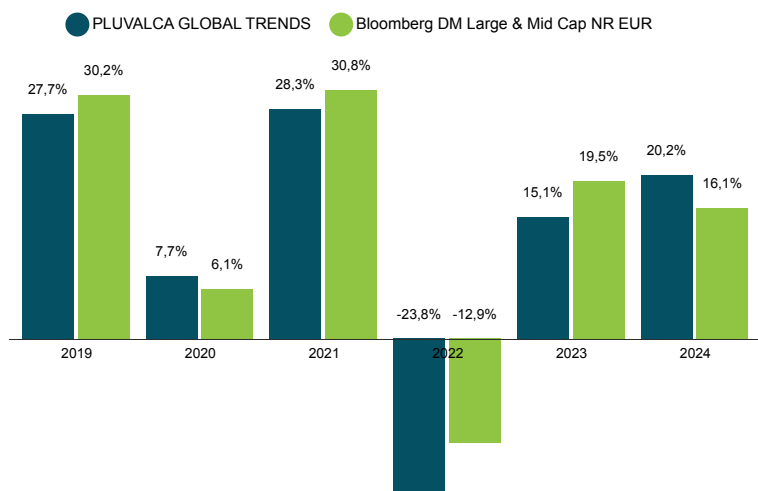


**Encours du fonds :**  
**36,72 M€**
**Part A | ISIN : FR0013210549 | VL : 180,47 €**  
**Part B | ISIN : FR001400D9L8 | VL : 137,73 €**

**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**

**Caractéristiques du fonds**

Gérant(s)	Christophe Gautier
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
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

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	-1,0%	20,2%	22,6%	16,3%	52,0%	80,5%
PGT B	-0,9%	20,7%	23,5%	-	-	-
Bloomberg DM Large & Mid Cap NR EUR	0,8%	16,1%	20,6%	33,3%	80,5%	131,3%

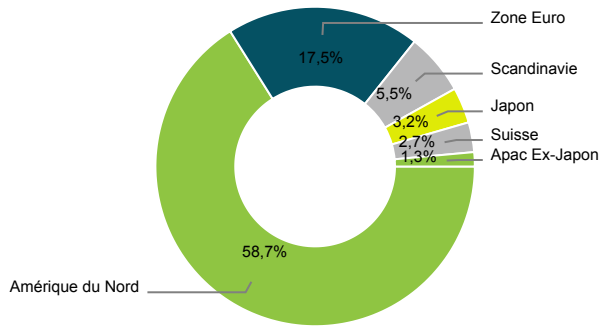
Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création
PGT A	5,1%	8,7%	8,0%
Bloomberg DM Large & Mid Cap NR EUR	10,0%	12,5%	11,6%

Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PGT A	20,2%	15,1%	-23,8%	28,3%	7,7%	27,7%
Bloomberg DM Large & Mid Cap NR EUR	16,1%	19,5%	-12,9%	30,8%	6,1%	30,2%

