

Encours du fonds : 128 M€

FR001400J0Y4 | VL de la part : 1 070,6 €



## Meilleur taux Horizon 2028

### Philosophie d'investissement

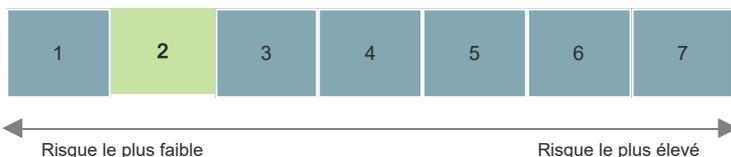
**Meilleurtaux Horizon 2028 est un fonds nourricier du fonds Pluvalca Credit Opportunities 2028.** Pluvalca Credit Opportunities 2028 est un fonds obligataire à échéance qui a pour objectif de valoriser le portefeuille à l'échéance proposée (31/12/2028), à travers la sélection d'obligations d'émetteurs 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 Financière 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

Société de gestion	Financière Arbevel	Fonds nourricier - Part C	FR001400J0Y4
Gérants	Ronan Blanc & David Letellier	Frais de gestion administrative et financière TTC	1,30%
Type de fonds	FCP - Fonds nourricier	Frais d'entrée / sortie max	Néant
Périodicité de valorisation	Quotidienne	Commission de surperformance	Néant
Affectation des résultats	Capitalisation	VL initiale	1000 €
Horizon d'investissement	5 ans		
Classification SFDR	Article 8		

Meilleurtaux Horizon 2028 est un fonds nourricier investi dans le fonds maître Pluvalca Credit Opportunities 2028. L'évolution de la valeur liquidative du fonds nourricier pourra être inférieure à celle du fonds maître en raison de ses propres frais de gestion.

### 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 5 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 de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

### Performances

L'historique de performance du fonds Meilleurtaux Horizon 2028 est inférieur à 1 an et ne constitue donc pas une indication pertinente pour les investisseurs.

Rendement annualisé net à maturité : 4.1 %

*Rendement annualisé net à maturité non garanti, calculé hors évènement de crédit et sur la base des conditions de marché du 28 juin 2024 susceptibles d'évoluer dans le temps.*

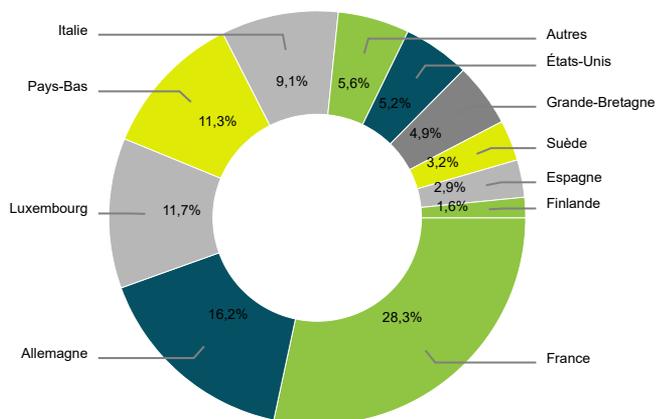
### Commentaires de gestion

Le mois de juin aurait dû être marqué par la première baisse de taux menée par la BCE depuis 5 ans. 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.

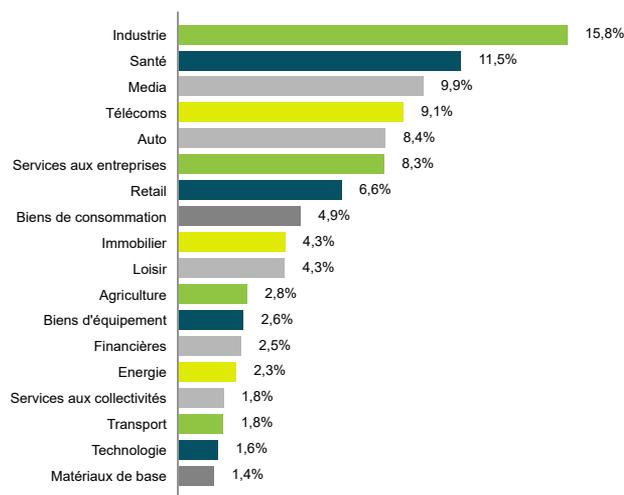
Pour autant, l'appétit des investisseurs pour le crédit reste toujours autant d'actualité. Les émetteurs répondent à cette demande avec des records d'émissions nouvelles. L'amélioration des bilans financiers et la capacité de résilience dans un cycle de croissance difficile ont fini par porter ses fruits. 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. Au total, la classe d'actifs crédit devrait afficher des performances toujours positives au cours des prochains mois.

*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. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

Répartition géographique



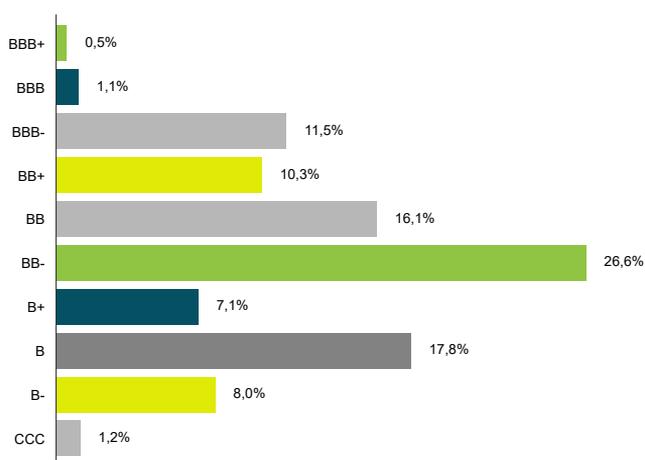
Répartition sectorielle



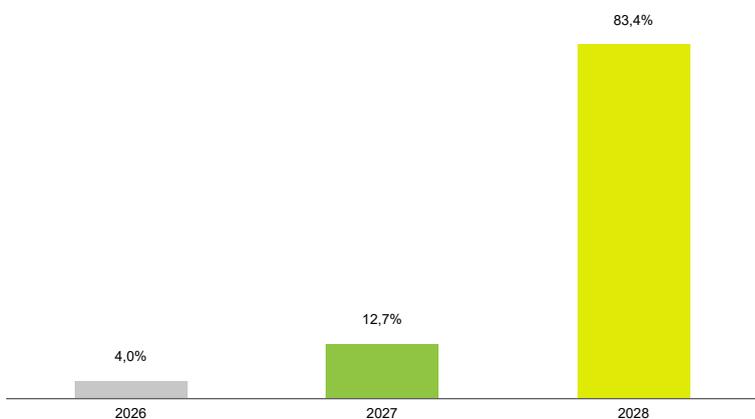
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	5,4%
Sensibilité du portefeuille	2,8
Coupon moyen	4,6
Maturité moyenne (au call)	3,2
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	81

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	1,9
STENA INTERNATIONAL SA 7.25% 15/2/2028	Industrie	1,9
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11/02/2028	Loisir	1,8
MAHLE GMBH 2.375% 14/05/2028	Auto	1,7
DUFRIY ONE BV 3.375% 15/04/2028	Retail	1,7
GRUENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	Santé	1,7
ZF FINANCE GMBH 3.75% 21/09/2028	Auto	1,7
SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	Services aux collectivités	1,7
INPOST NA 2.25% 15/07/2027	Transport	1,6
TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	Santé	1,6

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.