

Encours du fonds : 136 M€

FR001400J0Y4 | VL de la part : 1 094,27 €

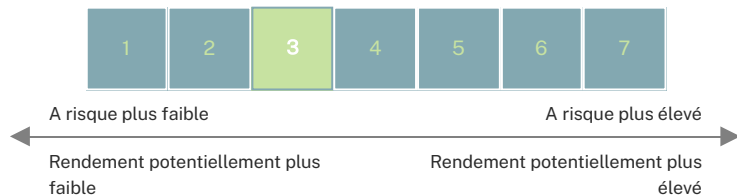
**Meilleur taux Horizon 2028****Philosophie d'investissement**

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 : 3,7 %

Rendement annualisé net à maturité non garanti, calculé hors évènement de crédit et sur la base des conditions de marché du 30 septembre 2024 susceptibles d'évoluer dans le temps.

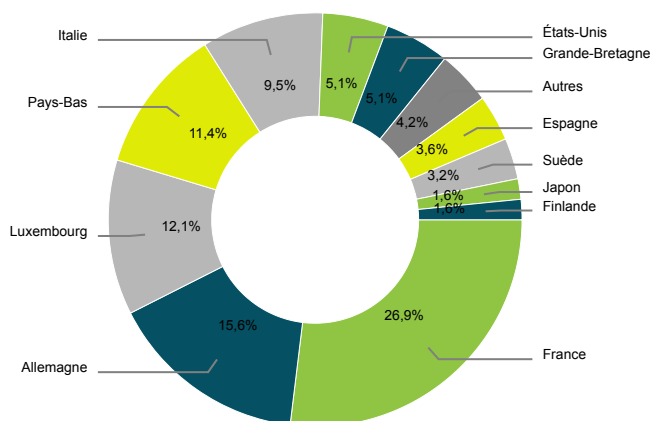
Commentaires de gestion

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.

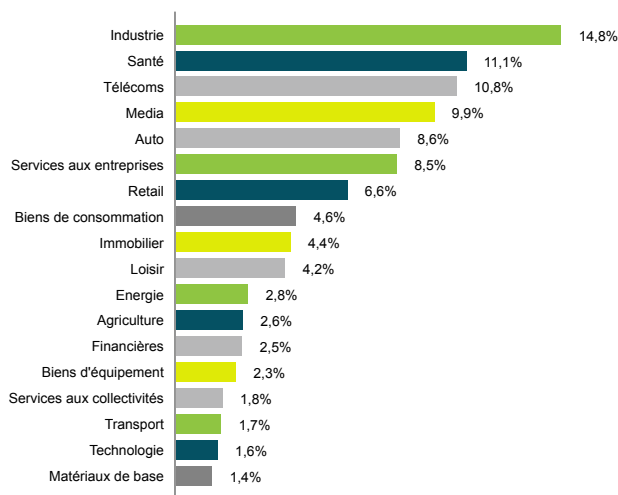
De l'autre côté du Pacifique, les autorités chinoises ont enfin décidé d'agir. Le Policy mix annoncé est d'envergure et à même de stimuler la croissance d'1% supplémentaire. Le chemin vers la reflation va être long mais pourra permettre, par effet de ricochet, d'apporter un soutien à une conjoncture européenne qui en a bien besoin. Côté corporate, le mois a été marqué notamment par un environnement réglementaire changeant dans la santé. Biogroup et Cerba, seront impactés par la baisse d'environ 4% des tarifs réglementés en France sur certaines analyses effectuées dans leurs laboratoires médicales. Si ces dernières représentent une partie importante de leurs activités (40% des actes pour Biogroup), l'impact devrait être compensé pour une augmentation des volumes. Du côté d'Advanz Pharma, la société a vu l'autorisation de mise en vente de son produit phare Ocaliva (20% des ventes) révoquée par la Commission Européenne en début de mois. Cette décision a été par la suite suspendue temporairement par la Cour de justice de l'Union européenne. Dans la chimie, malgré un environnement de prix toujours bas, la reprise des volumes se confirme en Europe (INEOS, Kemone) laissant à penser une accélération des résultats début 2025, poussée par la fin du déstockage et la baisse des taux.

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



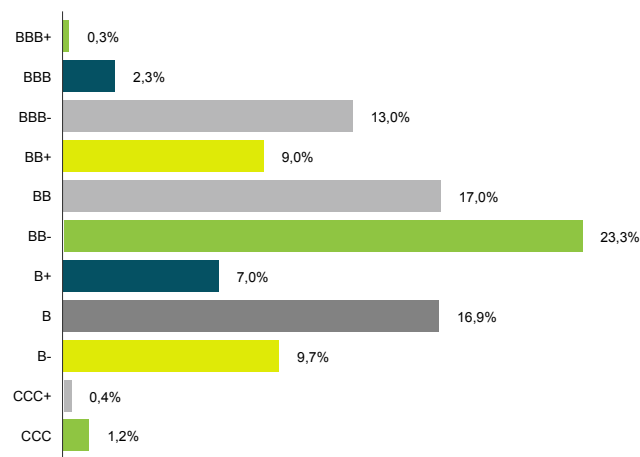
Répartition sectorielle



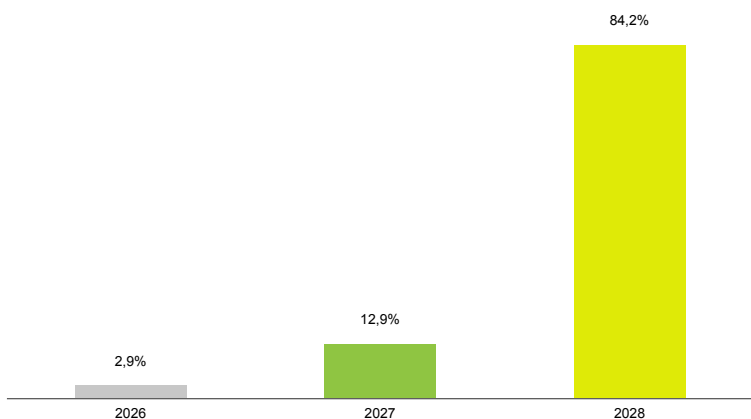
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	5,01
Sensibilité du portefeuille	2,5
Coupon moyen	4,57
Maturité moyenne (au call)	2,9
Notation moyenne	BB
Nombre d'émetteurs	79

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
STENA INTERNATIONAL SA 7.25% 15/2/2028	Industrie	1,9
IHO VERWALTUNGS GMBH 8.75% PIK15/05/2028	Auto	1,9
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11/02/2028	Loisir	1,8
DUFREY ONE BV 3.375% 15/04/2028	Retail	1,8
GRUENENTHAL GMBH 4.125% 15/05/2028	Santé	1,7
TEVA PHARM FNC NL II 1.625% 15/10/2028	Santé	1,7
SECHE ENVIRONNEMENT SA 2.25% 15/11/2028	Services aux collectivités	1,7
MAHLE GMBH 2.375% 14/05/2028	Auto	1,7
INPOST NA 2.25% 15/07/2027	Transport	1,6
CGG SA 7.75% 01/04/2027	Energie	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.