

Encours du fonds :
9,48 M€

Part A | ISIN : FR001400CCI4 | VL : 153,82 €
Part I | ISIN : FR001400CCK0 | VL : 16 045,07 €
Part B | ISIN : FR001400CCL8 | VL : 158,44 €

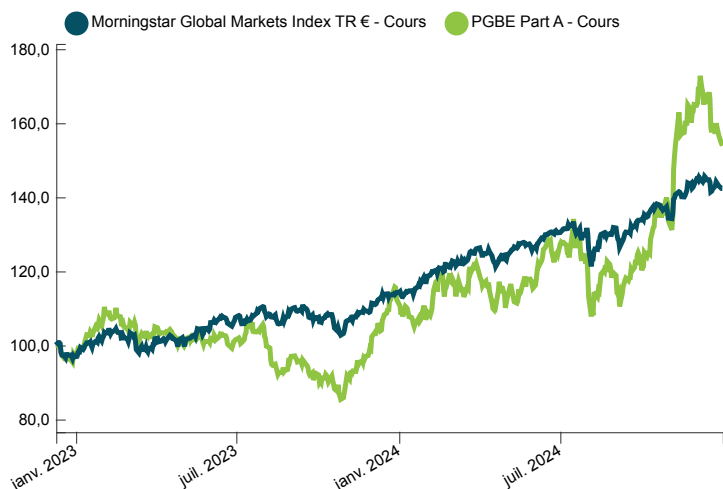


Philosophie d'investissement

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



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

Gérant(s) Valentin François & Sébastien Lalevée

Périodicité de valorisation Quotidienne

Affectation des résultats Capitalisation

PRIIPS - 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 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
PGBE Part A	36,9%	-6,7%	36,9%	-	-	53,8%
PGBE Part B	39,4%	-6,1%	39,4%	-	-	58,4%
PGBE Part I	40,7%	-6,5%	40,7%	-	-	60,5%
Morningstar Global Markets Index TR €	24,6%	-0,6%	24,6%	-	-	42,3%

Perf. calendaires	2024
PGBE Part A	36,9%
PGBE Part B	39,4%
PGBE Part I	40,7%
Morningstar Global Markets Index TR €	24,6%

Commentaires de gestion

Le rallye de fin d'année qui commençait à prendre corps en début de mois a brutalement été interrompu par le discours de la Fed et son abaissement d'un quart de point comme prévu, en indiquant que le rythme de baisse de taux pour l'année prochaine serait nettement revu à la baisse, probablement plutôt 2 baisses que 3, le minimum attendu par le marché. Cela compte tenu des pressions persistantes sur les prix du logement ou encore du revers inflationniste du programme économique trumpiste. Clairement de nature à contrarier les plans de Trump, le sursaut hawkish de la Fed présage potentiellement d'une future guerre de tranchée entre la maison Blanche et l'instance monétaire.

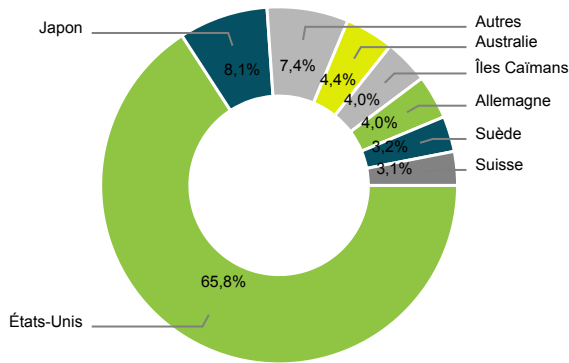
Ce recalage d'anticipation se traduit par des performances qui s'égrènent comme suit : le Japon +4% bénéficiant de la dégradation de sa devise et du report de sa prochaine hausse de taux, la Chine +3,2% avec une activité moins décevante qu'anticipée, Nasdaq +1,5%, l'Europe -1% et S&P 500 -2%.

