

**Encours du fonds :**  
**64,95 M€**

**Part A | ISIN : FR001400L7X7 | VL : 1 041,50 €**  
**Part B | ISIN : FR001400L7Y5 | VL : 1 043,67 €**  
**Part I | ISIN : FR001400L7Z2 | VL : 1 045,40 €**



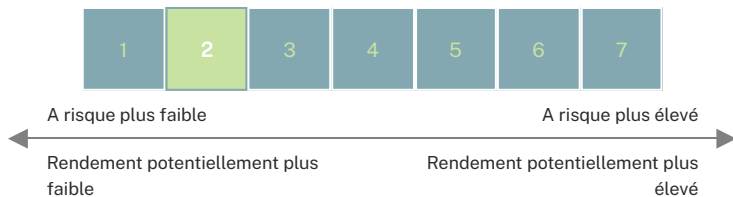
### Philosophie d'investissement

**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 | <b>ASTC Part A</b>                | <b>ASTC Part B</b> | <b>ASTC Part I</b> |             |
| Périodicité de valorisation | Quotidienne                | Date de création                  | 1 déc. 2023        | 1 déc. 2023        | 1 déc. 2023 |
| Affectation des résultats   | Capitalisation             | Frais de gestion                  | 0,90%              | 0,65%              | 0,45%       |
| Horizon de gestion          | 2                          | 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

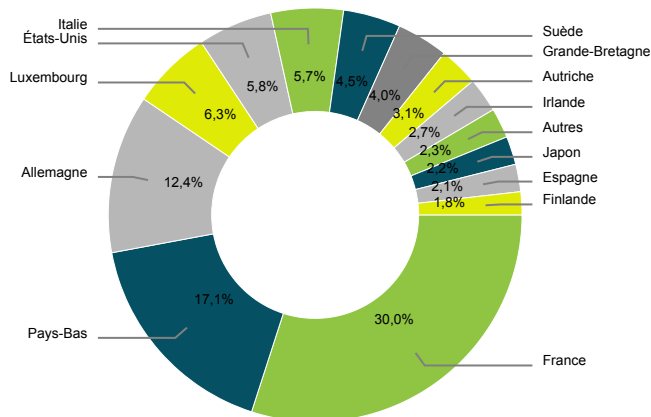
L'historique de performance du fonds ARBEVEL SHORT TERM CREDIT est inférieur à 1 an et ne constitue donc pas une indication pertinente pour les investisseurs.

### Commentaires de gestion

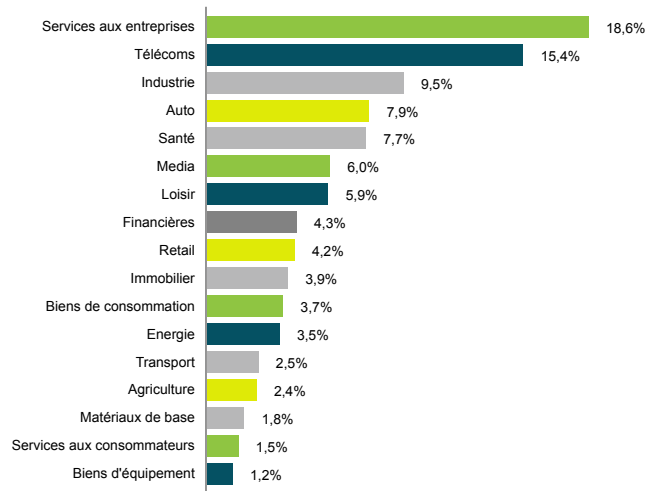
La Fed a décidé de frapper fort en procédant à une baisse de 50 bp de ses taux directeurs. Est-ce le début d'une nouvelle série ?, nous ne le pensons pas. L'objectif était avant tout de sécuriser le scénario d'un atterrissage en douceur de l'économie américaine. Si la perte de momentum du marché de l'emploi est réelle, les filets de sécurité restent nombreux : le taux d'épargne a été révisé en hausse au T2 2024 (5,2% contre 3,3%), la consommation reste robuste et le niveau d'endettement des ménages a baissé ces dernières années. La baisse des taux en cours pourrait donc être mise à profit par ces derniers pour se réendetter. On y sera bien évidemment attentif afin d'éviter de rallumer des foyers d'inflation qu'on pensait éteints.

