PLUVALCA MULTIMANAGERS | 28 juin 2024

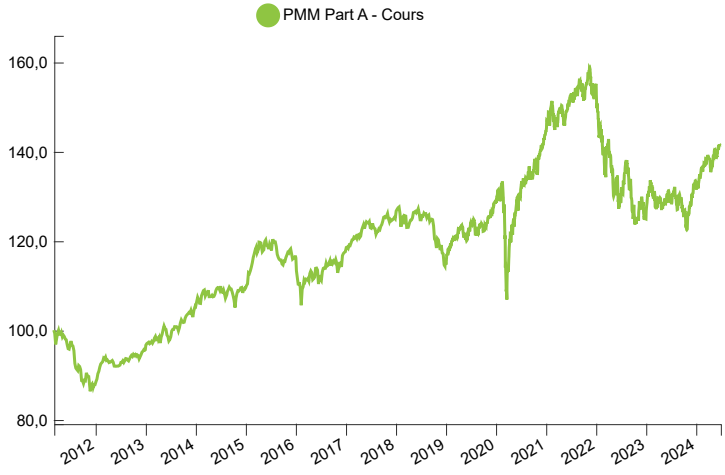
Encours du fonds :
39,39 M€

Part A | ISIN : FR0010988147 | VL : 141,23 €
Part B | ISIN : FR0013314226 | VL : 119,59 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca MultiManagers est un fonds de fonds diversifié intervenant sur différentes classes d'actifs et zones géographiques. Les décisions d'investissement sont déterminées par une stratégie d'allocation globale par classe d'actifs et par zone géographique issue d'une analyse fondamentale macro-économique et par une gestion flexible avec l'ajustement des expositions aux risques des différents marchés (exposition aux actions de 0% à 70%). La sélection des fonds est réalisée de manière indépendante, stricte et rigoureuse selon un processus en deux étapes : une analyse quantitative et une analyse qualitative. L'équipe de gestion appréhende un fonds comme une société, et rencontre systématiquement les gérants pour identifier ceux qui partagent l'approche de Financière Arbevel, en fondant leur choix d'investissement sur une analyse fondamentale centrée sur les entreprises. Le fonds a pour objectif d'optimiser le couple rendement/risque sur la durée de placement recommandée, et de réaliser une performance supérieure à l'indice EONIA capitalisé, majoré de 3%, pour la part A et de 3,7%, pour la part B. Cet indice est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone euro.

Performances



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

Caractéristiques du fonds

Équipe de gestion	V. Morel, J. Raoul-Duval, CFA & O. Asch
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
SRI	3
Classification SFDR	Article 6

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).

	PMM Part A	PMM Part B
Date de création	4 mars 2011	23 mars 2018
Frais de gestion	1,70%	1,0%
Frais d'entrée / sortie max	2% / 0%	2% / 0%
Frais de surperformance	15% au-delà de EONIA capitalisé +3% si la performance est positive	15% au-delà de EONIA capitalisé +3,7% si la performance est positive

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	1,9%	5,8%	8,7%	-7,3%	15,1%	29,6%	41,2%
PMM Part B	1,9%	6,2%	9,5%	-5,3%	19,0%	-	19,6%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	-2,5%	2,8%	2,6%	2,6%

Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PMM Part A	5,8%	6,8%	-19,4%	7,2%	12,6%	11,3%

Commentaires de gestion

Les marchés financiers ont affiché une performance contrastée en juin. Le secteur technologique, porté par l'engouement persistant pour l'intelligence artificielle, reste une source de performance pour les marchés américains. Les marchés émergents, notamment l'Inde à la suite de la réélection de Modi, ont également connu une dynamique positive. En Europe, l'annonce d'élections législatives anticipées en France a entraîné un repli des marchés actions.

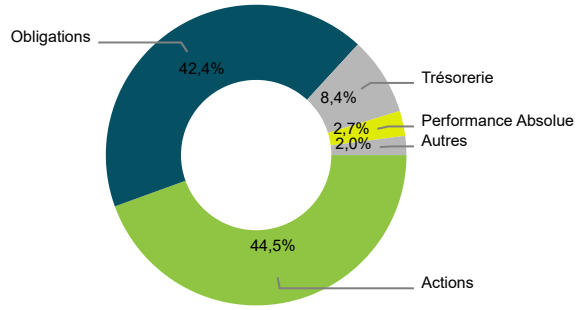
Dans ce contexte, les marchés actions ont continué leur progression sur le mois aux Etats-Unis notamment grâce à la domination des Méga-capitalisations (S&P 500 $: +3,6% ; Nasdaq $: +6,0% ; Effet devise : -1,2%). Les marchés émergents ont poursuivi leur progression (MSCI EM $: +3,9% ; MSCI Asia ex Japan $: +4,3%), portés par les actions indiennes (MSCI India $: +7,0%). En Europe, un vent d'incertitude règne à cause du contexte politique français (MSCI Europe : -1,0% ; CAC 40 : -6,3% ; MSCI Europe Small Caps : -3,3% ; CAC MS : -11,4%).

