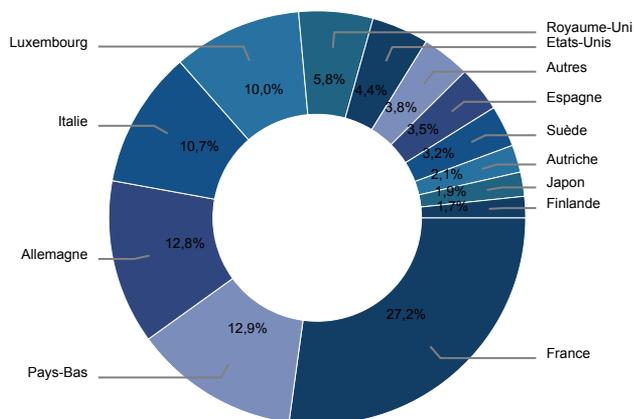
** Date de lancement 01/09/2023

Commentaires de gestion

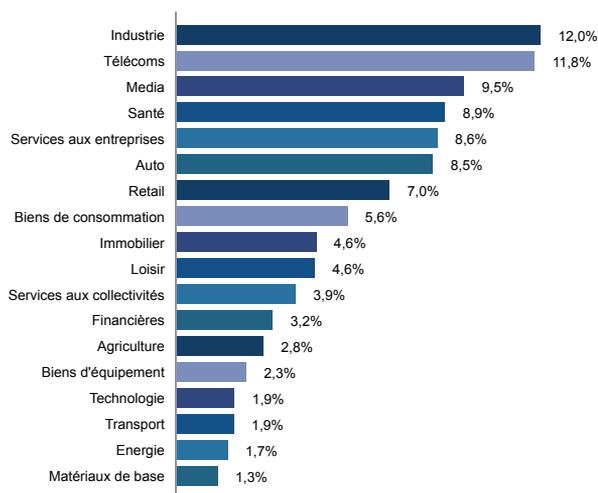
La déflagration causée par les annonces du « libération day » n'a épargné aucune classe d'actifs. La dette américaine est sous pression et n'a pu bénéficier du classique mouvement de fuite vers la qualité. Et c'est bien là que réside le principal problème pour l'administration Trump. Quand on dépend à ce point de l'extérieur pour financer ses dépenses quotidiennes, monter les droits de douane de façon aussi abrupte n'est sans doute pas la meilleure des manières de remercier ses créanciers. Ces derniers se tournent vers d'autres zones, jugées plus stables au premier rang desquelles l'Europe. Qui l'eut cru il y a encore quelques mois ! L'inflation y est moins élevée, le plan de relance allemand, certes pas encore validé, donne de la visibilité, et bénéficiera aux deux autres poids lourds de la zone que sont l'Italie et la France. Au total, nous pensons que la BCE devrait baisser ses taux jusqu'à un niveau de 1,5% et permettre à l'économie d'éviter le scénario récessif que certains ont annoncé un peu trop vite en début d'année. Sur le crédit, la correction liée aux annonces tarifaires de Trump a été à la fois violente et courte. L'appétit pour la classe d'actifs n'est plus à démontrer et si le marché primaire a été bloqué pendant trois semaines, il a repris son dynamisme dès le 24 avril avec une émission de plus de 1md€ de Lottomatica. Au total, ce sont 6 deals qui ont été placés dans les derniers jours du mois. Enfin le recul tout relatif de Trump sur les droits de douanes a permis aux spreads des équipementiers automobile de se détendre parfois de façon significative.

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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Répartition géographique



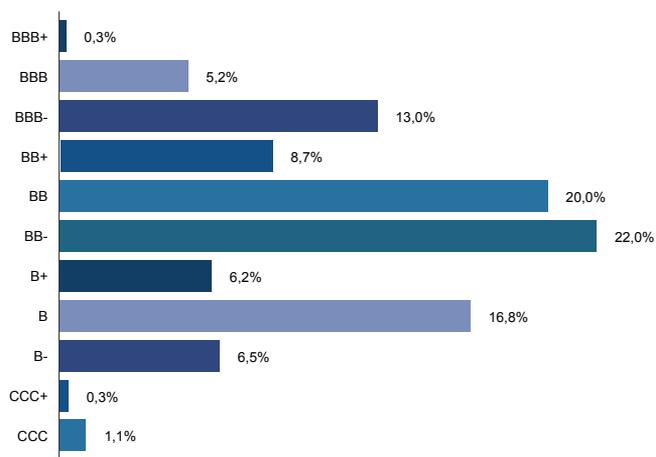
Répartition sectorielle



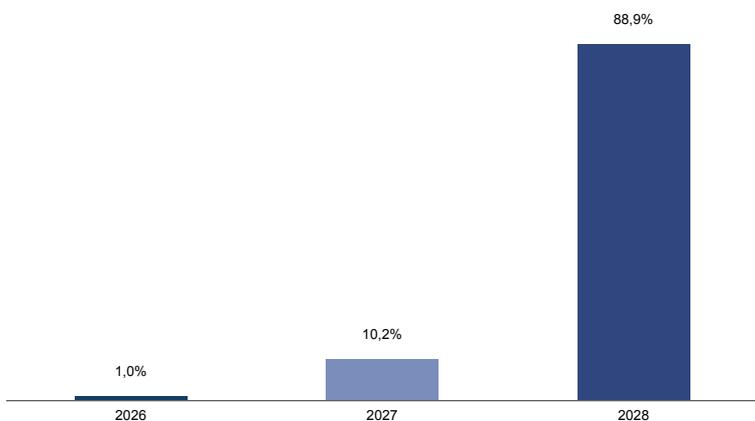
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	4,7
Sensibilité du portefeuille	2,1
Coupon moyen	4,4
Maturité moyenne (au call)	2,8
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	75

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% 15/03/2028	Biens de consommation	1,9
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11/02/2028	Loisir	1,9
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	Auto	1,9
TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	Santé	1,8
SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	Services aux collectivités	1,7
GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	Santé	1,7
COTY INC 5.75% 15/09/2028	Retail	1,7
CANPACK SA 2.375% 01/11/2027	Industrie	1,7
IPD 3 BV 8% 15/06/2028	Technologie	1,7
LOTTOMATICA SPA ROMA 7.125% 01/06/2028	Media	1,7

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.