

Encours du fonds :
330,53 M€

Part A | ISIN : FR001400A1J2 | VL : 1 176,99 €

Part B | ISIN : FR001400A1K0 | VL : 1 207,81 €

Part D | ISIN : FR001400BS50 | VL : 1 132,14 €

Part I | ISIN : FR001400A1L8 | VL : 1 221,21 €



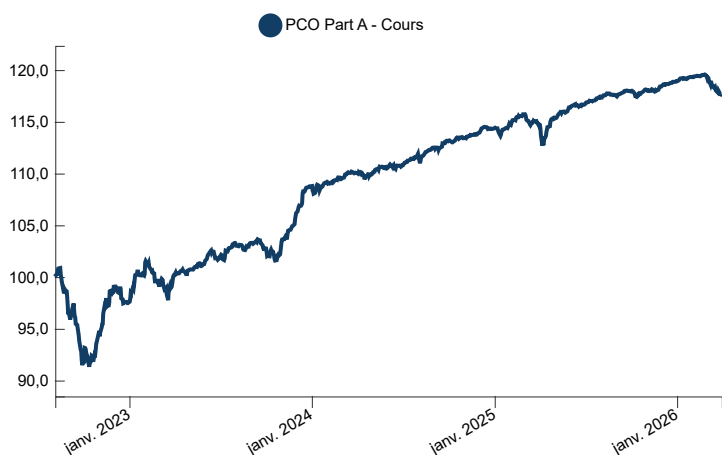
Philosophie d'investissement

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 chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

Performances	Période	YTD	1 an	Création	Perf. calendaires	2025	2024	2023
PCO Part A	-1,5%	-1,0%	2,7%	17,7%	PCO Part A	4%	5.1%	11.5%
PCO Part B	-1,5%	-0,9%	3,0%	20,8%	PCO Part B	4.31%	5.5%	11.9%
PCO Part D	-1,5%	-0,9%	3,3%	22,1%	PCO Part D	4.63%	5.8%	12.2%
PCO Part I	-1,5%	-0,9%	3,3%	22,1%	PCO Part I	4.63%	5.8%	12.2%

Performances - Part A	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2026	0,3%	0,2%	-1,5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	0,4%	0,7%	-1,0%	0,6%	1,0%	0,2%	0,6%	0,2%	0,3%	0,1%	0,2%	0,5%
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%

Caractéristiques du fonds

Gérant(s) Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA

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	1,20%	0,90%	0,60%	0,60%
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

Commentaires de gestion

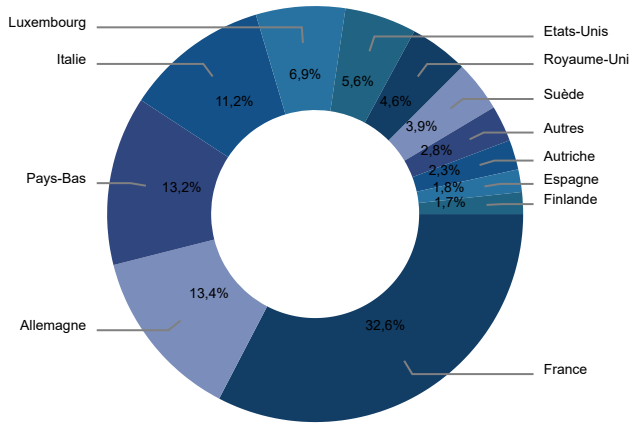
Le mois de mars a été dominé par le retour des tensions géopolitiques et leurs effets sur les marchés de matières premières. L'intervention Israélo-américaine en Iran a provoqué une remontée marquée des prix de l'énergie et de certains intrants industriels. Ce nouveau choc externe a ravivé le risque 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.

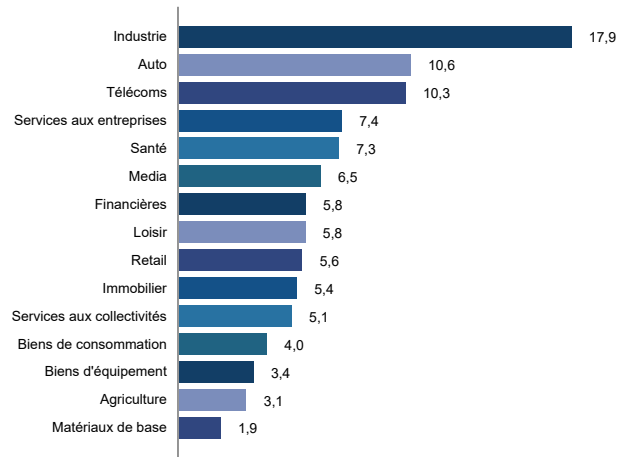
Cette revalorisation des taux ne s'est pas tout de suite transmise au crédit. Si le marché primaire investment grade continue de fonctionner dans de bonnes conditions, les primes de risque ont commencé à se tendre en fin de période. Sur le segment high yield, les premières opérations primaires réapparaissent,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

L'obligation Azelis 5.75% 2028 a été remboursé par anticipation durant le mois.

Répartition géographique



Répartition sectorielle

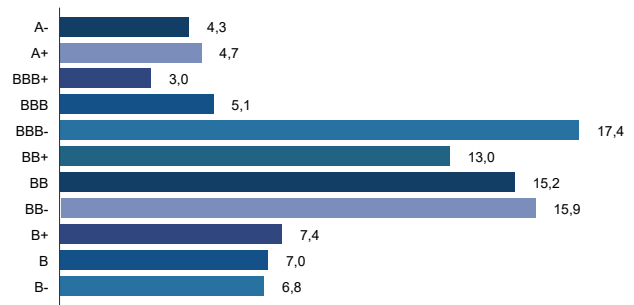


Profil de risque

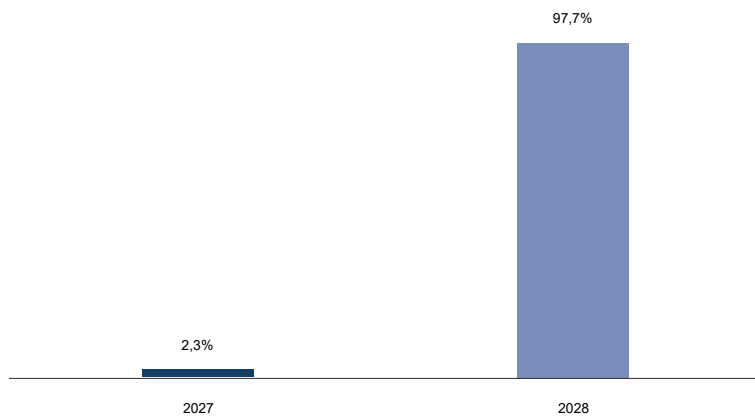
Rendement brut du portefeuille à maturité	4,43
Sensibilité du portefeuille	1,7
Coupon moyen	4,1
Maturité moyenne (au call)	2,1
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	62
Volatilité	1,9%

Volatilité 1 an de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire.

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 NI 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 - 7.25% - 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.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.