

Encours du fonds :  
15,05 M€

Part A | ISIN : FR001400TS68 | VL : 1 006,42 €  
Part B | ISIN : FR001400TS76 | VL : 1 006,62 €  
Part D | ISIN : FR001400TS84 | VL : 1 006,82 €  
Part I | ISIN : FR001400TS92 | VL : 1 006,82 €



## 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.

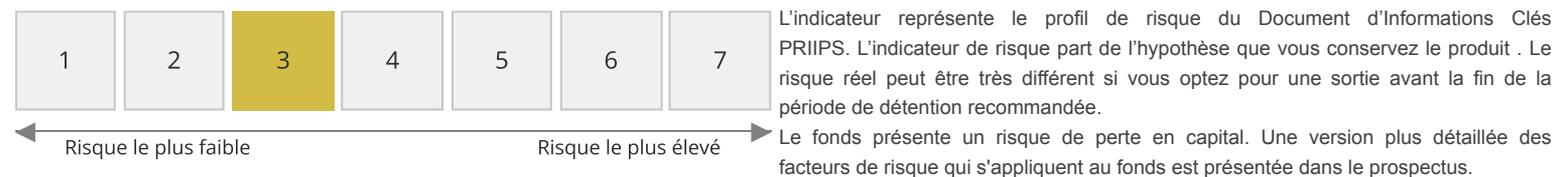
Pour atteindre son objectif de gestion, le gérant investira de façon discrétionnaire, sur des titres de nature obligataire d'échéance ne pouvant pas dépasser le 31 décembre 2031, et qui seront représentatifs des anticipations de l'équipe de gestion de Montpensier Arbevel sur les marchés de crédit de 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.

## Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA	PCO31 A	PCO31 B	PCO31 D	PCO31 I	
Périodicité de valorisation	Quotidienne	Date de création	9 janv. 2025	9 janv. 2025	9 janv. 2025	9 janv. 2025
PRIIPS - SRI	3	Frais de gestion	1,20 %	0,90 %	0,60 %	0,60 %
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).		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

## Profil de risque



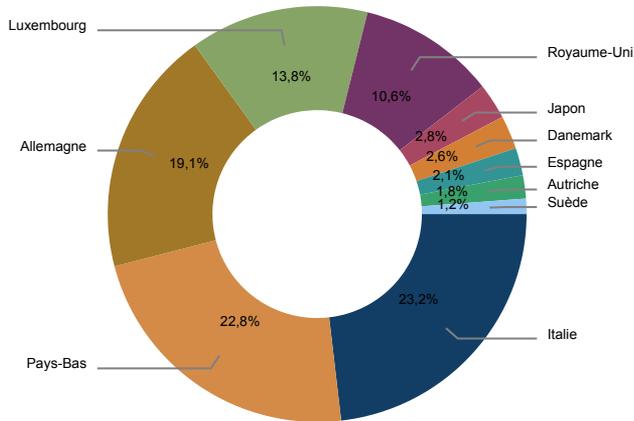
## Profil de risque

L'historique de performance de Pluvalca Credit Opportunities 2031 est inférieur à 1 an et ne constitue pas une indication pertinente pour les investisseurs.

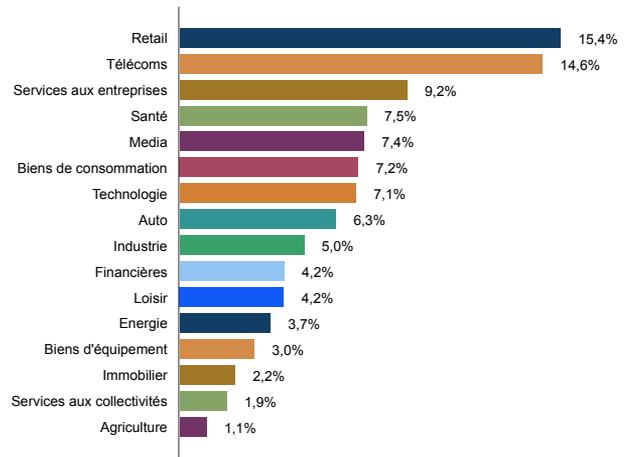
## Commentaires de gestion

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. Nous avons déployé sur la stratégie et participé à certains primaires pour lesquels nous étions investis par ailleurs. On pense à Contourglobal et Elior sur une échéance 2030 et Kiloutou, OVH et Tereos sur 2031. Nous poursuivrons cette politique de diversification tant que les primes à l'émission seront jugées satisfaisantes.

## Répartition géographique



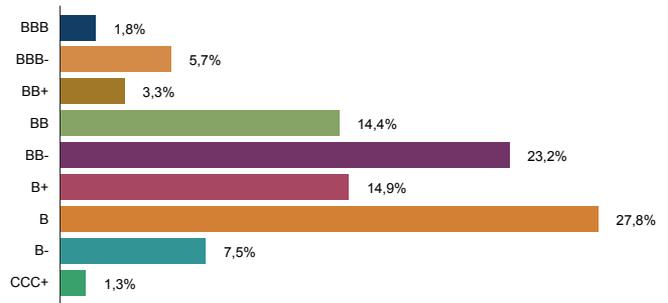
## Répartition sectorielle



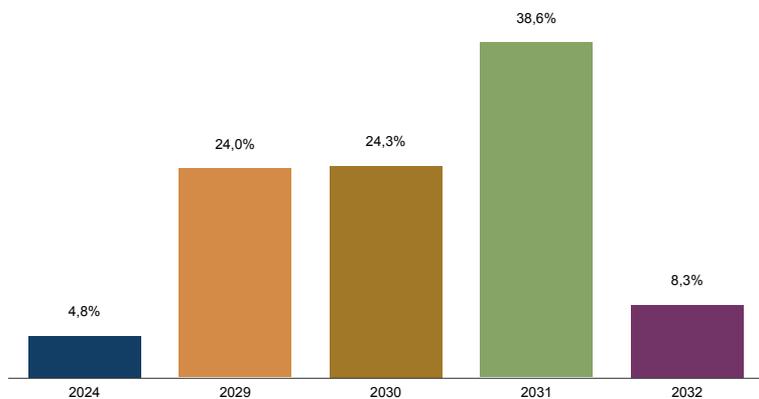
## Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité (sur la part du portefeuille investi)	5,8
Sensibilité du portefeuille	2,7
Coupon moyen	6,2
Maturité moyenne (au call)	5,5
Notation moyenne	BB-
Nombre d'émetteurs	70

## Répartition par notation des émissions



## Répartition des investissements par échéance



## Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
CECONOMY AG 6.25% 15/07/2029	Retail	2,4
IHO VERWALTUNGS GMBH PIK 7% 15/11/2031	Auto	2,1
ALTAREA 5.5% 02/10/2031	Immobilier	2,1
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15/05/2030	Services aux entreprises	2,1
SOFTBANK GROUP CORP 5.75% 08/07/2032	Télécoms	2,1
LOTTOMATICA SPA ROMA FRN 01/06/2031	Media	2,0
CONTOURGLOBAL PWR HLDG 5.0% 28/02/2030	Energie	2,0
4.625% GRUENENTHAL 24/31 SR S	Santé	2,0
ELIOR GROUP SA 5.625% 15/03/2030	Retail	2,0
TDC NET AS 6.5% 01/06/2031	Télécoms	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.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.