

Encours du fonds :
83,18 M€

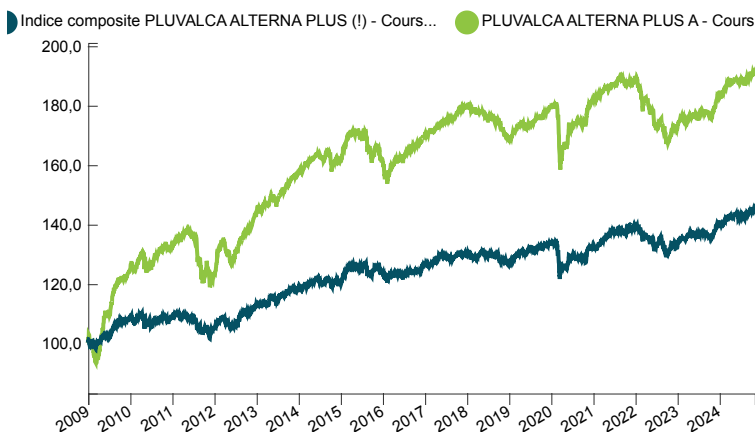
Part A | ISIN : FR0010466128 | VL : 17,23 €
Part B | ISIN : FR001400D9J2 | VL : 112,81 €



Philosophie d'investissement

Pluvalca Alterna Plus est un fonds constitué d'obligations et d'actions de qualité recherchant une performance absolue quelque soit le cycle d'évolution des taux d'intérêts. Pour ce faire il dispose notamment de quatre moteurs de performance qui résident dans la décote de certaines obligations à haut rendement ou subordonnées bancaires, le portage sur des signatures à fort potentiel d'appréciation, les primes à l'émission de nouvelles souches intéressantes et la sélection d'actions de qualité. Le choix de la gestion d'investir ou non sur les actions (de 0 à 30%, essentiellement de la zone euro) sera fonction de la prime de risque et de la visibilité des rendements couplés à une marge de sécurité offerte par la croissance attendue. Pluvalca Alterna Plus a pour objectif de gestion, la recherche d'une performance supérieure à 5% en moyenne par an sur un horizon de placement minimum recommandé supérieur à 2 ans. L'objectif de performance est recherché par une politique de placement axée principalement sur une recherche systématique de rendement tant en investissement en produits de taux qu'en actions.

Performances



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

Changement d'indice au 01/01/2024

Indice composite : 20% Bloomberg France Large, Mid & Small Cap Net Return Index + 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	David Letellier, Christophe Gautier & Maxime Bouin	
Périodicité de valorisation	Quotidienne	
Affectation des résultats	Capitalisation	
PRIIPS - SRI	2	
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).		
	PLUVALCA ALTERNA PLUS A	PLUVALCA ALTERNA PLUS B
Date de création	31 déc. 2008	25 oct. 2022
Frais de gestion	1,20%	0,90%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice si la performance est positive	20% au-delà de l'indice si la performance est positive

Perf. annualisées	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PLUVALCA ALTERNA PLUS A	-0,5%	3,1%	7,7%	1,4%	7,3%	18,1%	89,8%
PLUVALCA ALTERNA PLUS B	-0,5%	3,3%	7,9%	-	-	-	12,8%
Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS (!)	-0,8%	2,4%	6,0%	4,2%	8,5%	19,5%	43,8%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2023	2022	2021	2020	2019
PLUVALCA ALTERNA PLUS A	0,4%	1,4%	1,7%	4,1%	PLUVALCA ALTERNA PLUS A	7,1%	-9,1%	4,4%	1,0%	6,0%
Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS (!)	1,4%	1,7%	1,8%	2,3%	Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	6,7%	-5,6%	5,6%	-1,1%	5,3%

Commentaires de gestion

En ce mois d'octobre, la technologie américaine continue de tenir tête au reste de la cote en engendrant des performances légèrement positives et maintient à flot le Nasdaq (+0.3%). Le reste des indices se teinte de rouge dans toutes les zones (S&P 500 -0.5% ; Europe -2.2%, Japon 0% ; Chine -3%). Après la publication, fin septembre, d'indicateurs économiques maussades en Zone Euro la BCE aura préféré jouer la prudence en procédant à une nouvelle baisse de 25 bps de ses taux directeurs lors de la réunion du 17 octobre (après une baisse en septembre). Finalement, les indicateurs économiques publiés en fin de mois ont fait état d'un marché de l'emploi et d'une inflation américaine résilients et d'une d'inflation légèrement plus élevée qu'anticipé en Zone Euro avec des chiffres de croissance meilleurs que craints. Octobre aura été à rebours du mois précédent avec notamment une forte remontée des taux des deux côtés de l'Atlantique. Les taux américains étaient les plus impactés, le 10 ans progressant de +50.3 bps sur le mois atteignant 4.28% et le 10 ans Allemand gagnant +26.7 bps à 2.39%.

Dans ce contexte, le marché du crédit résiste bien impacté par les résultats du 3e trimestre faisant état de difficultés dans les secteurs du luxe et de l'automobile notamment, mais avec un appétit persistant pour la classe d'actifs qui continue de compresser les spreads. Ainsi le Xover s'écarte légèrement de +3.2 bps (à 314.1 bps) et le Main se comporte mieux en se resserrant de -0.2 bps (à 58.6 bps). La performance du fonds aura ainsi été impactée négativement par la faiblesse des marchés actions globaux (CTR -0.59%). La poche High Yield (CTR +0.15%) et notre couverture (CTR +0.09%) nous permettent d'atténuer cette baisse. Malgré la forte hausse des taux, la poche Investment Grade se comporte très bien en restant quasi stable (CTR -0.02%). Nous avons accompagné la hausse des taux pour faire quelques achats : Bouygues 2029, Shurgard 2034 et Air Lease 2030.