De l'autre coté du Pacifique, les autorités chinoises ont enfin décidé d'agir. Le Policy mix annoncé est d'envergure et à même de stimuler la croissance d'1% supplémentaire. Le chemin vers la reflation va être long mais pourra permettre, par effet de ricochet, d'apporter un soutien à une conjoncture européenne qui en a bien besoin. Côté corporate, le mois a été marqué par une accélération du marché primaire avec un rapport désormais plus équilibré entre refinancement et primo accédant, une première depuis le Covid. La repentification des courbes semble désormais bien lancée et profite à ce type de stratégie. Les obligations RCSRDS 2025 ont été remboursées à première date de call portant à 15 le nombres d'émissions rachetées par anticipation depuis le lancement de la stratégie il y a dix mois. Cette tendance devrait selon nous se poursuivre bien au-delà de la fin d'année.

## Répartition géographique



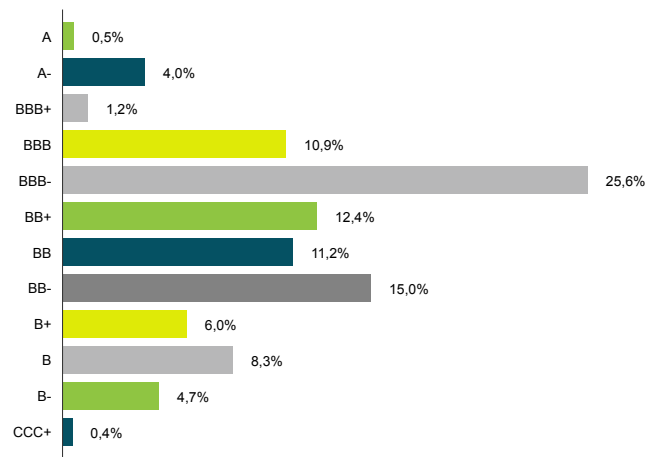
## Répartition sectorielle



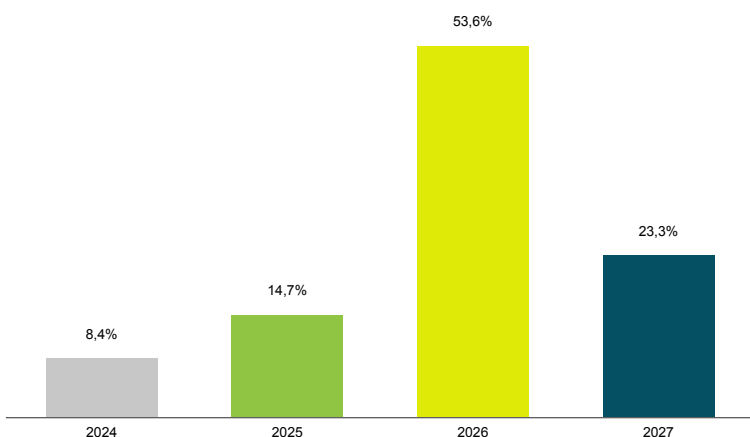
## Profil de risque

|   |     |
|---|-----|
| Rendement brut du portefeuille à maturité | 3,9 |
| Sensibilité du portefeuille               | 1,4 |
| Coupon moyen                              | 3,2 |
| Maturité moyenne (au call)                | 1,5 |
| 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                    | 1,7       |
| TEVA PHARM FNC NL II 1.875% 31/03/2027     | Santé                    | 1,6       |
| TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.50% 07/04/2026    | Media                    | 1,5       |
| SMURFIT KAPPA ACQUISITIO 2.875% 15/01/2026 | Industrie                | 1,5       |
| WIENERBERGER AG 2.75% 04/06/2025           | Matériaux de base        | 1,5       |
| NIDDA HEALTHCARE HOLDING 7.5% 21/08/2026   | Santé                    | 1,5       |
| VERISURE HOLDING AB 3.25% 15/02/2027       | Services aux entreprises | 1,5       |
| GRUENTHAL GMBH 3.625% 15/11/2026           | Santé                    | 1,5       |
| SYNGENTA FINANCE NV 3.375% 16/04/2026      | Industrie                | 1,4       |
| SECURITAS AB 1.25% 06/03/2025              | Services aux entreprises | 1,4       |

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.