

Encours du fonds :
391,02 M€

Part A | ISIN : FR001400A1J2 | VL : 1 117,68 €
Part B | ISIN : FR001400A1K0 | VL : 1 141,23 €
Part D | ISIN : FR001400BS50 | VL : 1 103,57 €
Part I | ISIN : FR001400A1L8 | VL : 1 148,14 €



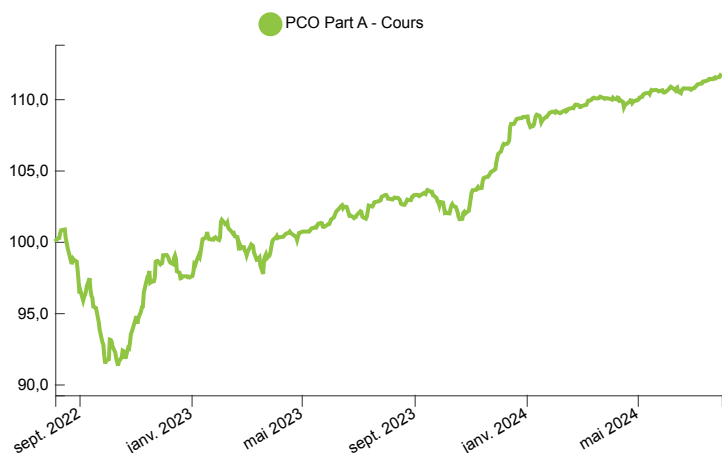
Philosophie d'investissement

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 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.

Performances



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Ronan Blanc & David Letellier			
Périodicité de valorisation	Quotidienne			
SRI	3			
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

Performances	Période	YTD	1 an	Création
PCO Part A	1,0%	2,8%	8,3%	11,8%
PCO Part B	1,1%	3,0%	8,6%	14,1%
PCO Part D	1,1%	0,1%	5,7%	10,4%
PCO Part I	1,1%	3,2%	8,9%	14,8%

Perf. calendaires	2023
PCO Part A	11,5%
PCO Part B	11,9%
PCO Part D	11,1%
PCO Part I	12,2%

Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.
2024	0,3%	0,3%	0,6%	-0,1%	0,5%	0,2%	1,0%	-	-	-	-	-
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%

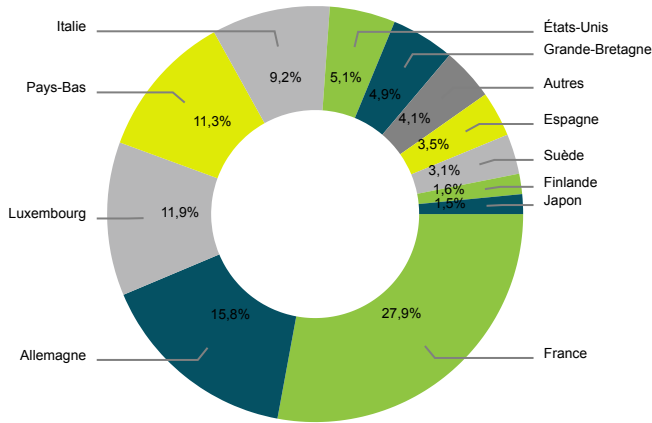
Commentaires de gestion

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.

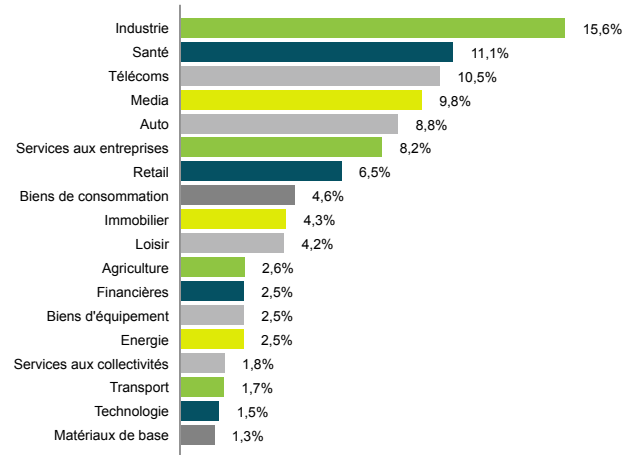
En Europe, le tableau est différent. Passé le choc des élections législatives en France, les perspectives d'une reprise au S2 s'assombrissent. Les fondamentaux nous semblent néanmoins suffisamment robustes pour éviter une rechute. Le risque politique est monté d'un cran et même si les acteurs de marché 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. Dans ce contexte notre préférence reste au haut rendement, ou les émetteurs font preuve d'un conservatisme certains dans la gestion de leur finance.

Répartition géographique



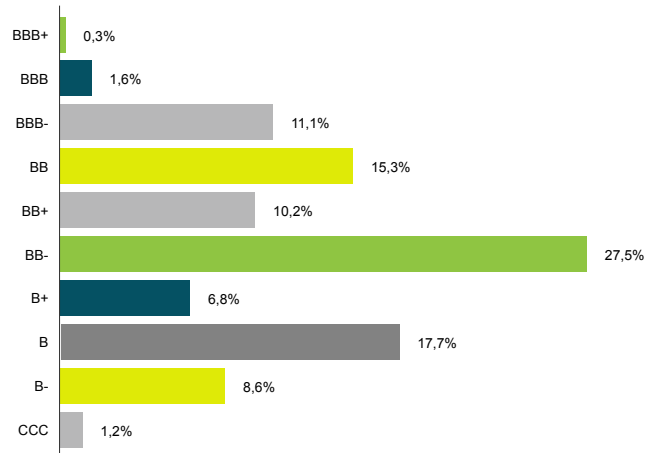
Répartition sectorielle



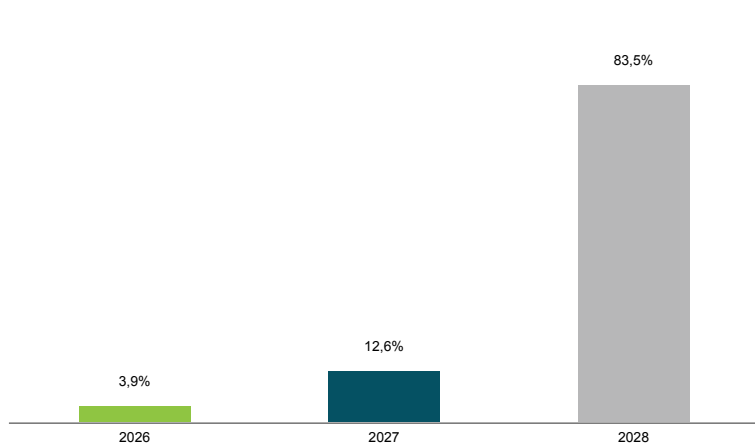
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	5,2%
Sensibilité du portefeuille	2,7
Coupon moyen	4,2
Maturité moyenne (au call)	3,0
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	80

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
DUFY ONE BV 3.375% 15/04/2028	Retail	1,8
MAHLE GMBH 2.375% 14/05/2028	Auto	1,7
GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	Santé	1,7
TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	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

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.