

Encours du fonds :
8,0 M€

Part A | ISIN : FR001400N5M2 | VL : 1 007,3 €



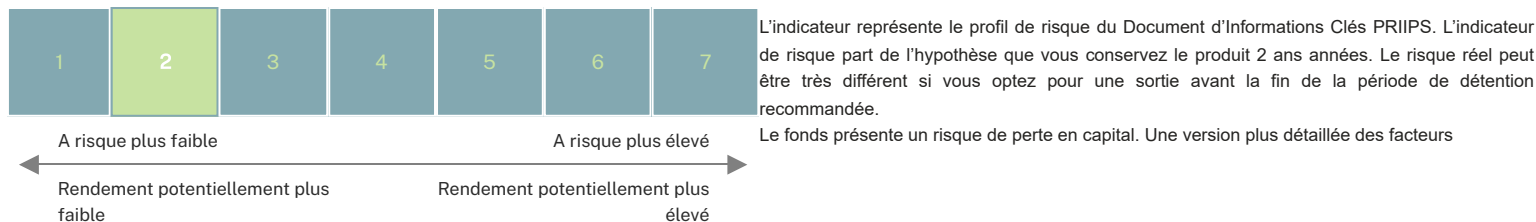
Philosophie d'investissement

MEILLEURTAUX HORIZON 2 ANS 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	Date de création	25 mars 2024
Périodicité de valorisation	Quotidienne	Frais de gestion	0,70%
Affectation des résultats	Capitalisation	Frais d'entrée / sortie max	Néant
Horizon de gestion	2 ans	Frais de surperformance	Néant
Classification SFDR	Article 8		
VL initiale	1 000 €		

Profil de risque



Performances

L'historique de performance du fonds Meilleurtaux Horizon 2 ans est inférieur à 1 an et ne constitue donc pas une indication pertinente pour les investisseurs.

Rendement annualisé net à maturité : 3,8 %

Rendement annualisé net à maturité non garanti, calculé hors événement de crédit et sur la base des conditions de marché du 31 mai 2024 susceptibles d'évoluer dans le temps.

Commentaires de gestion

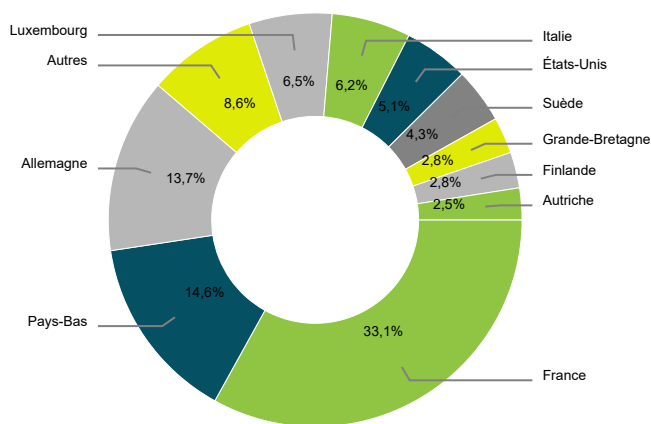
Le mois de juin aurait dû être marqué par la première baisse de taux menée par la BCE depuis 5ans. Mais c'était sans compter le résultat des élections européennes. Le basculement vers la droite du parlement européen, prédit une fois de plus par les sondages, a précipité le président Emmanuel Macron à le transformer en enjeu national et dissoudre l'Assemblée nationale. Le contexte domestique était déjà sous la pression des agences de notations et de la commission européenne. Le voilà sous la pression populaire. Cette incertitude supplémentaire sur les perspectives budgétaires et la trajectoire de la dette ont fortement pesé sur la courbe d'état français. L'écart de taux avec l'Allemagne, l'étalon or de la dette européenne, est passé de 0,55% à plus de 0,80% en l'espace de quelques séances, entraînant avec lui la plupart des émetteurs domestiques et en premier lieu les banques.

Pour autant, l'appétit des investisseurs pour le crédit reste toujours autant d'actualité. Les émetteurs répondent à cette demande avec des records d'émissions nouvelles. L'amélioration des bilans financiers et la capacité de résilience dans un cycle de croissance difficile ont fini par porter ses fruits. Le gisement à Haut Rendement a ainsi gagné en qualité ces derniers trimestres et permis d'offrir aux investisseurs des opportunités nouvelles. Les publications qui s'annoncent ont donc d'autant plus d'importance qu'elles arrivent dans un contexte politique et géopolitique pesant. Nous estimons que le mouvement de désinflation bien que non linéaire devrait permettre à la BCE de poursuivre sa politique de petits pas monétaire. Dans le même temps, la croissance, bien que toujours molle, devrait bénéficier d'une reprise modérée de la consommation des ménages. Sur le mois de juin, le fonds a pu bénéficier de l'annonce de 4 refinancements par anticipations, ce qui porte à 12 depuis le lancement de la stratégie début décembre 2023. On a ainsi eu Burger King France, Picard et Upfield dans l'alimentaire et Ceconomy dans la distribution. Une tendance qui devrait se poursuivre et dont le fonds continuera de bénéficier.

