

Encours du fonds :
122,62 M€

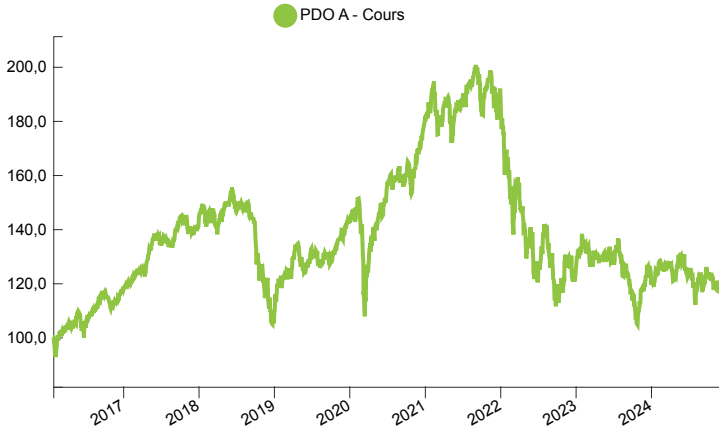
Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 120,82 €
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 084,40 €
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 86,58 €



Philosophie d'investissement

Pluvalca Disruptive Opportunities est un fonds actions labellisé ISR, investi essentiellement en valeurs mobilières européennes agissant directement dans les secteurs technologiques, au sens large incluant : l'informatique, et le big data, l'impression 3D, la robotique, la biotechnologie, les « Fintechs » et « Medtechs », ainsi que tout autre secteur pouvant profiter de tendances de croissances structurelles soutenues par les innovations technologiques.

Performances



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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Erik Hegedus, Sébastien Lalevée & Louise Dupond		
Périodicité de valorisation	Quotidienne		
Affectation des résultats	Capitalisation		
Éligibilité	PEA		
PRIIPS - SRI	4		
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).			
	PDO A	PDO I	PDO B
Date de création	28 janv. 2016	28 janv. 2016	12 janv. 2018
Frais de gestion	2%	1%	1,2%
Frais d'entrée / sortie max	1% / 1%	1% / 1%	1% / 1%
Frais de surperformance	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PDO A	2,4%	-3,9%	1,9%	-36,5%	-12,5%	20,8%
PDO I	2,5%	-3,0%	3,0%	-34,6%	-8,3%	30,8%
PDO B	2,4%	-3,2%	2,8%	-35,0%	-8,9%	-13,4%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PDO A	-14,1%	-2,6%	2,2%	PDO A	-3,9%	3,9%	-36,3%	6,4%	25,1%	32,8%

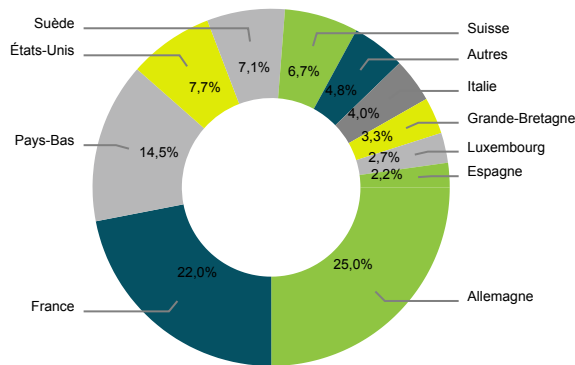
Commentaires de gestion

En novembre, l'écart de performance entre les Etats-Unis et l'Europe s'est encore creusé après l'élection de Donald Trump, dont les priorités sont clairement affichées : la préférence aux entreprises nationales, une fiscalité plus accommodante sur les sociétés américaines et une dérégulation du secteur financier et énergétique.

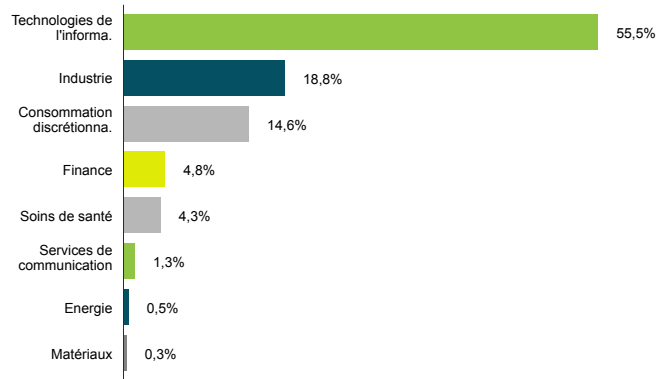
Après une baisse initiale, le fonds finit le mois avec une performance positive de +2,46% (Part I), ce qui se compare avec une hausse de +0,96% pour l'EuroStoxx 600 ou encore +6,21% pour le Nasdaq. La performance a été tirée par le secteur technologique, et notamment notre poche américaine (7,5% du portefeuille) qui contribue à la hauteur de +115 pb, avec les éditeurs de logiciels FORTINET et MONGODB en hausse de +24% et +23%, respectivement. Au sein de notre thématique de Digitalisation, WISE se démarque par une hausse de +27% sur le mois, le marché saluant le partenariat signé avec Standard Chartered, une banque de premier plan, qui va utiliser l'infrastructure développée par Wise pour les paiements transfrontaliers instantanés pour sa clientèle en Asie et au Moyen-Orient. A l'inverse, l'exposition aux valeurs françaises a de nouveau pesé sur la performance, avec SPIE et CARBIOS parmi les pires contributeurs ce mois-ci.

