

Encours du fonds : 357 981€

FR001400X4M3 | VL de la part : 999,94€



Philosophie d'investissement

Meilleurtaux Horizon 2031 est un fonds nourricier du fonds Pluvalca Credit Opportunities 2031. MeilleurTaux Horizon 2031 est un fonds nourricier qui investit directement dans son fonds maître (Pluvalca Credit Opportunities 2031 – actions I), fonds qui a pour objectif de valoriser le portefeuille à l'échéance 31/12/2031, à travers la sélection d'obligations cotées d'émetteurs privés à caractère spéculatif (haut rendement), moyennant un risque de perte en capital. Cet objectif n'est en aucun cas garanti. Il repose sur la constitution par l'équipe de gestion d'un portefeuille obligataire dont le rendement à l'achat reflète les conditions de marché au moment du lancement. Cependant, cet objectif pourrait ne pas être atteint en cas de défaut d'un émetteur, de dégradation des conditions de marché avant ou pendant la période de souscription, ou si les réinvestissements ultérieurs ne peuvent être réalisés à un rendement suffisant. En cas de souscription ultérieure, la performance dépendra des conditions de marché prévalant à ce moment, qui ne peuvent être anticipées et pourraient donc conduire à une performance différente. L'objectif de gestion de MeilleurTaux Horizon 2031 est identique à celui de son fonds maître, diminué des frais de gestion du nourricier, de sorte que la performance du fonds sera inférieure à celle de son maître compte tenu de ses propres frais.

Caractéristiques du fonds

Société de gestion	Montpensier Arbevel	Fonds nourricier - Part C	FR001400X4M3
Gérants	Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA	Frais de gestion administrative et financière TTC	0,6%
Type de fonds	FCP - Fonds nourricier	Frais d'entrée / sortie max	Néant
Périodicité de valorisation	Quotidienne	Commission de surperformance	Néant
Affectation des résultats	Capitalisation	VL initiale	1 000 €
Horizon d'investissement	5 ans	Date de lancement	01/03/2025
Classification SFDR	Article 8		

Meilleurtaux Horizon 2031 est un fonds nourricier investi dans le fonds maître Pluvalca Credit Opportunities 2031. 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.

Caractéristiques du fonds



A risque plus faible

A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur représente le profil de risque du Document d'Informations Clés PRIIPS.

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin de la période de détention recommandée.

Le fonds présente un risque de perte en capital. Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

Performances

L'historique de performance du fonds Meilleurtaux Horizon 2031 est inférieur à 1 an et ne constitue donc pas une indication pertinente pour les investisseurs.

Rendement annualisé net à maturité : 5,4 %

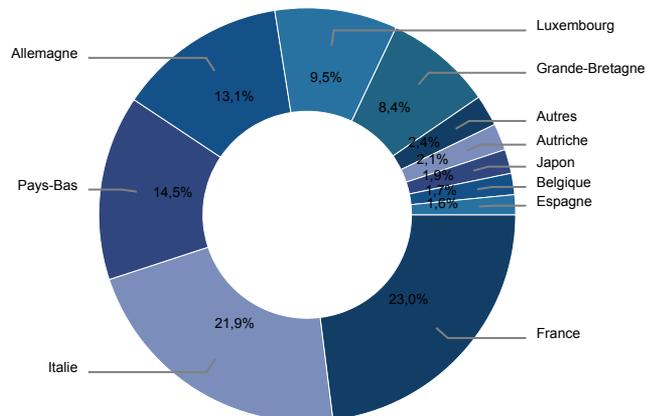
Rendement annualisé net à maturité non garanti, calculé hors évènement de crédit et sur la base des conditions de marché du 30 avril 2025 susceptibles d'évoluer dans le temps.

