

Encours du fonds : 118 M€

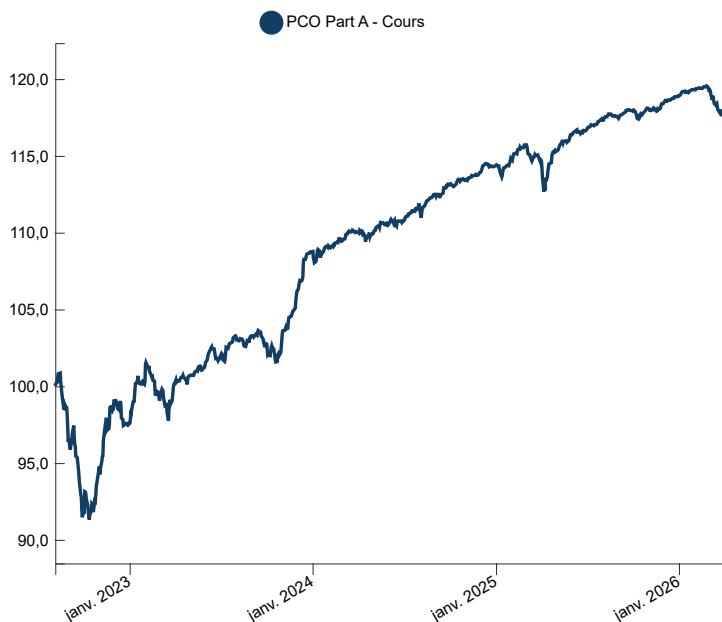
FR001400JOY4 | VL de la part : 1138.95 €



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 *	3.13%
Fonds nourricier - Part C	FR001400JOY4
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	-1,0%	2,7%	17,7%

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 27 février 2026 susceptibles d'évoluer dans le temps.

** Date de lancement 01/09/2023

Commentaires de gestion

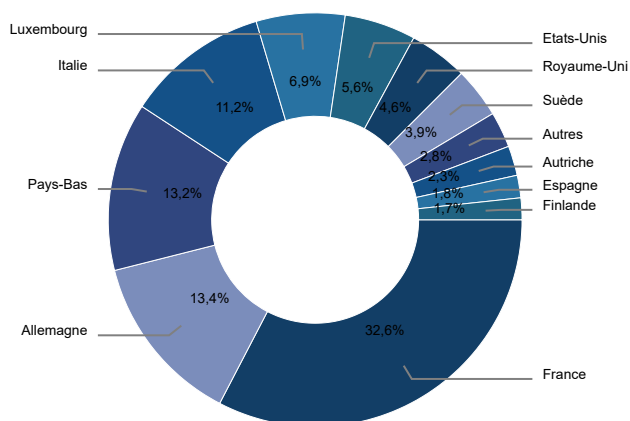
Le mois de mars a été dominé par le retour des tensions géopolitiques et leurs effets sur les marchés de matières premières. L'intervention Israélo-américaine en Iran a provoqué une remontée marquée des prix de l'énergie et de certains intrants industriels. Ce nouveau choc externe a ravivé le risque de voir se combiner pressions inflationnistes et ralentissement économique (stagflation pour ne pas la nommer). Si l'exposition directe de l'Europe à la région concernée reste limitée, notamment en matière d'approvisionnement énergétique, le canal des prix s'est néanmoins pleinement matérialisé, alimentant un regain de tensions sur l'inflation. Dans ce contexte, les anticipations de politique monétaire ont sensiblement évolué. L'hypothèse d'un assouplissement de la BCE s'est vite dissipée au profit d'un scénario plus restrictif, dans lequel une hausse préventive des taux directeurs ne peut plus être exclue à court terme. Si la nature du choc – essentiellement énergétique – en limite les effets de second tour, l'incertitude sur sa durée et son ampleur incite la banque centrale à conserver une posture prudente.

Les marchés sont restés particulièrement sensibles aux développements du conflit, alternant phases de tension et épisodes d'accalmie, favorisant la reprise d'un régime de volatilité élevé. Dans ce cadre, les taux souverains ont nettement progressé au cours du mois, reflétant à la fois la remontée des anticipations d'inflation et l'ajustement du scénario monétaire.