Les marchés du crédit européens font quant à eux preuve de résilience sur le mois (Investment Grade € : +0,7% ; Haut Rendement € : +0,5%). Les emprunts d'Etat allemands connaissent un phénomène de flight to quality, le Bund passant de 2,6% à 2,5%. Pendant ce temps, Les emprunts d'Etat français se sont quant à eux taux tendus, l'OAT passant de 3,1% à 3,3%.

Pluvalca MultiManagers affiche une hausse de +1,9% en juin (Part B). Les principaux contributeurs positifs ont été les fonds exposés aux valeurs technologiques américaines PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN (+7,9%) et les fonds exposés à l'Asie et plus particulièrement à l'Inde ROBECO CANARA INDIAN EQUITIES (+8,6%) et MATTHEWS ASIA EX JAPAN (+7,4%). Les principaux contributeurs négatifs sont les stratégies : PLUVALCA SMALL CAPS (-7,6%), OFI ENERGY STRATEGIC METALS (-5,6%), et FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH (-3,8%)

En juin, nous avons réduit l'exposition aux actions de 52% à 44%, en vendant notamment des positions sur nos fonds européens, compte tenu des incertitudes actuelles en France. Nous avons également pris des bénéfices sur les Etats-Unis, compte tenu des solides performances récentes. A la fin du mois, le poids de la trésorerie s'élève à 8%.

Répartition par classe d'actifs



Mesures de risque

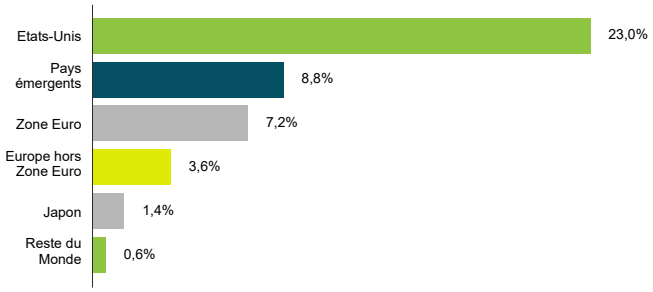
Volatilité	8,5%
Ratio de Sharpe	0,3

Données 5 ans de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire

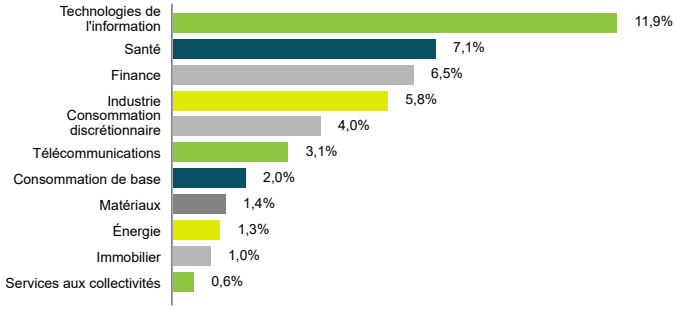
Caractéristiques

Libellé	Répartition (en % de l'actif)	Nombre d'OPC	Nombre de SDG
Gestion active	87,2	24	19
Gestion passive	12,5	2	1
Liquidités	0,3	-	-
Total	100,0	26	20

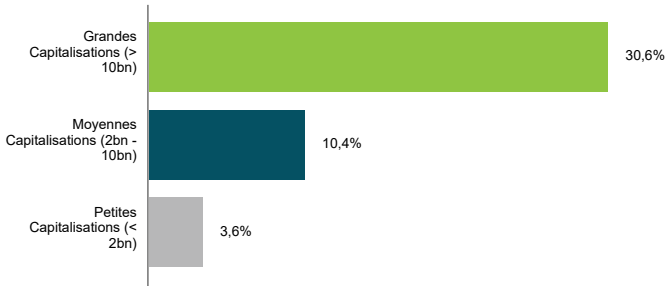
Allocation action par zone géographique (en % de l'actif)



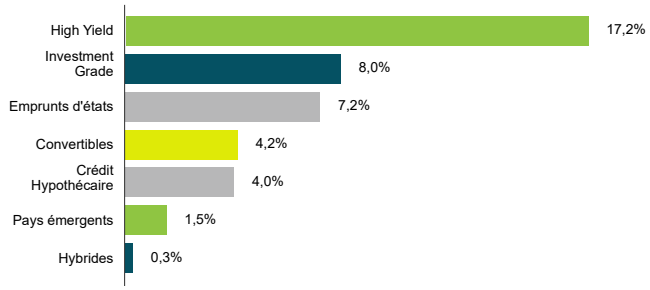
Allocation action par secteur (en % de l'actif)



Allocation action par taille de capitalisation (en % de l'actif)



Allocation obligataire par classe d'actifs (en % de l'actif)



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY	PLUVALCA SMALL CAPS
ROBECO CANARA INDIAN EQUITIES	OFI ENERGY STRATEGIC METALS
MATTHEWS ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN	FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)

Actions (hors ETF)	Obligations (hors ETF)
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH	CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES
SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY	CHENAVARI CREDIT FUND
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY	MUZINICH EUROPEAN CREDIT ALPHA

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.