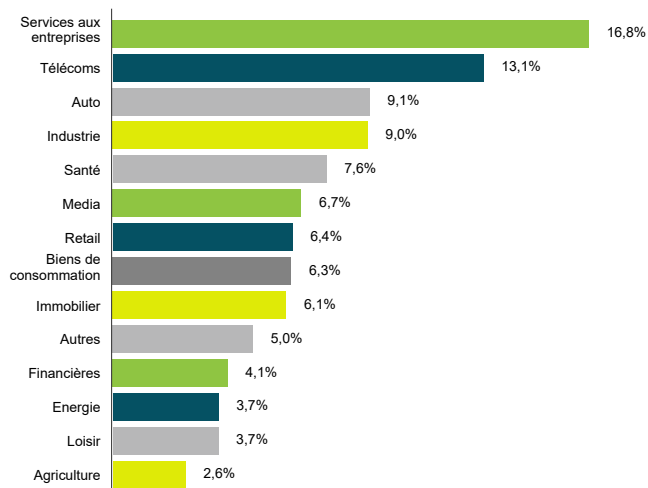
Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis.

Caractéristiques du fonds

Répartition géographique



Répartition sectorielle

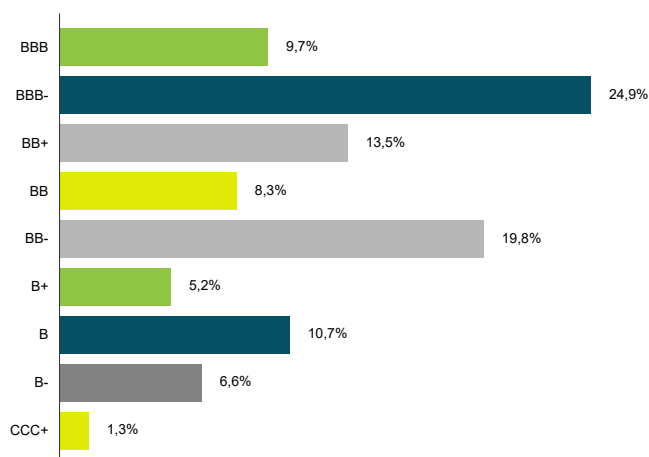


Profil de risque

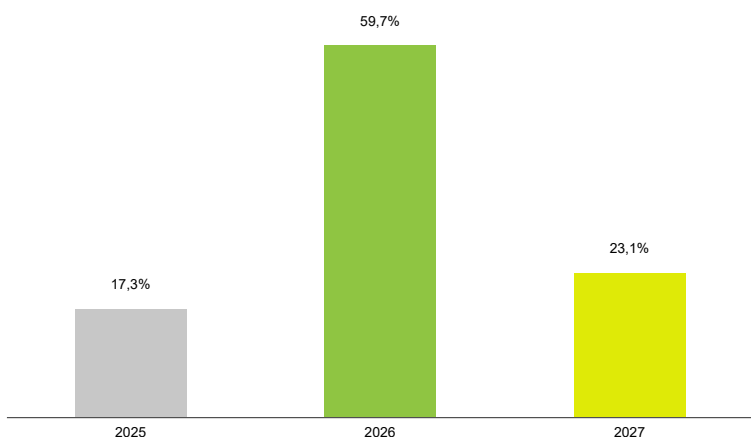
Rendement brut du portefeuille à maturité	4,5
Sensibilité du portefeuille	1,8
Coupon moyen	3,3
Maturité moyenne (au call)	1,9
Notation moyenne	BB+
Nombre d'émetteurs	74

Le rendement brut du portefeuille annualisé à maturité est non garanti, calculé hors frais, hors événement de crédit et sur la base des conditions de marché du 28 juin 2024 susceptibles d'évoluer dans le temps.

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16/05/2027	Loisir	2,4
ALD SA 1.25% 02/03/2026	Services aux entreprises	2,4
SECURITAS AB 1.25% 06/03/2025	Services aux entreprises	1,8
FAURECIA 2.75% 15/02/2027	Auto	1,5
INTERNATIONAL GAME TECH 3.5% 15/06/2026	Media	1,5
NOKIA OYJ 2% 11/03/2026	Télécoms	1,5
SES SA 1.625% 22/03/2026	Télécoms	1,5
RCI BANQUE SA 1.75% 10/04/2026	Financières	1,5
NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.5% 21/08/2026	Santé	1,3
ORANO SA 5.375% 15/05/2027	Industrie	1,3

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.