Commentaires de gestion

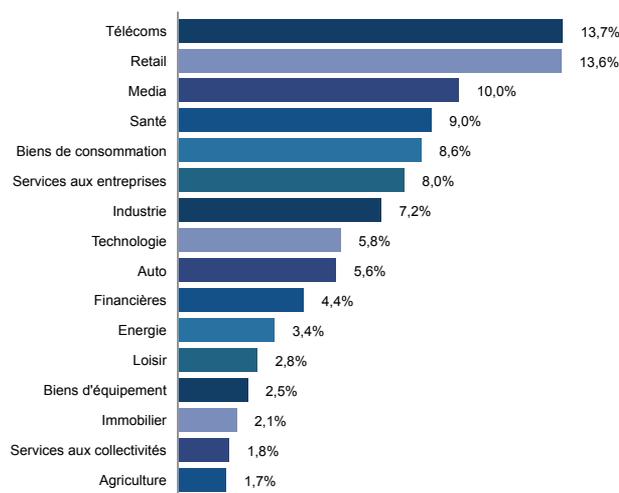
La déflagration causée par les annonces du « libération day » n'a épargné aucune classe d'actifs. La dette américaine est sous pression et n'a pu bénéficier du classique mouvement de fuite vers la qualité. Et c'est bien là que réside le principal problème pour l'administration Trump. Quand on dépend 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



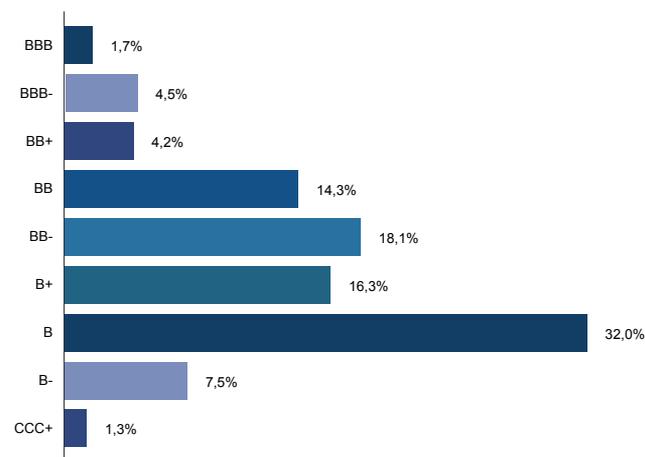
Répartition sectorielle



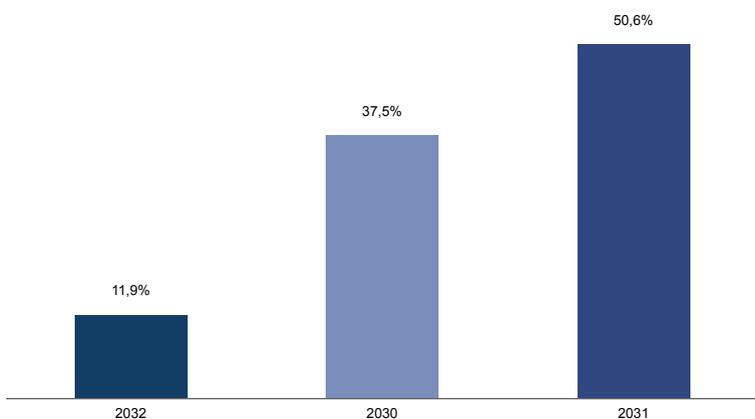
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	6,0
Sensibilité du portefeuille	2,8
Coupon moyen	6,2
Maturité moyenne (au call)	5,0
Notation moyenne	BB-
Nombre d'émetteurs	78

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
CONSTELLIUM SE 5.375% 15/08/2032	Industrie	1,9
ALTAREA 5.5% 02/10/2031	Immobilier	1,8
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15/05/2030	Services aux entreprises	1,8
UNITED GROUP BV 6.50% 31/10/2031	Télécoms	1,8
CONTOURGLOBAL PWR HLDG 5.0% 28/02/2030	Energie	1,7
LOTTOMATICA SPA ROMA FRN 01/06/2031	Media	1,7
SOFTBANK GROUP CORP 5.75% 08/07/2032	Télécoms	1,7
LOTTOMATICA GROUP SPA 4.875% 31/01/2031	Media	1,7
FIBER MIDCO SPA 6.125% 15/06/2031	Biens de consommation	1,7
OVH GROUPE SAS 4.75% 05/02/2031	Technologie	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.arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.