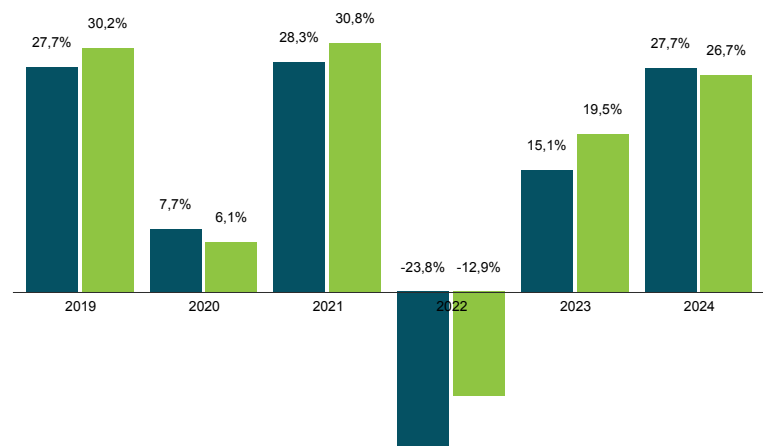


Encours du fonds :
40,92 M€
Part A | ISIN : FR0013210549 | VL : 191,68 €
Part B | ISIN : FR001400D9L8 | VL : 146,71 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca Global Trends est investi entre 60 et 130% principalement sur les valeurs constituant l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR, lui-même représentatif de 97% de la capitalisation boursière des 23 pays développés. Ce fonds s'adresse aux investisseurs qui recherchent une gestion sélective de valeurs essentiellement de croissance et qualité de pays développés permettant de profiter pleinement d'opportunités de croissance mondiale s'inscrivant dans des tendances long terme dites megatrends. La sélection est assistée par l'utilisation de règles quantitatives clairement identifiées, complétées par une analyse qualitative des fondamentaux des sociétés. Pluvalca Global Trends est un fonds d'actions internationales, qui recherche une surperformance par rapport à son indice de référence, l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR, par le biais d'une gestion dynamique et l'utilisation d'instruments dérivés.

Performances
PLUVALCA GLOBAL TRENDS ● **Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR**


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

Changement d'indice au 01/03/2023. Le nouvel indice est Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR.

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PGT A	-1,1%	27,7%	27,7%	12,0%	54,8%	91,7%
PGT B	-1,1%	28,6%	28,6%	-	-	-
Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR	-0,7%	26,7%	26,7%	31,9%	82,9%	152,4%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création
PGT A	3,8%	9,1%	8,4%
Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR	9,7%	12,8%	12,1%

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Christophe Gautier	
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).		
	PGT A	PGT B
Date de création	30 nov. 2016	4 nov. 2022
Frais de gestion	1,70%	1%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	Néant	Néant

Commentaires de gestion

Le rallye de fin d'année qui commençait à prendre corps en début de mois a brutalement été interrompu par le discours de la Fed et son abaissement d'un quart de point comme prévu (en phase avec la BCE), en indiquant que le rythme de baisse de taux pour l'année prochaine serait nettement revu à la baisse, probablement plutôt 2 baisses que 3, le minimum attendu par le marché. Cela compte tenu des pressions persistantes sur les prix du logement ou encore du revers inflationniste du programme économique trumpiste. Clairement de nature à contrarier les plans de Trump, le sursaut hawkish de la Fed présage potentiellement d'une future guerre de tranchée entre la maison Blanche et l'instance monétaire.

Ce recalage d'anticipation se traduit par des performances qui s'égrènent comme suit : le Japon +4% bénéficiant de la dégradation de sa devise et du report de sa prochaine hausse de taux, la Chine +3.2% avec une activité moins décevante qu'anticipée, Nasdaq +1.5%, l'Europe -1% et S&P 500 -2%.

Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice global à -1% vs -0.65% (mais finit à +28,6% vs 26,7% YTD). L'absence des secteurs énergétique, immobilier, utilities et de la forte sous pondération en financières a porté le fonds relativement.

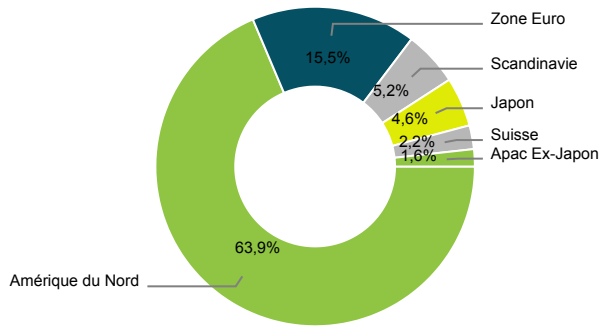
En revanche, le secteur de la construction sensible hausse des taux a été pénalisé fortement ce mois-ci à travers BUILDERS FIRSTSOURCE, CATERPILLAR, DEERE, EATON, SIKA ainsi que le transport logistique via OLD DOMINION.