Répartition par type d'instrument



Principaux mouvements (sur le mois)

Achat

BOUYGUES 2029

SHURGARD 2034

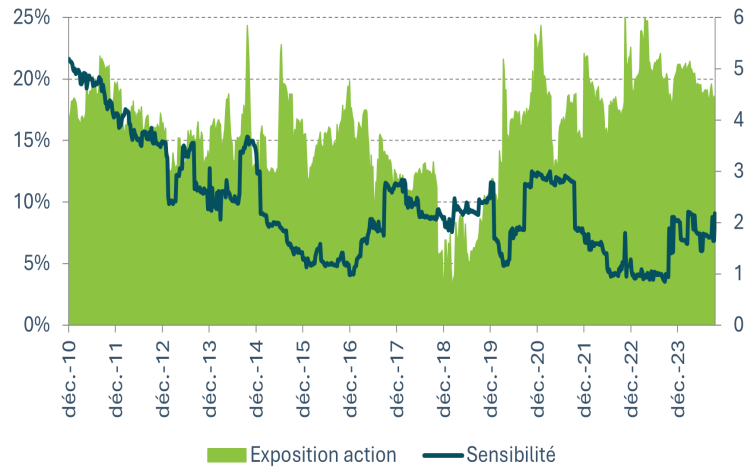
AIR LEASE 2030

Vente

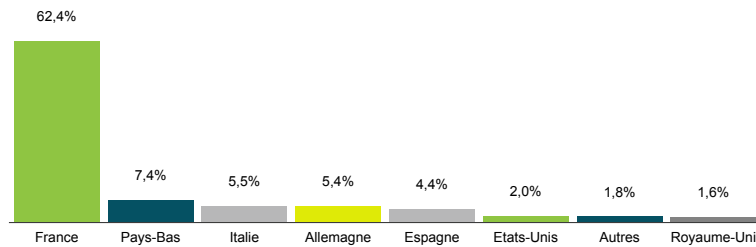
STELLANTIS

CITYCON PERP

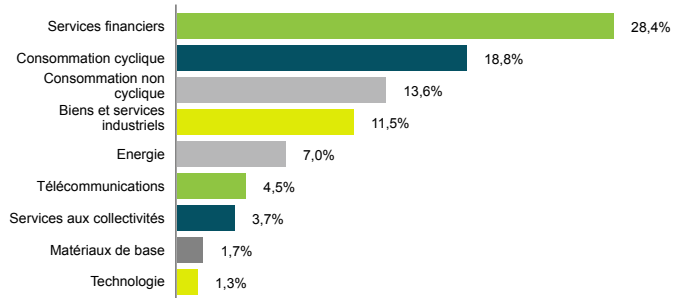
Evolution des expositions



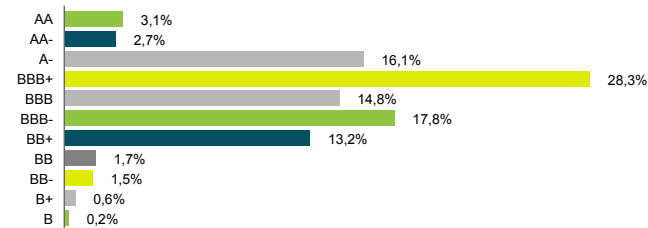
Répartition géographique titres vifs



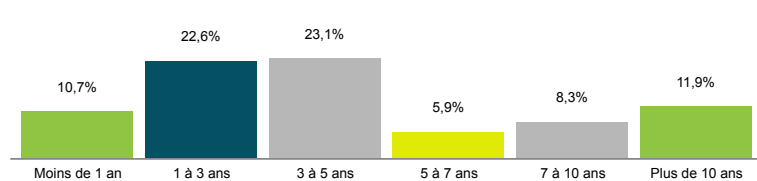
Répartition sectorielle titres vifs (actions et obligations)



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principales valeurs du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
STELLANTIS NV 1.125% 18/09/2029	Obligations	2,7
L OREAL SA 3.125% 19/05/2025	Obligations	2,6
AMADEUS IT GROUP SA 2.875% 20/05/2027	Obligations	2,4
BANQUE FED CRED MUTUEL VAR 16/06/2032	Obligations	2,3
VILMORIN ET COMP 1.375% 26/03/2028	Obligations	2,2
ENI SPA 4.25% 19/05/2033	Obligations	2,1
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3% 30/06/2027	Obligations	1,8
VONOVIA FINANCE BV 0.625% 09/07/2026	Obligations	1,7
COVIVIO 1.625% 23/06/2030	Obligations	1,6
AXA SA VAR PERPTUAL	Obligations	1,6

Profil de risque (de la poche obligataire)

Maturité moyenne (en nombre d'années au call)	3,16
Duration	2,32
Sensibilité	2,23
Rendement actuariel brut	3,45%
Rating moyen	BBB
Actions nettes	17,76%
Nombre de lignes	107
Volatilité	2,5%

Données 1 an. 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). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.