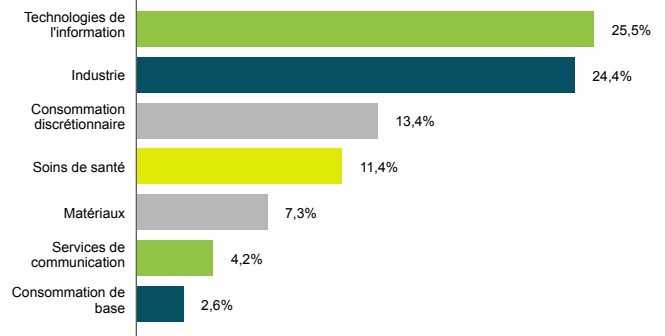
**Commentaires de gestion**

Juillet n'aura pas dissipé les doutes politiques, géopolitiques du mois précédent auxquels se sont ajoutés ceux autour de la dynamique IA et le retour sur investissement qui sera plus long qu'anticipé, comme l'a rappelé utilement ALPHABET et MICROSOFT. Ce dernier a confirmé la tendance forte qui demeure et accélérera encore à travers ses projets d'investissement et le besoin des services IA exprimé par ses clients. La publication tardive de Nvidia le 28 août, principal baromètre du dynamisme tech, sera le test confirmatoire sur la capacité des investisseurs à s'orienter franchement d'ici là. Globalement alors que 2/3 des sociétés américaines et 50% des sociétés européennes ont publié, le bilan du 2nd trimestre reste nuancé avec des ventes à la peine souvent, reflétant un consommateur moins dépensier des 2 côtés de l'Atlantique, et des bénéfices en hausse, mais plus rares qu'à l'accoutumée, fruit de productivité sans cesse recherchée, renforcée par la période covid. Toutefois, toute déception même légère, est sévèrement sanctionnée par le marché, signe d'une évidente fébrilité, amplifiée par la faible liquidité estivale. L'Europe et les Etats-Unis affiche des gains modestes à 1,4% (DJ600E) et 1,2% (S&P 500) respectivement, tandis que la Chine reste faible à -1% et la Japon à -0,5%, avec le renforcement du Yen dans l'optique d'un resserrement monétaire de la BOJ. Dans ce contexte, le fonds sous performe son indice global à -0,9% contre +0,8%, pénalisé par son absence de financières expliquant le tiers de l'écart, par une sensibilité aux datacenters plus forte (semis et climatisation), le luxe (HERMES, LVMH), CROWDSTRIKE, responsable de la panne informatique liée à la mise à jour de son applicatif cybersécurité. En revanche, l'industrie via la surexposition en KONGSBERG, BUILDERS, HOWMET, DSV, OLD DOMINION notamment ont partiellement compensé. Afin d'être moins sensible, nous avons vendu intégralement MARUWA (céramique semis), HOYA (partie inspection de masques de conception semis), SUPERMICRO (rack DC & IA) et allégé DISCO (découpe de précision de semis). VERTIV (réfrigération pour Datacenters) a été intégré au portefeuille. Sur le plan régional, seule différence par rapport à juin, le Japon est passé de 6% à 3%. A fin juillet, le poids des thématiques reste le suivant : Santé & Nutrition (17%, -1%), Leading Brands (18%, 0%), Digital & Sécurité (29%, -4%), Urbanisation & Environnement (26%, +3%). Le niveau des liquidités a augmenté (+2%).

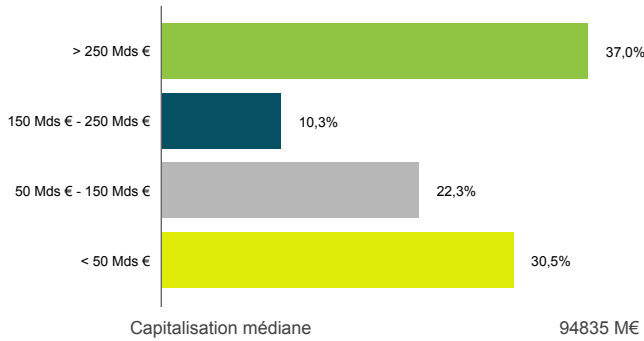
## Répartition géographique



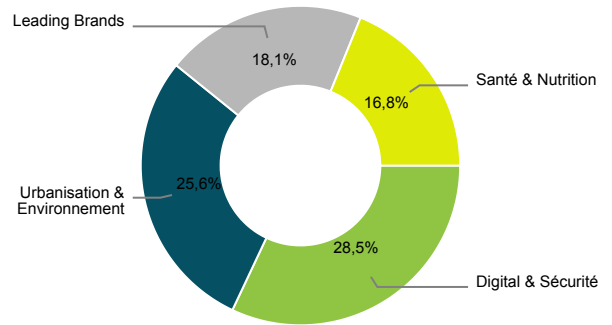
## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Répartition par Thématiques mégatrends



## Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
KONSGBERG GRUPPEN ASA	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A
HOWMET AEROSPACE INC	MICROSOFT CORP
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	ELI LILLY & CO

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
BROADCOM	DISCO CORP
DSV	HOYA
VERTIV	SUPERMICRO COMPUTER

## Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
APPLE INC	Technologies de l'information	4,8
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,7
AIR LIQUIDE	Industrie	4,6
UNION +	Monétaire	4,4
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	3,7
FERRARI NV	Consommation discrétionnaire	3,1
EATON CORP	Industrie	3,1
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	2,8
SIKA LTD	Matériaux	2,7
COSTCO WHOLESALE	Consommation de base	2,6

## Ratios

Actions (exposition nette de couverture)	88,90%
Liquidités	11,10%
Nombre de valeurs	48
Poids des 10 premières lignes	34,55%

## Valorisation médiane du fonds

PER 2025	29,7 x
VE / EBITDA 2025	21,2 x
PEG	1,9 x

## Profil de risque

Alpha de Jensen	-1,1%
Beta	0,7871
Ratio de Sharpe	0,6
Tracking error	8,2%

Données 5 ans de la Part A.

Volatilité	11,2%
Volatilité indice	10,1%

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](http://www.arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.