Nous avons renforcé quelques lignes récemment initiées, comme IONOS et INPOST, ainsi que SIEMENS HEALTHINEERS dans la thématique Innovation Santé. Nous avons pris quelques bénéfices sur REPLY, après un bon parcours opérationnel et boursier cette année. Bien que la visibilité sur le front macro-économique et politique reste faible en Europe, nous restons confiants dans la capacité de nos sociétés de continuer à délivrer sur leurs stratégies de croissance structurelle bénéficiaire en 2025.

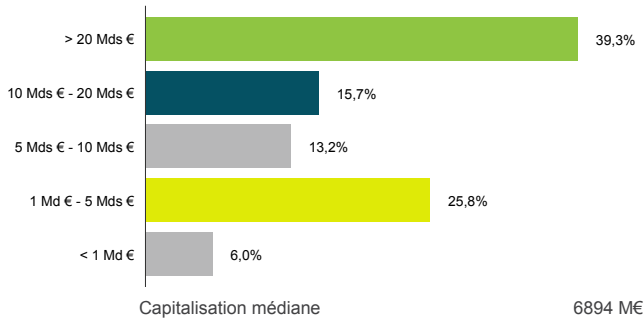
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	98,1%
Liquidités	1,9%
Nombre de valeurs	53
Poids 10 premières lignes	33,1%

Profil de risque

Volatilité	15,1%
Ratio de Sharpe	0,1

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

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
WISE PLC - A	CARBIOS
FORTINET INC	SPIE SA
MONGODB INC	BOOZT AB

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
INPOST (RENF)	REPLY (ALL)
IONOS (RENF)	-
SIEMENS HEALTHINEERS (RENF)	-

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
DELIVERY HERO AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	11 110	4,4
ADYEN BV	Pays-Bas	Technologies de l'information	43 389	3,5
SCHNEIDER ELECTRIC SA	France	Industrie	140 165	3,5
PROSUS N V	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	95 934	3,5
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	263 087	3,3
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'information	276 291	3,3
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	25 278	3,0
ESKER	France	Technologies de l'information	1 585	3,0
NEMETSCHEK	Allemagne	Technologies de l'information	11 342	2,8
ZALANDO	Allemagne	Consommation discrétionnaire	7 738	2,8

(RENF) : renforcement / (ALL) : allègement

Analyse ESG du fonds

Note ESG moyenne

E	7,0	vs univers	6,3
S	5,4	vs univers	5,1
G	6,8	vs univers	6,6
ESG	6,2	vs univers	6,0

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	97,5
Dont noté (MSCI + interne)	92,2
Dont non noté	5,3
Liquidité	2,5

Les notes mentionnées ci-dessus, varient entre 0 (minimum) et 10 (maximum). Elles sont issues soit des notations MSCI soit, à défaut, des notations internes. La pondération de la Gouvernance est fixée à 50%. La note moyenne du fonds est pondérée. La note moyenne de l'univers est arithmétique.

Mesures d'impact

Nous nous référons à des indicateurs d'impact afin de mesurer la performance extra-financière des fonds par des mesures objectives quantifiées. Certains indicateurs ont été sélectionnés comme étant les plus révélateurs de la qualité de la démarche de la société.



Indépendant du board

86%

vs pour l'univers

77%

Taux d'indépendance des administrateurs



Plans de licenciements

2%

vs pour l'univers

4%

% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement > 10% de l'effectif au cours des 3 dernières années



Intensité carbone

22

vs pour l'univers

102

Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)



Pacte mondial ONU

61%

vs pour l'univers

47%

% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI. Moyenne pondérée pour le fonds, moyenne arithmétique pour l'univers.

Le fonds s'engage à surperformer son univers d'investissement sur les indicateurs 1/ social "incidence d'un plan social de plus de 10% des salariés au cours des 3 derniers exercices" et 2/ environnemental "Emissions scopes 1 & 2 de CO2 rapportées au CA (t/M€)", dans le cadre du label ISR.

