

Encours du fonds :
83,43 M€

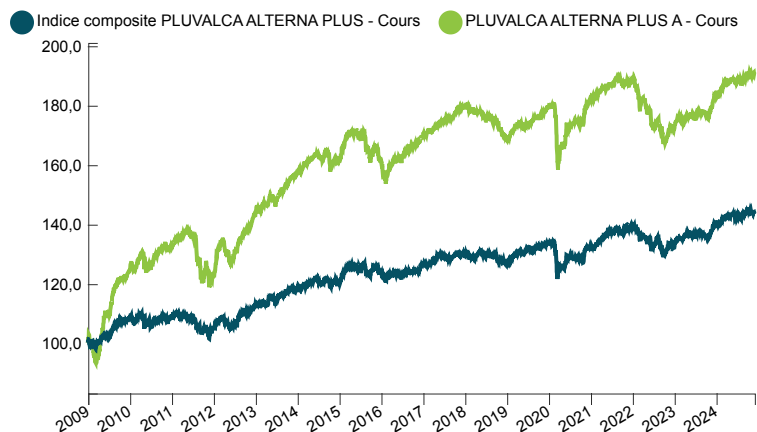
Part A | ISIN : FR0010466128 | VL : 17,35 €
Part B | ISIN : FR001400D9J2 | VL : 113,60 €



Philosophie d'investissement

Pluvalca Alterna Plus est un fonds constitué d'obligations et d'actions de qualité recherchant une performance absolue quelque soit le cycle d'évolution des taux d'intérêts. Pour ce faire il dispose notamment de quatre moteurs de performance qui résident dans la décote de certaines obligations à haut rendement ou subordonnées bancaires, le portage sur des signatures à fort potentiel d'appréciation, les primes à l'émission de nouvelles souches intéressantes et la sélection d'actions de qualité. Le choix de la gestion d'investir ou non sur les actions (de 0 à 30%, essentiellement de la zone euro) sera fonction de la prime de risque et de la visibilité des rendements couplés à une marge de sécurité offerte par la croissance attendue. Pluvalca Alterna Plus a pour objectif de gestion, la recherche d'une performance supérieure à 5% en moyenne par an sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 2 ans. L'objectif de performance est recherché par une politique de placement axée principalement sur une recherche systématique de rendement tant en investissement en produits de taux qu'en actions.

Performances



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

Changement d'indice au 01/01/2024

Indice composite : 20% Bloomberg France Large, Mid & Small Cap Net Return Index + 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	David Letellier, Christophe Gautier & Maxime Bouin	
Périodicité de valorisation	Quotidienne	
Affectation des résultats	Capitalisation	
PRIIPS - SRI	2	
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).		
	PLUVALCA ALTERNA PLUS A	PLUVALCA ALTERNA PLUS B
Date de création	31 déc. 2008	25 oct. 2022
Frais de gestion	1,20%	0,90%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice si la performance est positive	20% au-delà de l'indice si la performance est positive

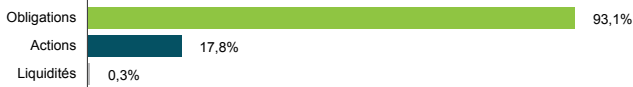
Perf. annualisées	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PLUVALCA ALTERNA PLUS A	0,7%	3,8%	6,0%	2,5%	7,3%	17,9%	91,1%
PLUVALCA ALTERNA PLUS B	0,7%	4,0%	6,2%	-	-	-	13,6%
Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	0,3%	2,7%	4,3%	4,4%	8,3%	18,9%	44,3%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
PLUVALCA ALTERNA PLUS A	0,8%	1,4%	1,7%	4,2%	PLUVALCA ALTERNA PLUS A	7,1%	-9,1%	4,4%	1,0%	6,0%
Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	1,5%	1,6%	1,7%	2,3%	Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	6,7%	-5,6%	5,6%	-1,1%	5,3%

Commentaires de gestion

Déjà infléchie franchement à la hausse depuis plusieurs mois notamment grâce à l'inépuisable frénésie IA et à la qualité des résultats délivrés des sociétés américaines dans leur ensemble, la tendance des indices US accélère encore ce mois-ci pour signer l'un des meilleurs mois de l'année à l'aune de l'élection de Donald Trump dont les priorités clairement affichées sont : la préférence aux entreprises nationales, une fiscalité plus accommodante sur les sociétés américaines et une dérégulation du secteur financier et énergétique. De quoi réjouir pleinement les investisseurs ! Ainsi, la performance mensuelle outre-Atlantique dépasse les +8,67% pour les S&P500, tandis qu'en Europe et au Japon, celle-ci s'établit péniblement entre -0,48% et +2,21% avec pour fermer la marche la Chine à -1,80%. Sur le marché des taux, S&P conserve la note AA- pour la dette de la France, avec une perspective stable. Le maintien de la notation de la France était attendu, mais pas sa perspective ce qui est de nature à rassurer sur la solidité de la France (stabilité sociale, épargne importante, diversité industrielle, etc.). La baisse du déficit public de 6,1% à 5% sera cruciale pour le maintien de la note. Ainsi le spread France/Allemagne qui naviguait autour de 70 bps sur l'ensemble de l'année a continué de s'écarter pour toucher un plus haut de séance à 90 bps. A noter que le spread avec l'Espagne est passé négatif (-10 bps). Sur le crédit, peu de volatilité à souligner avec un Crossover qui s'était resserré de 315 fin octobre à 290 bps début novembre pour finir le mois juste en-dessous des 300 bps. Même chose pour l'indice Main qui finit à 56 bps après avoir atteint 59 bps. Concernant le marché primaire corporate, les volumes du mois de novembre atteignent 34,7 Mds€ en recul de 15% comparé à novembre 2023, dont la base était haute. Ce sont surtout les hybrides qui se sont distinguées avec des volumes mensuels records pas vu depuis janvier 2021 à 5,9 Mds€, soit 17% de volumes. Sur le High Yield, après un mois d'octobre volumineux, ce dernier représente 13% des volumes de novembre. Le cumul émis sur l'ensemble du marché corporate (non financières) sur 11 mois atteint 440 Mds€, soit une hausse de 37% par rapport à 2023 (et seulement -9% sur le record de 2020). Nous avons remis de la sensibilité en prenant nos gains sur le short OAT 10 ans à l'approche de la clôture annuelle et des risques de manipulation de cours dans des marchés moins liquides.

