

Encours du fonds :  
8,14 M€

Part A | ISIN : FR001400CCI4 | VL : 124,63 €  
Part I | ISIN : FR001400CCK0 | VL : 12 721,06 €  
Part B | ISIN : FR001400CCL8 | VL : 126,70 €

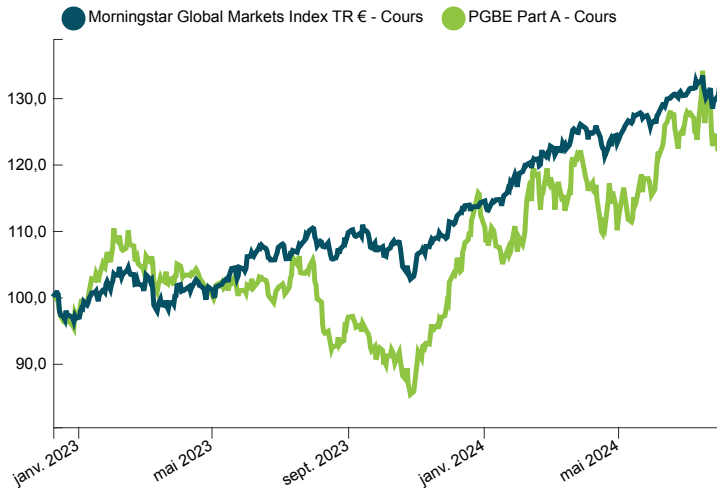


### Philosophie d'investissement

Pluvalca Global Blockchain Equity est un fonds d'actions internationales thématique. Nous pensons que la technologie blockchain permet de révolutionner à la fois le monde digital (le web 3.0) et le monde « réel » à travers l'ensemble des industries que nous connaissons aujourd'hui. A ce titre nous investissons dans des entreprises dites natives, facilitatrices et bénéficiaires de cette technologie au travers de quatre sous-thèmes : l'infrastructure, les actifs numériques et la tokenisation, le metavers et les NFTs, et enfin « blockchain as a service ».

Le fonds est exposé aux sociétés qui grâce à la technologie blockchain développent de nouveaux modèles économiques, participent à l'émergence et à l'adoption de cette technologie ou qui bénéficient de son utilisation dans une optique d'optimisation des coûts et d'amélioration des processus.

### Caractéristiques du fonds



Gérant(s) Valentin François & Sébastien Lalevée

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).

	PGBE Part A	PGBE Part B	PGBE Part I
Date de création	9 déc. 2022	9 déc. 2022	9 déc. 2022
Frais de gestion	1,70%	0,90%	0,70%
Frais administratifs externes max	0,30%	0,30%	0,30%
Frais d'entrée / sortie max	1% / 1%	1% / 1%	1% / 1%
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice	20% au-delà de l'indice	15% au-delà de l'indice

Performances	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PGBE Part A	10,9%	18,1%	-	-	24,6%
PGBE Part B	11,4%	19,1%	-	-	26,7%
PGBE Part I	11,6%	19,4%	-	-	27,2%
Morningstar Global Markets Index TR €	15,2%	19,2%	-	-	31,6%

Perf. calendaires	2023
PGBE Part A	15,4%
PGBE Part B	16,7%
PGBE Part I	17,0%
Morningstar Global Markets Index TR €	18,0%

### Commentaires de gestion

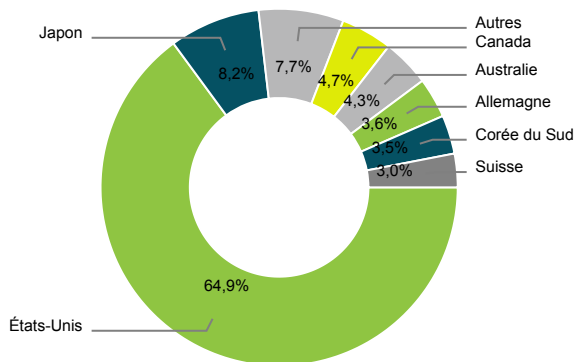
Juillet n'aura pas dissipé les doutes politiques, géopolitiques du mois précédent auxquels se sont ajoutés ceux autour de la dynamique IA et le retour sur investissement qui sera plus long qu'anticipé, comme l'a rappelé utilement ALPHABET et MICROSOFT. Ce dernier a confirmé la tendance forte qui demeure et accélèrera 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.