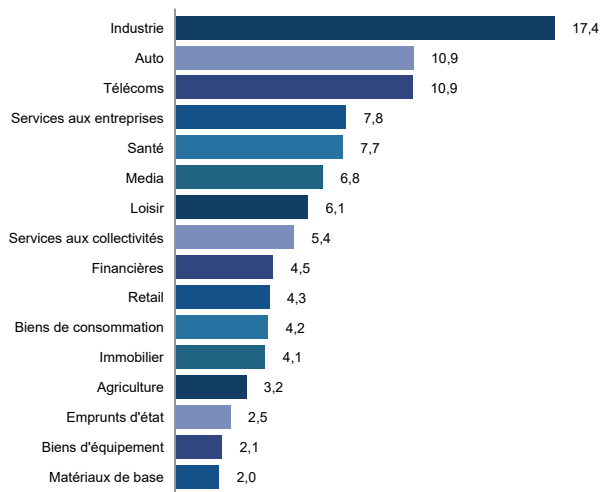
Cette revalorisation des taux ne s'est pas tout de suite transmise au crédit. Si le marché primaire investment grade continue de fonctionner dans de bonnes conditions, les primes de risque ont commencé à se tendre en fin de période. Sur le segment high yield, les premières opérations primaires réapparaissent, signe d'un marché qui reste ouvert mais plus sélectif. L'obligation Azelis 5.75% 2028 a été remboursé par anticipation durant le mois.

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



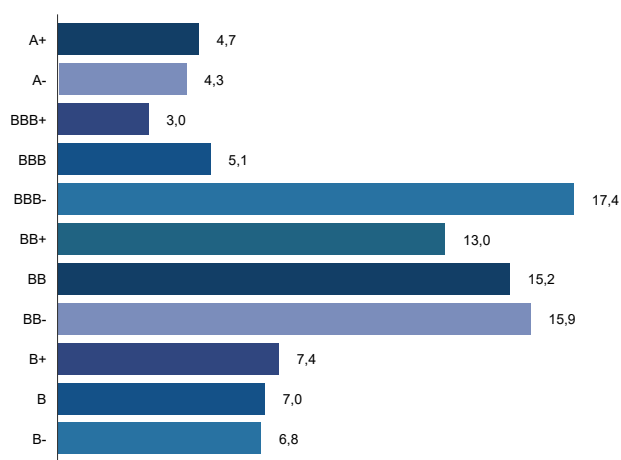
Répartition sectorielle



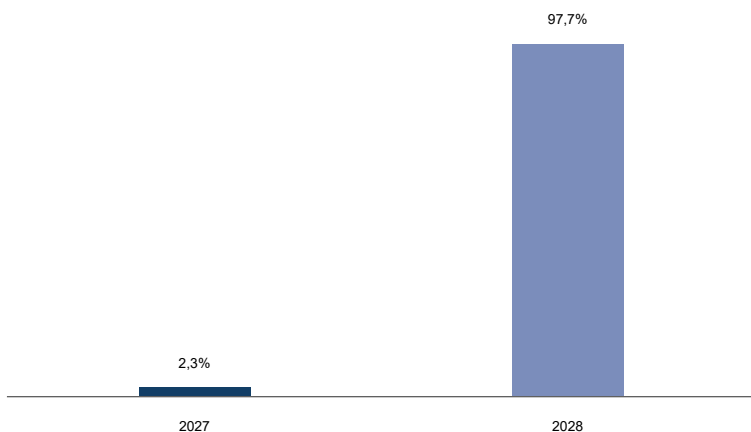
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	4,43
Sensibilité du portefeuille	1,7
Coupon moyen	4,1
Maturité moyenne (au call)	2,1
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	62

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
IHO Verwaltungs GmbH 8.75% Pik15/05/2028	Auto	2,3
Teva Pharm Fnc NL li 1.625% 15/10/2028	Santé	2,2
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	Loisir	2,1
Altarea 1.875% 17/01/2028	Immobilier	2,1
Sappi Papier Holding GmbH - 3.625% - 03/2028	Biens de consommation	2,0
Canpack 2.375% 01/11/2027	Industrie	2,0
Dufry One BV 3.375% 15/04/2028	Retail	2,0
Seche Environnement 2.25% 15/11/2028	Services aux collectivités	1,9
Tereos Finance Groupe I 7.25% 15/04/2028	Agriculture	1,9
Mahle GmbH 2.375% 14/05/2028	Auto	1,9

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.