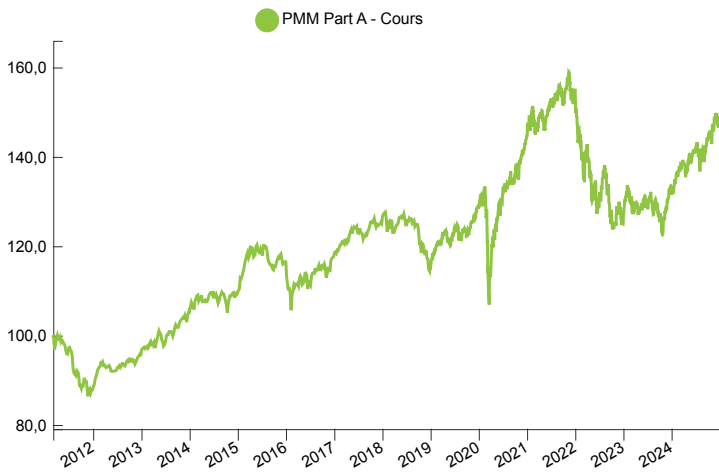


Encours du fonds :
38,84 M€
Part A | ISIN : FR0010988147 | VL : 146,59 €
Part B | ISIN : FR0013314226 | VL : 124,57 €

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

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

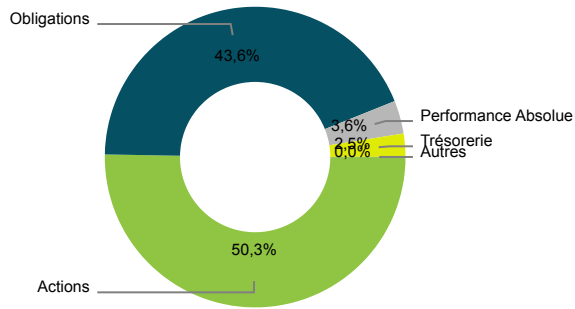
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	-1,2%	9,8%	9,8%	-5,4%	14,3%	34,1%	46,6%
PMM Part B	-1,1%	10,6%	10,6%	-3,4%	18,1%	-	24,6%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PMM Part A	-1,8%	2,7%	3,0%	2,8%	PMM Part A	9,8%	6,8%	-19,4%	7,2%	12,6%	11,3%

Commentaires de gestion

En décembre, le rallye de fin d'année a été interrompu par une communication perçue comme hawkish de la Réserve fédérale américaine. Malgré la baisse attendue de 0,25% point de ses taux directeurs, l'institution anticipe désormais deux baisses de taux contre trois initialement prévues en raison du dynamisme de l'économie US alors la politique tarifaire du président élu Donald Trump fait craindre une résurgence des pressions inflationnistes. En Chine, une nouvelle série de mesures budgétaires et monétaires destinées à soutenir la croissance, combinée à des statistiques encourageantes sur le front de la consommation, a rassuré les investisseurs et entraîné un rebond des valeurs du luxe et de consommation. Dans ce contexte, les marchés actions ont connu des évolutions contrastées aux Etats-Unis (S&P 500 \$: -2,4% ; Nasdaq \$: +0,6%, Russel 2000 \$: -8,3%), en Europe (MSCI Europe : -0,5% ; CAC 40 : +2,1% ; MSCI Europe Small Caps : -0,3%), et dans les pays émergents où la Chine termine l'année sur note positive (MSCI EM \$: -0,1% ; MSCI Asia ex Japan \$: +0,1% ; MSCI China \$: +2,7%). Une fois encore, les investisseurs européens ont bénéficié de l'appréciation du dollar américain face à l'euro (USDEUR : +2,1%). Sur le marché obligataire, la hausse des taux sous-jacents a pénalisé les emprunts d'État (-1,5%) tandis que le marché du crédit a relativement bien résisté (Investment Grade € : -0,4% ; Haut Rendement € : +0,6%). Pluvalca MultiManagers affiche une baisse de -1,1% en décembre (Part B) Les principaux contributeurs positifs ont été nos stratégies exposées aux actions émergentes (FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH : +2,9%, POLAR EMERGING MARKETS STARS : +1,5%) ainsi que nos fonds long/short crédit notamment BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES (+0,7%). Les principaux contributeurs négatifs ont été nos stratégies exposées aux valeurs américaines DRIEHAUS US SMALL CAP (-7,8%), PLUVALCA BLOCKCHAIN (-6,5%) et SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY (-3,9%). Au cours du mois, nous avons concentré notre exposition aux actions européennes sur le fonds COMGEST GROWTH EUROPE. L'exposition aux actions est restée largement inchangée à 50,3% à fin décembre contre 50% à fin novembre. L'exposition aux obligations a légèrement diminué sur le mois pour s'établir à 43,6% contre 44,7% fin novembre. A la fin du mois, le poids de la trésorerie s'élève à 2,5%.

