

Encours du fonds :
11,03 M€

Part A | ISIN : FR001400CCI4 | VL : 164,93 €
Part I | ISIN : FR001400CCK0 | VL : 17 160,48 €
Part B | ISIN : FR001400CCL8 | VL : 168,76 €

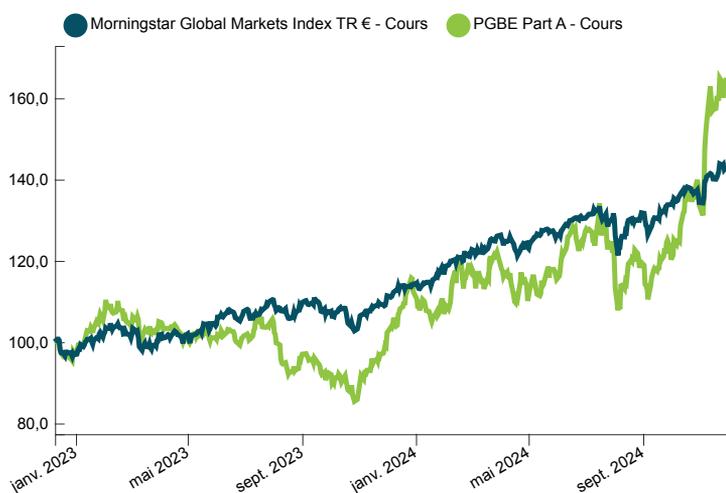


Philosophie d'investissement

Pluvalca Global Blockchain Equity est un fonds d'actions internationales thématique. Nous pensons que la technologie blockchain permet de révolutionner à la fois le monde digital (le web 3.0) et le monde « réel » à travers l'ensemble des industries que nous connaissons aujourd'hui. A ce titre nous investissons dans des entreprises dites natives, facilitatrices et bénéficiaires de cette technologie au travers de quatre sous-thèmes : l'infrastructure, les actifs numériques et la tokenisation, le metavers et les NFTs, et enfin « blockchain as a service ».

Le fonds est exposé aux sociétés qui grâce à la technologie blockchain développent de nouveaux modèles économiques, participent à l'émergence et à l'adoption de cette technologie ou qui bénéficient de son utilisation dans une optique d'optimisation des coûts et d'amélioration des processus.

Caractéristiques du fonds



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

Gérant(s) Valentin François & Sébastien Lalevée

Périodicité de valorisation Quotidienne

Affectation des résultats Capitalisation

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).

| | PGBE Part A | PGBE Part B | PGBE Part I |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Date de création | 9 déc. 2022 | 9 déc. 2022 | 9 déc. 2022 |
| Frais de gestion | 1,70% | 0,90% | 0,70% |
| Frais administratifs externes max | 0,30% | 0,30% | 0,30% |
| Frais d'entrée / sortie max | 1% / 1% | 1% / 1% | 1% / 1% |
| Frais de surperformance | 20% au-delà de l'indice | 20% au-delà de l'indice | 15% au-delà de l'indice |

| Performances | YTD | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|---------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|----------|
| PGBE Part A | 46,8% | 23,5% | 66,7% | - | - | 64,9% |
| PGBE Part B | 48,4% | 24,4% | 68,8% | - | - | 68,8% |
| PGBE Part I | 50,5% | 25,9% | 71,2% | - | - | 71,6% |
| Morningstar Global Markets Index TR € | 25,4% | 6,7% | 30,3% | - | - | 43,2% |

| Perf. calendaires | 2023 |
|---------------------------------------|-------|
| PGBE Part A | 15,4% |
| PGBE Part B | 16,7% |
| PGBE Part I | 17,0% |
| Morningstar Global Markets Index TR € | 18,0% |

Commentaires de gestion

La saison de publications aux Etats-Unis qui a été de bonne facture a été finalement presque moins importante pour les marchés que l'élection de Donald Trump. Ses priorités sont clairement affichées : la préférence aux entreprises nationales, une fiscalité plus accommodante sur les sociétés américaines, une dérégulation du secteur financier et énergétique et la fin de la chasse aux sorcières pour l'industrie crypto / blockchain.

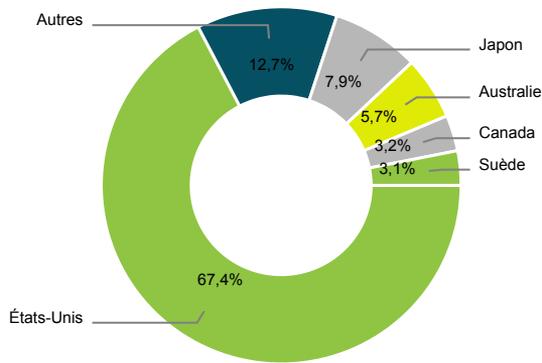
Les indices américains ont donc réalisé une très belle performance (S&P500 +5,9%) alors qu'en Europe et au Japon, celle-ci s'établit respectivement à +1,1% et -2,2%, avec pour fermer la marche la Chine à -4,3%.

Dans ce contexte, le fonds signe sa plus belle performance sur 1 mois depuis sa création (+25%) porté principalement par Coinbase (+300 bps), MoneyLion (+283 bps), Iris Energy (+214 bps), Galaxy Digital (+206 bps) et Robinhood (+189 bps). L'ensemble des lignes du fonds a contribué positivement à la performance.