Ce mois de Juillet voit l'expansion de la blockchain dans divers secteurs. Toyota étudie l'intégration d'Ethereum dans ses véhicules, visant à attribuer un "compte blockchain" à chaque voiture. Parallèlement, Atari, pionnier du jeu vidéo, s'associe à Base, la blockchain de Coinbase, pour proposer des jeux rétro sur la blockchain, en commençant par Asteroids. Dans la finance, le lancement des ETF Ethereum, s'ajoutant à celui de Bitcoin approuvé en janvier, élargit l'offre d'investissement en cryptomonnaies sur les marchés traditionnels. Les volumes échangés ont dépassé le milliard de dollars dès le premier jour de cotation. Le secteur bancaire poursuit ses expérimentations blockchain. BNP Paribas collabore avec Ant International sur des solutions de dépôts tokenisés pour la gestion de trésorerie et Société Générale-FORGE adapte son stablecoin EURCV à la réglementation MiCA, entrée en vigueur le 30 juin.

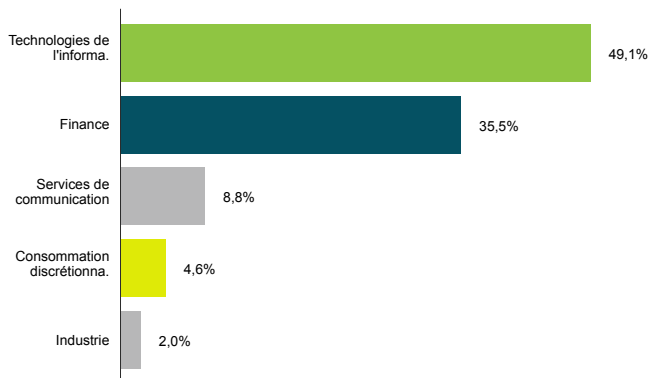
Le fonds a profité de son exposition à Composecure, Cipher Mining, et TaskUS. En revanche, le fonds a souffert de son exposition à Iris Energy, CrowdStrike et Flow Traders.

Nous avons initié une position en Opéra et Paypal et nous avons renforcé Godaddy et Core Scientific. Nous avons soldés nos positions en Nexon et Roblox et pris des profits sur Terawulf et Cipher Mining.

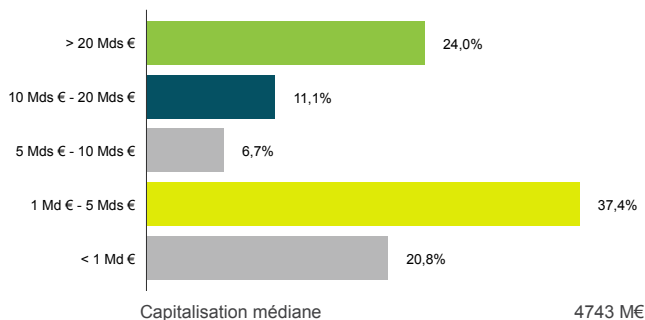
## Répartition géographique



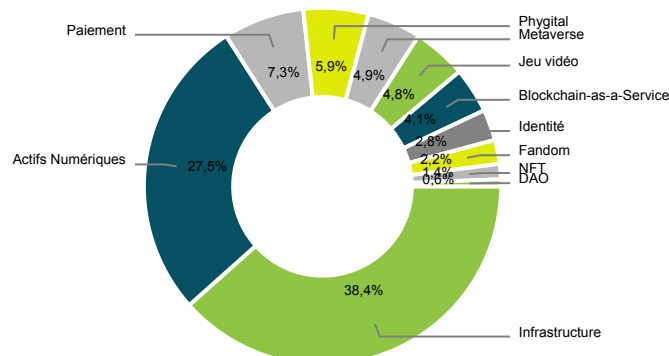
## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Répartition par thématique



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

Positif	Négatif
COMPOSECURE INC-A	IRIS ENERGY LTD
CIPHER MINING INC	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A
TASKUS INC-A	FLOW TRADERS LTD

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
OPERA	NEXON
PAYPAL	ROBLOX
GODADDY	TERAWULF

## Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	États-Unis	Finance	3 788	5,1
COMPOSECURE INC	États-Unis	Technologies de l'information	608	4,3
CLEANSARK INC	États-Unis	Technologies de l'information	3 373	4,3
COINBASE GLOBAL INC	États-Unis	Finance	50 972	4,2
IRIS ENERGY LIMITED	Australie	Technologies de l'information	1 741	4,2
GRAVITY CO ADR	Corée du Sud	Services de communication	508	3,4
GITLAB INC	États-Unis	Technologies de l'information	7 531	3,2
SHOPIFY INC	Canada	Technologies de l'information	73 073	3,2
ROBINHOOD MARKETS INC	États-Unis	Finance	16 725	3,0
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	Suisse	Finance	4 519	3,0

## Ratios

Exposition Actions	98,3%
Liquidités	1,7%
Nombre de lignes	52
Poids 10 premières lignes	38,0%

## Profil de risque

Alpha de Jensen	-12,0%
Beta	1,5674
Volatilité	23,6%
Volatilité indice	9,4%
Ratio de Sharpe	0,8
Tracking error	19,3%

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 États-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.