

Encours du fonds :
413,76 M€

Part A | ISIN : FR001400A1J2 | VL : 1 148,20 €
Part B | ISIN : FR001400A1K0 | VL : 1 174,17 €
Part D | ISIN : FR001400BS50 | VL : 1 183,06 €
Part I | ISIN : FR001400A1L8 | VL : 1 183,06 €



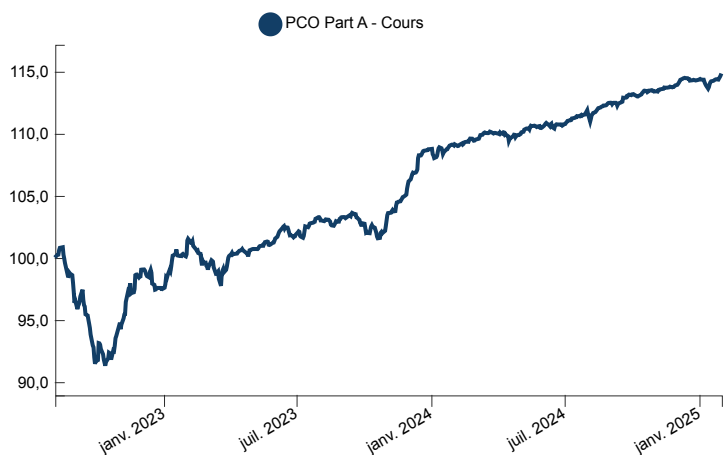
Philosophie d'investissement

Pluvalca Credit Opportunities 2028 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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Performances	Période	YTD	1 an	Création	Perf. calendaires	2024
PCO Part A	0,4%	0,4%	5,3%	14,8%	PCO Part A	5,1%
PCO Part B	0,5%	0,5%	5,6%	17,4%	PCO Part B	5,5%
PCO Part D	0,5%	0,5%	5,9%	18,3%	PCO Part D	2,6%
PCO Part I	0,5%	0,5%	5,9%	18,3%	PCO Part I	5,8%

Performances - Part A	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2025	0,4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2024	0,3%	0,3%	0,6%	-0,1%	0,5%	0,2%	1,0%	0,6%	0,6%	0,3%	0,4%	0,4%
2023	2,7%	-0,8%	0,8%	0,5%	0,6%	0,6%	1,4%	-0,0%	-0,5%	-0,2%	3,2%	2,7%
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,7%	2,9%	4,4%	-1,0%

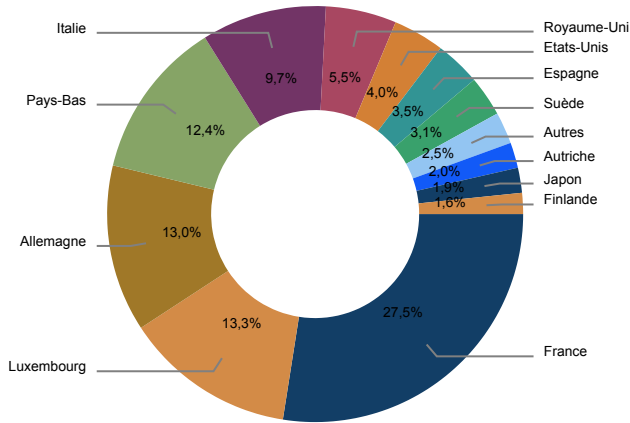
Commentaires de gestion

La Fed a marqué une pause bienvenue dans sa politique d'ajustement monétaire. Avec un marché de l'emploi toujours aussi solide, la priorité pourrait basculer du côté de la réduction de l'inflation. Et ce avant même que la politique pro-croissance voulue par la nouvelle administration soit appliquée. Trump hérite donc d'une économie qui n'a pas besoin d'être stimulée. Fera-t-il preuve de pragmatisme ? Ou au contraire sera-t-il hyper actif dans la mise en œuvre de son programme ? Réponse dans les prochaines semaines. En attendant, l'Europe donne quelques signes de stabilisation dans un contexte tarifaire incertain. L'accompagnement monétaire est donc nécessaire et la BCE semble en avoir pris conscience. Nous continuons de penser que le plancher sur ses taux devrait se situer vers 1,5% avant d'envisager une pause prolongée. Un contexte qui en l'absence de reprise d'inflation, reste particulièrement favorable au crédit européen. Les investisseurs ne s'y sont pas trompés et continuent de déployer leurs liquidités sur les émissions nouvelles et le marché secondaire. Les séances de repli sont devenues rares et le plus souvent exploitées pour resensibiliser les portefeuilles. Une tendance qui devrait se prolonger dans la mesure où le gisement à Haut Rendement européen a, à la fois gagné en qualité, et vu ses émetteurs continuer à être prudents dans la gestion de leurs affaires courantes.

