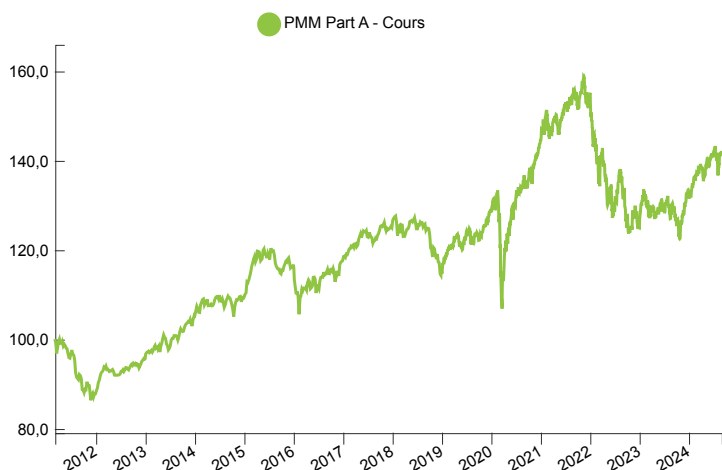


Encours du fonds :
39,04 M€
Part A | ISIN : FR0010988147 | VL : 142,12 €
Part B | ISIN : FR0013314226 | VL : 120,49 €

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	0,3%	6,5%	9,6%	-8,3%	15,6%	30,3%	42,1%
PMM Part B	0,3%	7,0%	10,4%	-6,3%	19,5%	-	20,5%

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

Commentaires de gestion

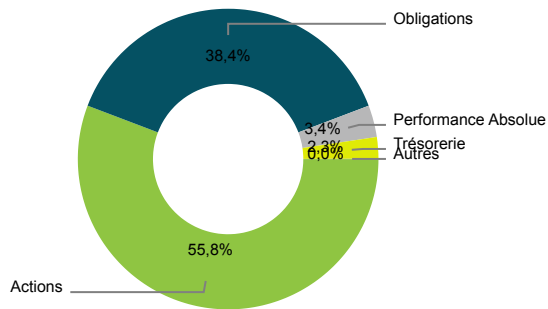
Le mois d'août a été marqué par une volatilité importante sur les marchés actions, qui ont néanmoins terminé en légère hausse. Après un début difficile dû aux craintes de récession et au déboucement du carry trade au Japon, les marchés ont rebondi grâce à plusieurs facteurs positifs. La baisse de l'inflation en zone euro, à son plus bas niveau depuis trois ans (2,2% en pas annuel) et le discours dovish de Jerome Powell à Jackson Hole ont particulièrement contribué à ce redressement. Ces éléments ont renforcé les anticipations d'un assouplissement monétaire, tant de la part de la BCE que de la FED.

Dans ce contexte de forte volatilité, les marchés actions ont terminé le mois en hausse aux Etats-Unis (S&P 500 \$: +2,4% ; Nasdaq \$: +0,7%) et dans les pays émergents (MSCI EM \$: +1,6% ; MSCI Asia ex Japan \$: +1,9% ; MSCI India \$: +1,1%), mais les investisseurs européens ont été pénalisés par l'affaiblissement du dollar US par rapport à l'Euro (effet négatif de -2,1%). En Europe, les principaux marchés ont également progressé (MSCI Europe : +1,6% ; CAC 40 : +1,3% ; DAX : +2,2%). Les marchés du crédit européens ont une nouvelle fois prouvé de résilience sur le mois (Investment Grade € : +0,3% ; Haut Rendement € : +1,2%). Tandis que les emprunts d'Etats américains ont légèrement baissé de 4,0% à 3,9%, les emprunts d'Etats européens sont restés stables, le Bund à 2,3% pendant que l'OAT français reste à 3,0%.

