

**Encours du fonds :**  
**55,88 M€**

Part A | ISIN : FR001400L7X7 | VL : 1031,59 €  
Part B | ISIN : FR001400L7Y5 | VL : 1033,31 €  
Part I | ISIN : FR001400L7Z2 | VL : 1034,68 €



### Philosophie d'investissement

**Arbevel Short Term Credit** est un fonds crédit au profil équilibré, tourné vers l'entreprise et qui a pour objectif de capitaliser sur le rendement offert sur le gisement crossover européen à 1 - 3 ans. Pour parvenir à son objectif, l'équipe de gestion sélectionne principalement des obligations privées émises en euro et ayant à leur date d'acquisition une maturité inférieure ou égale à 36 mois. Ces titres seront représentatifs des anticipations de l'équipe obligataire de la Société de Gestion sur les marchés de crédit de qualité investissement et haut rendement (titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important) émis par des émetteurs privés ou publics des sociétés domiciliées dans des pays membres de l'OCDE.

### Caractéristiques du fonds

Équipe de gestion	Ronan Blanc & Maxime Bouin				
Périodicité de valorisation	Quotidienne				
Affectation des résultats	Capitalisation				
Horizon de gestion	2				
		<b>ASTC Part A</b>	<b>ASTC Part B</b>	<b>ASTC Part I</b>	
		Date de création	1 déc. 2023	1 déc. 2023	1 déc. 2023
		Frais de gestion	0,90%	0,65%	0,45%
		Frais administratifs externes max	0,10%	0,10%	0,10%
		Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant	Néant
		Frais de surperformance	Néant	Néant	Néant

### Profil de risque



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 2 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

### Performances

L'historique de performance du fonds ARBEVEL SHORT TERM CREDIT est inférieur à 1 an et ne constitue donc pas une indication pertinente pour les investisseurs.

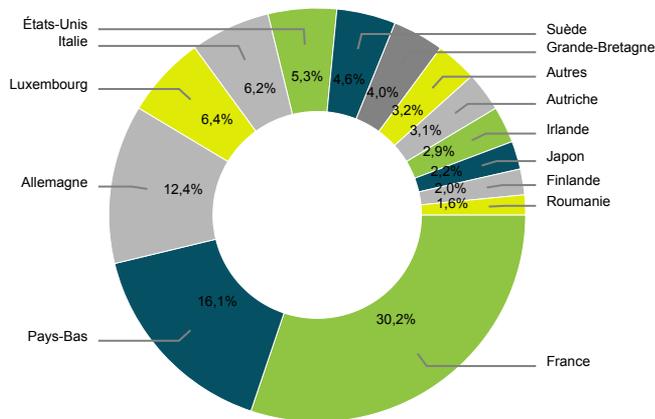
### Commentaires de gestion

Le ralentissement est en marche aux Etats-Unis. Après avoir surpris par sa résilience ces deux dernières années, le consommateur américain commence à s'essouffler. Pour autant est-ce si grave ? Nous ne le pensons pas car ce refroidissement est plutôt bienvenu du côté de la Fed. Un moyen de s'assurer que le processus de désinflation se poursuive voire soit mené à son terme. De quoi renforcer les anticipations de baisse de taux outre atlantique avec un démarrage dès septembre prochain.

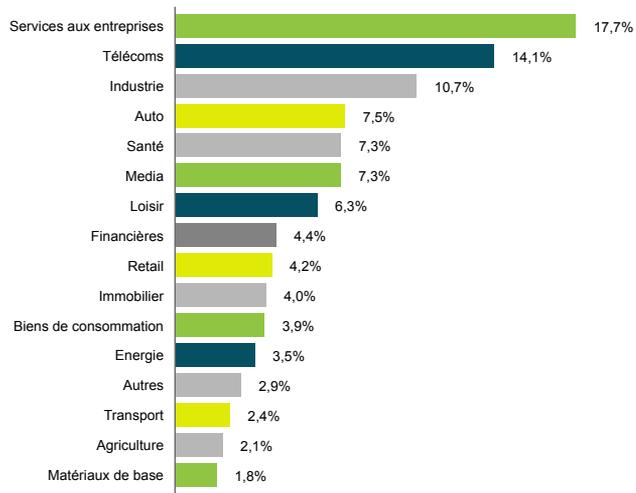
En Europe, le tableau est différent. Passé le choc des élections législatives en France, les perspectives d'une reprise au S2 s'assombrissent. Les fondamentaux nous semblent néanmoins suffisamment robustes pour éviter une rechute. Le risque politique est monté d'un cran et même si les acteurs de marché restent conciliants, nous pensons que la prime de risque sur la signature française pourrait se maintenir à des niveaux plus élevés que par le passé. L'ombre d'une croissance anémiée va planer encore pendant longtemps au-dessus du paysage économique européen.