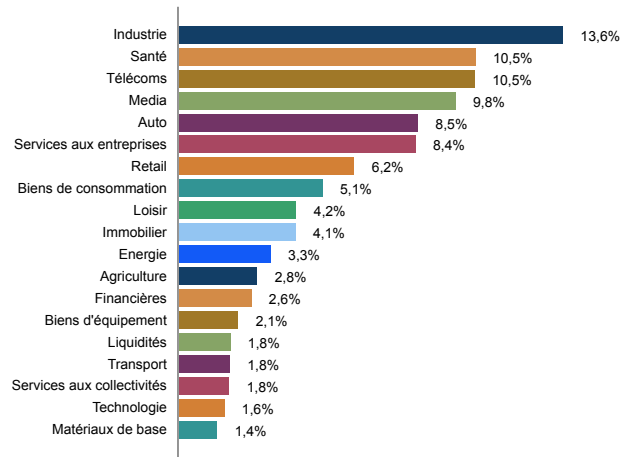
Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Ronan Blanc & Thomas Langlet			
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).				
	PCO Part A	PCO Part B	PCO Part D	PCO Part I
Date de création	5 août 2022	27 juil. 2022	27 juil. 2022	27 juil. 2022
Frais de gestion	1,30%	1,00%	0,70%	0,70%
Frais administratifs externes max	0,10%	0,10%	0,10%	0,10%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant	Néant	Néant
Frais de surperformance	Néant	Néant	Néant	Néant

Répartition géographique



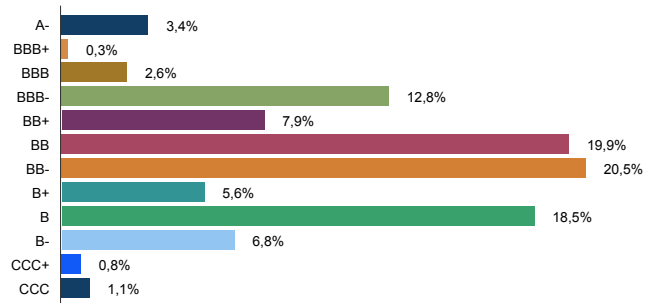
Répartition sectorielle



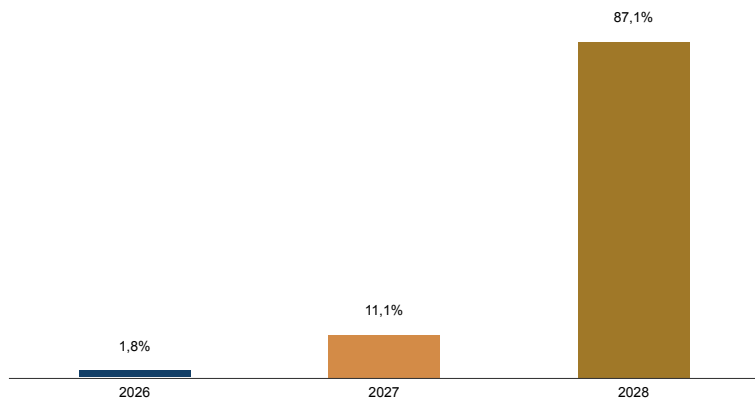
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	4,8
Sensibilité du portefeuille	2,1
Coupon moyen	4,5
Maturité moyenne (au call)	3,0
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	79

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
STENA INTERNATIONAL SA 7.25% 15/2/2028	Industrie	2,0
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	Auto	1,9
TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	Santé	1,8
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.625% 15/03/2028	Biens de consommation	1,8
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11/02/2028	Loisir	1,8
SOFTBANK GROUP CORP 5% 15/04/2028	Télécoms	1,8
DUFY ONE BV 3.375% 15/04/2028	Retail	1,7
LOTTOMATICA SPA ROMA 7.125% 01/06/2028	Media	1,7
GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	Santé	1,7
INPOST NA 2.25% 15/07/2027	Transport	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.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.