

Encours du fonds :
121,73 M€

Part A | ISIN : FR001400TS68 | VL : 1 041,26 €
Part B | ISIN : FR001400TS76 | VL : 1 044,33 €
Part D | ISIN : FR001400TS92 | VL : 1 047,41 €
Part I | ISIN : FR001400TS84 | VL : 1 047,41 €



Philosophie d'investissement

Pluvalca Credit Opportunities 2031 a pour objectif de valoriser le portefeuille à l'échéance proposée (31/12/2031), à travers la sélection d'obligations d'émetteurs privés de toute notation moyennant un risque de perte en capital.

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 actuel sur la base de l'analyse fondamentale réalisée. Des arbitrages seront donc autorisés en cours de vie.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Ronan Blanc & Thomas Langlet, CFA	PCO31 A	PCO31 B	PCO31 D	PCO31 I
Périodicité de valorisation	Quotidienne	Date de création	9 janv. 2025	9 janv. 2025	9 janv. 2025
PRIIPS - SRI	3	Frais de gestion	1,20%	0,90%	0,60%
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).		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. 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.

Profil de risque

L'historique de performance de Pluvalca Credit Opportunities 2031 est inférieur à 1 an et ne constitue pas une indication pertinente pour les investisseurs.

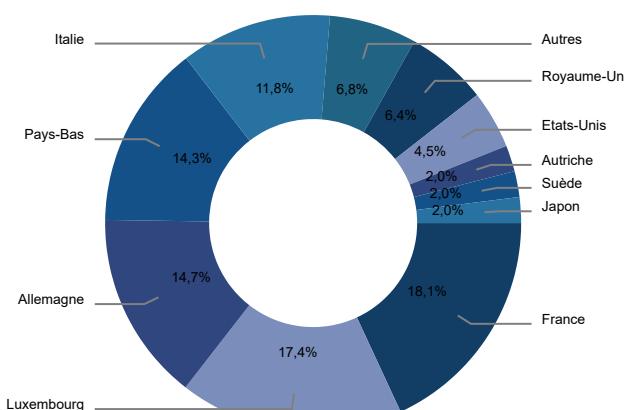
Commentaires de gestion

En cette fin d'année 2025, les dissensions sont apparues de plus en plus fortes au sein du board de la Fed. La troisième baisse de taux de l'année a donc été sans doute la plus difficile. Si le marché de l'emploi donne quelques signes de faiblesse il est très loin de s'être retourné. Les baisses d'impôts à venir vont agir comme un coup de boost sur la consommation à un moment où l'économie américaine ne donnait pas le sentiment d'avoir besoin d'être stimulée. La Fed en a sans doute terminé des baisses de taux au moins jusqu'au S2 2026.

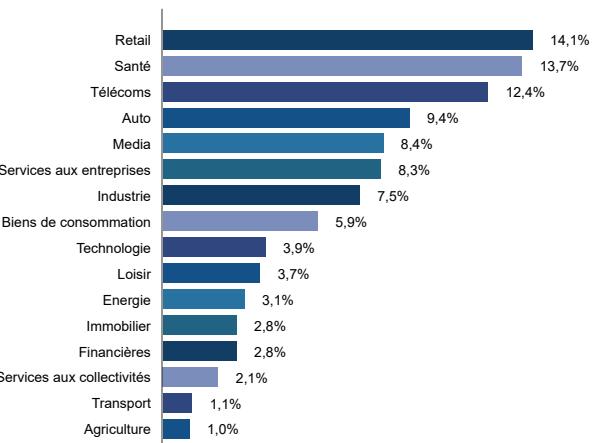
Du côté européen, la BCE semble arc-boutée au statu quo monétaire. Si la croissance européenne pourrait bénéficier d'un effet de ruissèlement du plan de relance allemand, c'est un pari que l'on juge fragile surtout dans un contexte où l'inflation est rentrée dans le rang. Une dispersion plus forte des trajectoires de croissance devraitachever de la convaincre qu'une poursuite de l'accompagnement monétaire est indispensable même à pas modéré.

Au total, le mix croissance / inflation reste favorable au crédit notamment européen. Le portage restera le moteur principal de performance porté par des résultats d'entreprise toujours au rendez vous et des taux de défauts encore bas. Le marché primaire devrait rester dynamique porté par des opérations de fusions-acquisitions toujours plus nombreuses. Nous resterons attentifs à un éventuel relâchement des métriques de crédit venu d'outre atlantique où le levier financier y est nettement plus élevé. Les agences de notation n'ont d'ailleurs pas hésité en cette fin d'année à revoir à la hausse leurs perspectives pour les émetteurs ayant bien performé en 2025 tout en procédant à de nombreuses révisions à la baisse pour les acteurs n'ayant pas atteint leurs objectifs. Cela souligne une dispersion de qualité toujours plus grande entre acteurs sur le crédit, et d'autant plus au sein d'un même secteur.

Répartition géographique



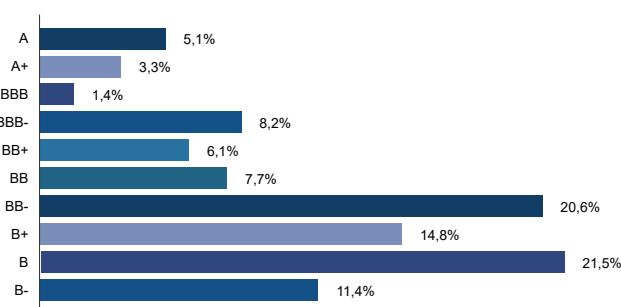
Répartition sectorielle



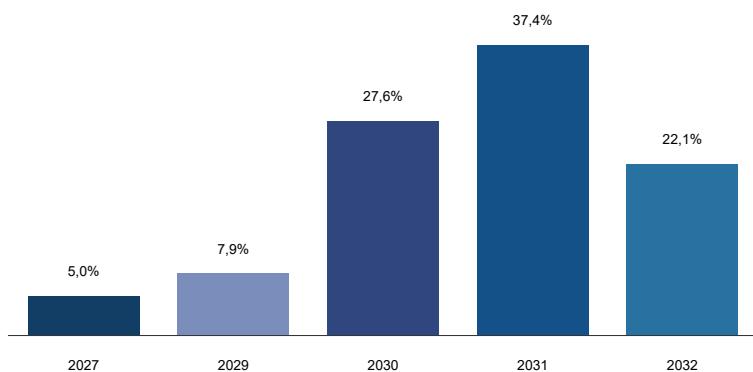
Profil de risque

Rendement brut du portefeuille à maturité	5,6
Sensibilité du portefeuille	3,3
Coupon moyen	6,0
Maturité moyenne (au call)	5,3
Notation moyenne	BB-
Nombre d'émetteurs	88

Répartition par notation des émissions



Répartition des investissements par échéance



Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur	Poids (%)
DIGI ROMANIA - 4.625% - 10/2031	Télécoms	1,7
IHO VERWALTUNGS GMBH PIK 7% 15/11/2031	Auto	1,6
SOFTBANK GROUP CORP 5.75% 08/07/2032	Télécoms	1,5
CONSTELLIUM SE 5.375% 15/08/2032	Industrie	1,5
DOBANK- 5.375% - 11/2031	Financières	1,4
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15/04/2032	Télécoms	1,4
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15/04/2031	Télécoms	1,4
ALTAREA 5.5% 02/10/2031	Immobilier	1,4
BOOTS GROUP FINCO - 5.375% - 08/2032	Retail	1,4
MOBILUX FINANCE SAS 7% 15/05/2030	Retail	1,4

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.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.