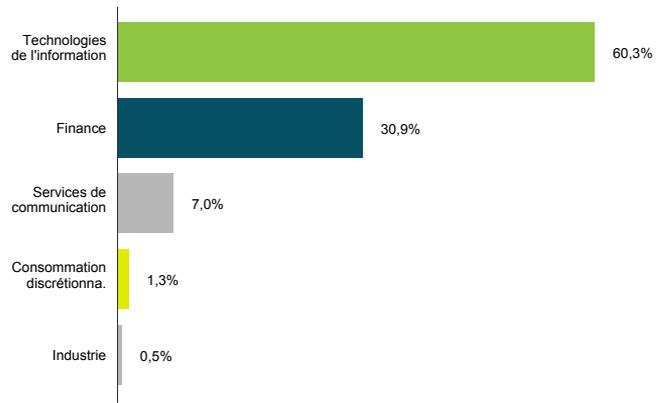
Du côté de la thématique, Goldman Sachs, dont la plateforme GS Digital Asset Platform a déjà permis à la Banque Européenne d'Investissement d'émettre des obligations numériques, prépare son indépendance et s'associe avec Tradeweb pour élargir son offre aux obligations « classiques ». De leur côté, sept entreprises dont Kraken et Robinhood s'allient à la banque asiatique DBS et Paxos pour créer le USDG, une nouvelle monnaie numérique garantie par le dollar (un stablecoin), tandis qu'UBS lance son premier fonds monétaire fonctionnant sur la blockchain Ethereum.

Nous avons initié des positions en Visa, Oracle, Lectra et Charles Schwab. Nous avons renforcé nos positions en Unity, et GFT Technologies. Nous avons pris des profits sur Riot Platforms, MoneyLion, Shopify, et Coinbase.

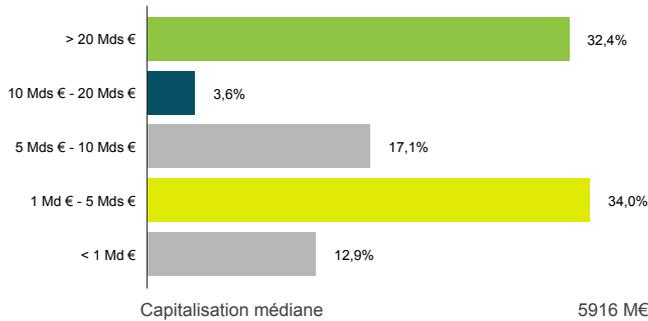
Répartition géographique



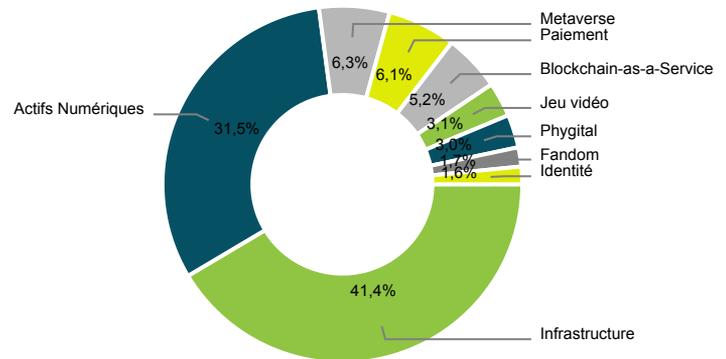
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition par thématique



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

| Positif | Négatif |
|------------------------------|-------------|
| COINBASE GLOBAL INC -CLASS A | ORACLE CORP |
| MONEYLION INC | MLP SE |
| IRIS ENERGY LTD | - |

Principaux mouvements (sur le mois)

| Achat | Vente |
|----------------|----------------|
| LECTRA | RIOT PLATFORMS |
| CHARLES SCHWAB | MONEYLION |
| VISA | SHOPIFY |

Principales lignes du fonds

| Valeur | Pays | Secteur GICS | Capitalisation (M€) | Poids (%) |
|----------------------------------|------------|-------------------------------|---------------------|-----------|
| GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD | États-Unis | Finance | 5916 | 5,1 |
| IRIS ENERGY LIMITED | Australie | Technologies de l'information | 2421 | 4,9 |
| COINBASE GLOBAL INC | États-Unis | Finance | 70272 | 4,9 |
| CLEANSARK INC | États-Unis | Technologies de l'information | 3506 | 4,1 |
| ROBINHOOD MARKETS INC | États-Unis | Finance | 31449 | 3,3 |
| CORE SCIENTIFIC INC | États-Unis | Technologies de l'information | 4725 | 3,1 |
| GITLAB INC | États-Unis | Technologies de l'information | 9682 | 3,0 |
| CIPHER MINING INC | États-Unis | Technologies de l'information | 2205 | 2,8 |
| COINSHARES INTERNATIONAL LIMITED | Suède | Finance | 491 | 2,7 |
| MONEX GROUP SHS | Japon | Finance | 1661 | 2,6 |

Ratios

| | |
|---------------------------|-------|
| Exposition Actions | 86,2% |
| Liquidités | 13,8% |
| Nombre de lignes | 50 |
| Poids 10 premières lignes | 36,5% |

Profil de risque

| | |
|-------------------|--------|
| Alpha de Jensen | 10,4% |
| Beta | 1,8618 |
| Volatilité | 29,7% |
| Volatilité indice | 11,0% |
| Ratio de Sharpe | 2,2 |
| Tracking error | 23,5% |

Données 1 an de la Part A. 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 États-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.