Répartition par classe d'actifs



Mesures de risque

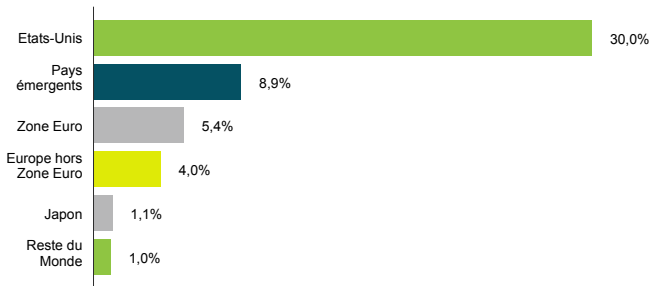
Volatilité	8,6%
Ratio de Sharpe	0,3

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

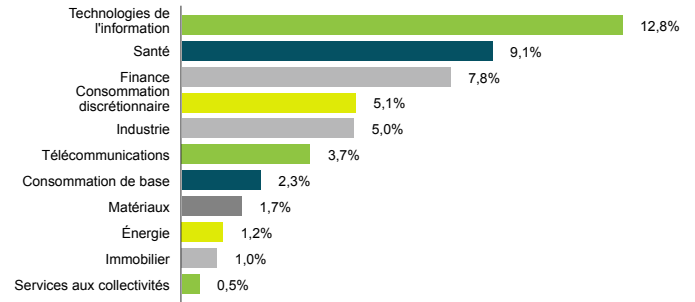
Caractéristiques

Libellé	Répartition (en % de l'actif)	Nombre d'OPC	Nombre de SDG
Gestion active	83,6	19	18
Gestion passive	16,3	2	1
Liquidités	0,1	-	-
Total	100,0	21	19

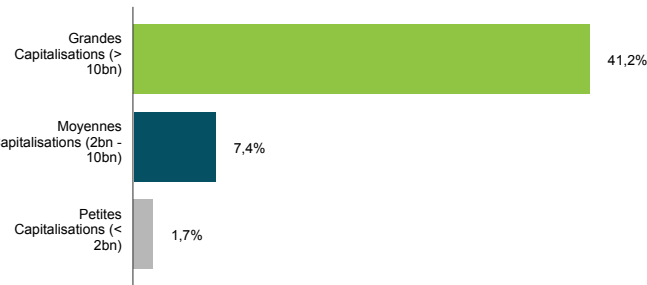
Allocation action par zone géographique (en % de l'actif)



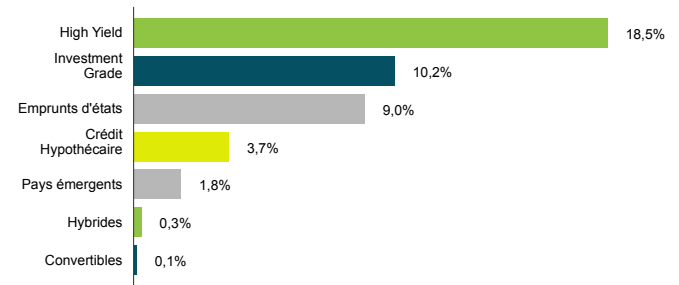
Allocation action par secteur (en % de l'actif)



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

FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH
POLAR EMERGING MARKETS STARS
CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES

Négatif

DRIEHAUS US SMALL CAP
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY
SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)

Actions (hors ETF)

SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH
COMGEST GROWTH EUROPE

Obligations (hors ETF)

PIMCO INCOME ESG
DOLAN MCENIRY US CORE PLUS
JUPITER DYNAMIC BOND ESG

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.