Répartition par type d'instrument

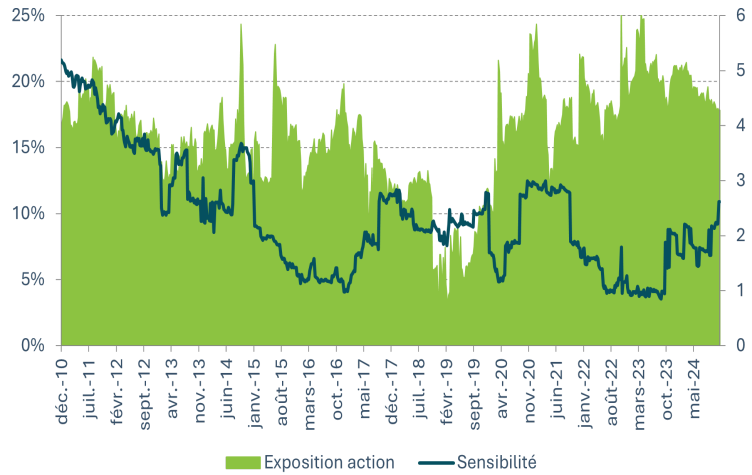


Principaux mouvements (sur le mois)

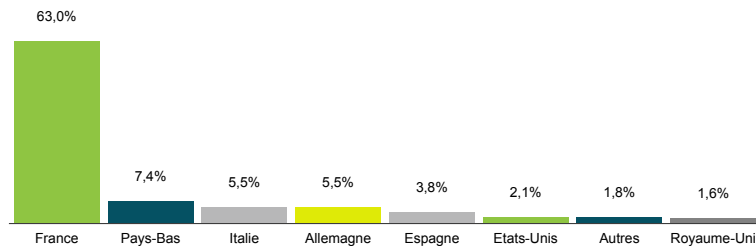
Achat

Vente

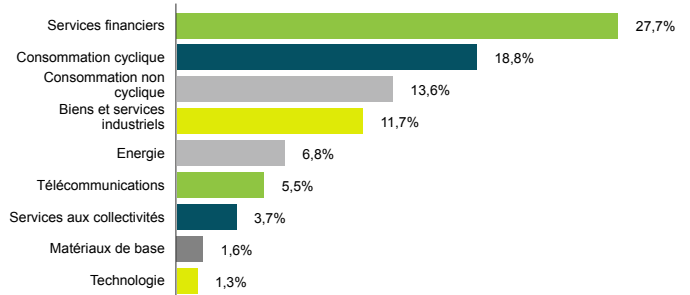
Evolution des expositions



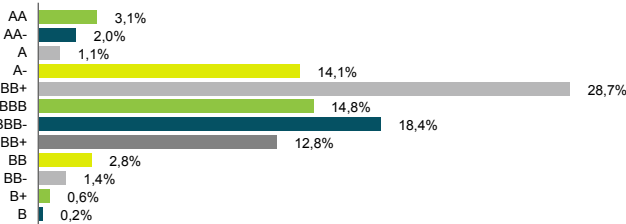
Répartition géographique titres vifs



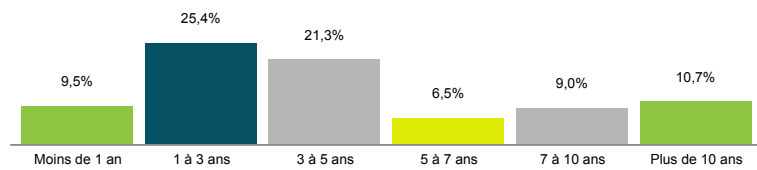
Répartition sectorielle titres vifs (actions et obligations)



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principales valeurs du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
STELLANTIS NV 1.125% 18/09/2029	Obligations	2,7
L OREAL SA 3.125% 19/05/2025	Obligations	2,6
AMADEUS IT GROUP SA 2.875% 20/05/2027	Obligations	2,5
BANQUE FED CRED MUTUEL VAR 16/06/2032	Obligations	2,3
VILMORIN ET COMP 1.375% 26/03/2028	Obligations	2,2
ENI SPA 4.25% 19/05/2033	Obligations	2,1
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3% 30/06/2027	Obligations	1,8
VONOVIA FINANCE BV 0.625% 09/07/2026	Obligations	1,7
COVIVIO 1.625% 23/06/2030	Obligations	1,7
SANTANDER UK GROUP HLDGS VAR 13/09/2029	Obligations	1,6

Profil de risque (de la poche obligataire)

Maturité moyenne (en nombre d'années au call)	3,13
Duration	2,70
Sensibilité	2,61
Rendement actuariel brut	3,25%
Rating moyen	BBB
Actions nettes	17,84%
Nombre de lignes	106
Volatilité	2,4%

Données 1 an. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire.

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.