Pluvalca MultiManagers affiche une hausse de +0,3% en août (Part B). Les principaux contributeurs positifs ont été nos fonds obligataires les plus sensibles aux taux américains JUPITER DYNAMIC BOND ESG (+2,1%), DOLAN MCENIRY US CORE PLUS (+1,1%) et PIMCO ESG INCOME (+0,9%). Les principaux contributeurs négatifs sont les stratégies : PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY (-4,0%) ainsi que les fonds exposés aux marchés asiatiques FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH (-3,7%) et MATTHEWS ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN (-2,0%).

Début août, nous avons profité des mouvements de marché pour augmenter notre exposition aux actions de 51% à 56% en doublant notre position sur le S&P500, afin de renforcer notre exposition aux Etats-Unis. A la fin du mois, le poids de la trésorerie s'élève à 2%.

Répartition par classe d'actifs



Mesures de risque

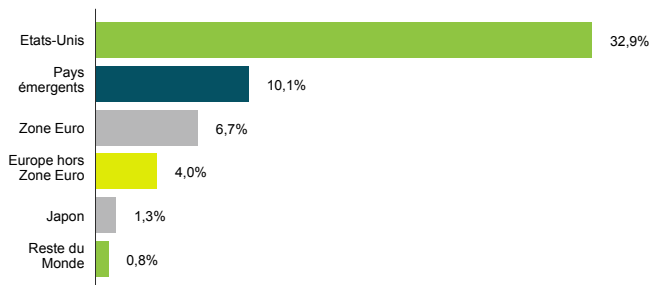
Volatilité	8,5%
Ratio de Sharpe	0,3

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

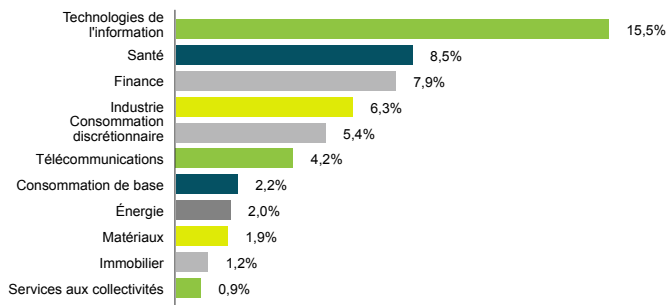
Caractéristiques

Libellé	Répartition (en % de l'actif)	Nombre d'OPC	Nombre de SDG
Gestion active	21,5	2	1
Gestion passive	78,5	21	16
Total	100,0	23	17

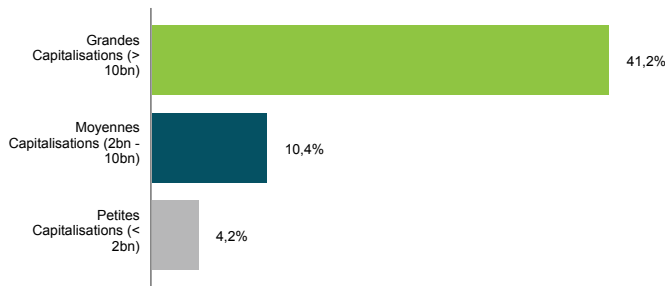
Allocation action par zone géographique (en % de l'actif)



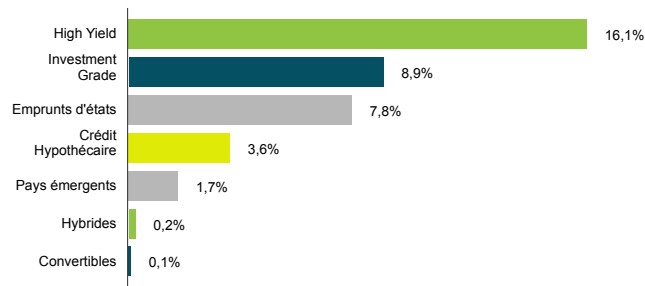
Allocation action par secteur (en % de l'actif)



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

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

Négatif

FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY
MATTHEWS ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)

Actions (hors ETF)

SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY
POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH
POLAR EMERGING MARKETS STARS

Obligations (hors ETF)

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