Les flux ont été limités en décembre avec un renforcement en ALIMENTATION COUCHE-TARD, le distributeur nord-américain de magasins de proximité compensant de légères prises de profit sur BROADCOM suite à l'excellente publication, PALO ALTO dans la cybersécurité et SERVICENOW dans les logiciels en rapport avec leurs parcours boursiers et valorisations.

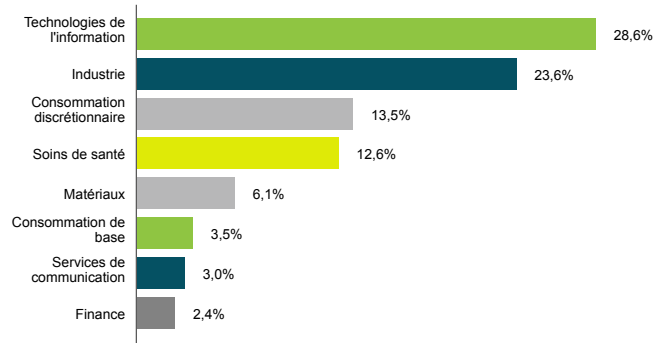
En fin de mois, le poids des thématiques reste le suivant : Santé & Nutrition (19%, flat), Marques Leaders (20%, +1%), Digital & Sécurité (30%, flat), Urbanisation & Environnement (23%, -1%).

Les liquidités demeurent à 7%.

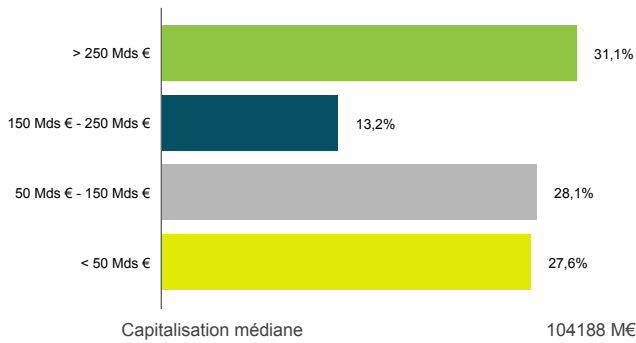
Répartition géographique



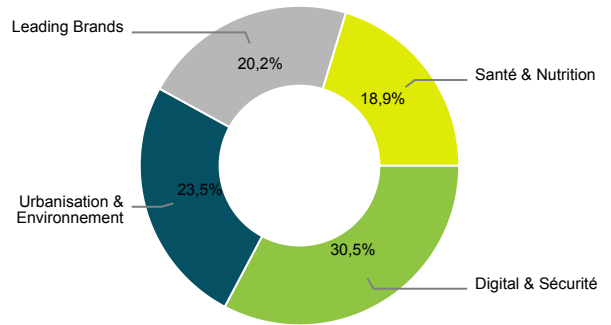
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition par Thématiques mégatrends



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
BROADCOM INC	EATON CORP PLC
APPLE INC	BUILDERS FIRSTSOURCE INC
HERMES INTERNATIONAL	OLD DOMINION FREIGHT LINE

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ALIMENTATION COUCHE-TARD	BROADCOM
	PALO ALTO NETWORKS
	SERVICENOW

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	5,0
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,8
APPLE INC	Technologies de l'information	4,4
FERRARI NV	Consommation discrétionnaire	4,3
EATON CORP	Industrie	3,9
AIR LIQUIDE	Industrie	3,8
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	3,4
ELI LILLY & CO	Soins de santé	2,7
HERMES INTERNATIONAL	Consommation discrétionnaire	2,3
RHEINMETALL AG	Industrie	2,3

Ratios

Actions (exposition nette de couverture)	93,08%
Liquidités	6,92%
Nombre de valeurs	50
Poids des 10 premières lignes	36,82

Valorisation médiane du fonds

PER 2025	31,9 x
VE / EBITDA 2025	21,7 x
PEG	2,1 x

Profil de risque

Alpha de Jensen	-1,1%
Beta	0,7960
Ratio de Sharpe	0,6
Tracking error	8,1%

Données 5 ans de la Part A.

Volatilité	13,1%
Volatilité indice	11,8%

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 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.