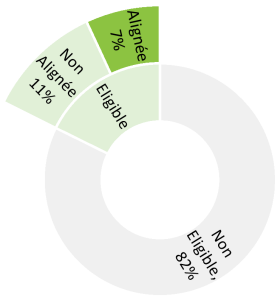
Taux de couverture

Critère	Indicateur ESG	Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteurs	
		PDO	Univers	PDO	Univers
Gouvernance	Taux d'indépendance des administrateurs (%)	92%	44%	45	1239
Social	% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs *	89%	44%	43	1242
Environnement	Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)	91%	43%	44	1218
Droits humains	% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU	89%	70%	43	1973

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI.

* > 10% de l'effectif au cours des 3 dernières années.

Part d'éligibilité et d'alignement des revenus à la taxonomie



Taux de couverture : 30%

Source : Trucost.

Chiffre d'affaires moyen pondéré de l'alignement des sociétés en portefeuille, calculé en base 100.

EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone

38\$/t



1%

vs univers

6%

79\$/t



1%

vs univers

7%

120\$/t



2%

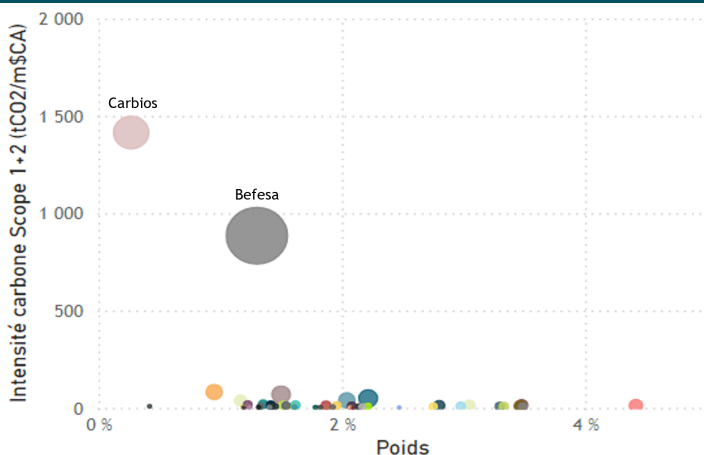
vs univers

8%

Source : Trucost.

Moyenne pondérée de la part de l'EBITDA à risque dans différents scénarios de prix du carbone à horizon 2030.

Intensité carbone



L'aire des cercles représente la contribution de la société à l'intensité carbone du portefeuille.

Source : Trucost.

Alignement avec l'Accord de Paris



43% Trajectoire alignée

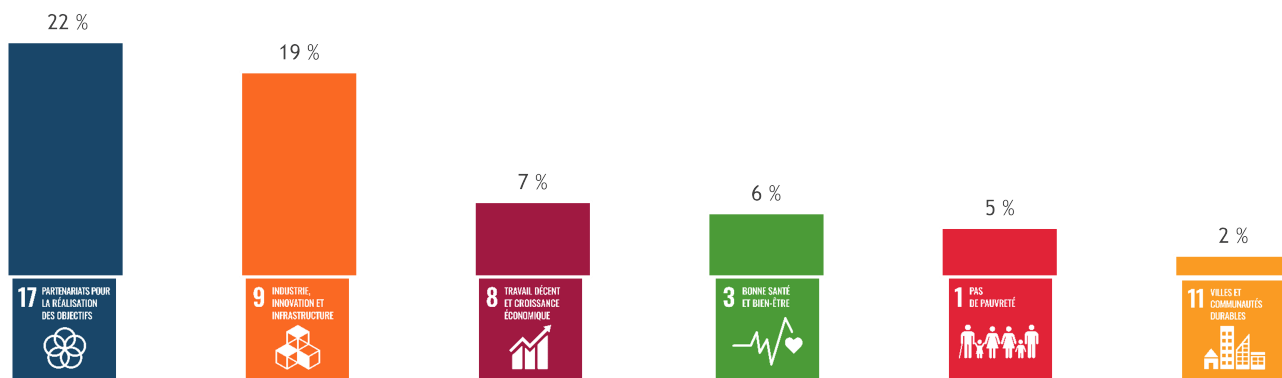
&

12% Trajectoire en cours de validation

Taux de couverture : 100%

Pourcentage des sociétés du portefeuille ayant fixé des objectifs chiffrés de réduction des gaz à effet de serre et/ou en cours de formalisation d'objectifs alignés avec les Accords de Paris auprès de la Science-Based Target initiative (liste à fin octobre 2023).

Exposition aux objectifs de Développement Durable (ODD)



61% Exposé

Moyenne pondérée de l'exposition ODD du chiffre d'affaires des sociétés investies.

Source : Trucost, calculé en base 100.

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.