Une croissance faible et moins d'inflation semble être la combinaison gagnante pour le crédit. L'accompagnement monétaire va permettre aux conditions de financement de rester favorables et pousser les émetteurs à rallonger leur maturité moyenne de dette. Un contexte propice aux stratégies courtes puisque la majorité des titres, notamment ceux appartenant à la famille à haut rendement, traitent encore avec des décotes significatives. Sur le seul mois de juillet, Arbevel Short Term Credit a vu ses positions en Afflelou, Grupo-Antolin et Constellium faire l'objet de rachats par anticipation. Cela porte les rachats au nombre de 16 depuis le début de l'année.

## Répartition géographique



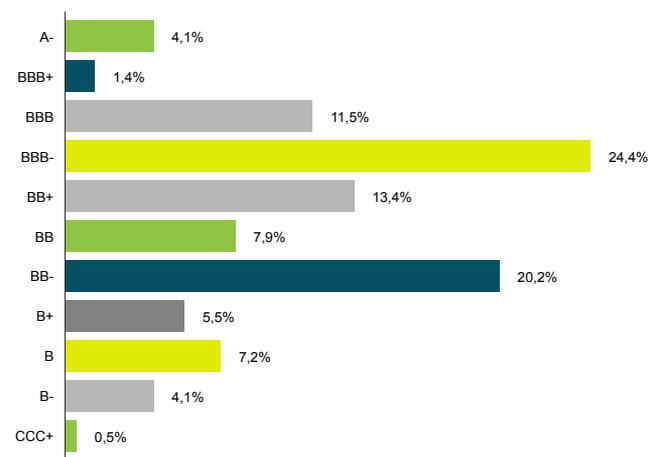
## Répartition sectorielle



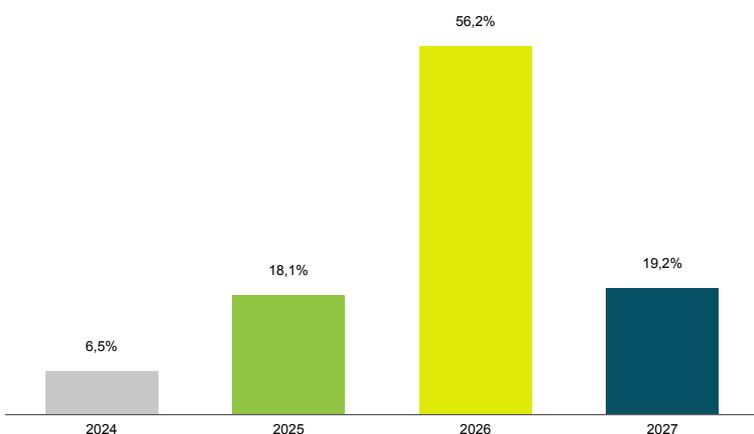
## Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	4,2
Sensibilité du portefeuille	1,5
Coupon moyen	3,1
Maturité moyenne (au call)	1,6
Notation moyenne	BB+
Nombre d'émetteurs	75

## Répartition par notation des émissions



## Répartition des investissements par échéance



## Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
INTERNATIONAL GAME TECH 3.5% 15/06/2026	Media	1,6
WIENERBERGER AG 2.75% 04/06/2025	Matériaux de base	1,6
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2.875% 15/01/2026	Industrie	1,6
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.50% 07/04/2026	Media	1,6
SECURITAS AB 1.25% 06/03/2025	Services aux entreprises	1,6
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15/02/2027	Services aux entreprises	1,6
ALD SA 1.25% 02/03/2026	Services aux entreprises	1,6
PPF ARENA 1BV 3.125% 27/03/2026	Télécoms	1,5
GRUENTHAL GMBH 3.625% 15/11/2026	Santé	1,5
OPTICS BIDCO SPA 2.875% 28/01/2026	Télécoms	1,5

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.

## 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](http://www.arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.