La finance traditionnelle fait sa mue blockchain en cette fin 2024, comme en témoignent deux initiatives majeures : d'une part, Deutsche Bank qui développe une solution de couche 2 sur Ethereum avec ZKsync pour concilier innovation et conformité réglementaire dans le cadre du Project Guardian de Singapour, et d'autre part, AXA Investment Managers qui expérimente avec succès des transactions d'envergure en monnaie numérique de banque centrale, notamment un investissement de 3 millions d'euros dans une obligation souveraine numérique slovène et une transaction de fonds d'1 million d'euros via la plateforme blockchain IZNES.

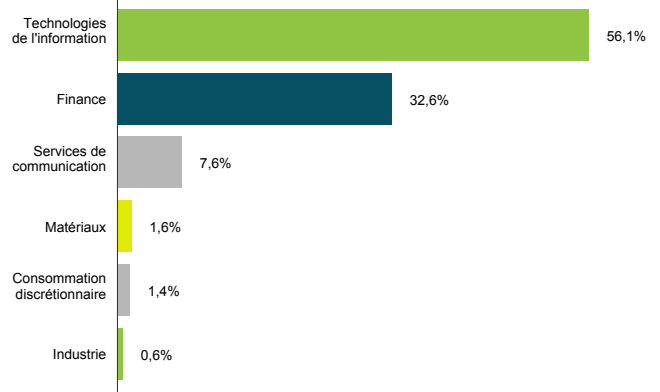
Le fonds a profité de son exposition en Bitdeer (+68bps), Reddit (+26bps) et TaskUs (+7bps). Nous avons en revanche souffert de nos expositions en Cleanspark (-138bps), Iris Energy (-128bps), Cipher Mining (-82bps) et Coinbase (-65bps).

Nous avons initié une position en BitDigital et renforcé Visa, Lectra et GFT Technologies. Nous avons pris des profits en Coinbase, Marathon Digital, MoneyLion et Bitdeer.

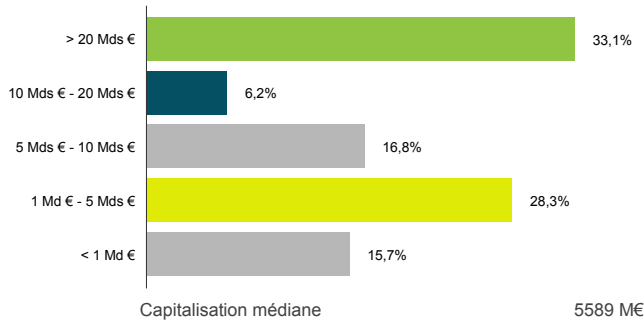
Répartition géographique



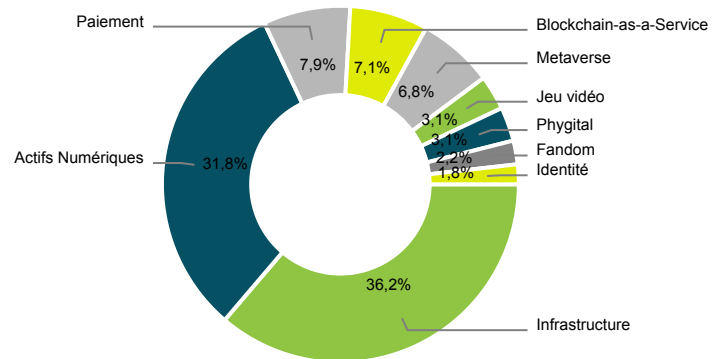
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition par thématique



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
BITDEER TECHNOLOGIES GROUP-A	CLEANSARK INC
REDDIT INC-CLA	IREN LTD
META PLATFORMS INC-CLASS A	CIPHER MINING INC

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
BITDIGITAL	COINBASE
LECTRA	MONEYLION
GFT TECHNOLOGIES	BITDEER

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	États-Unis	Finance	5 726	5,8
COINBASE GLOBAL INC	États-Unis	Finance	61 645	4,6
IRIS ENERGY LIMITED	Australie	Technologies de l'information	1 895	4,3
ROBINHOOD MARKETS INC	États-Unis	Finance	32 606	3,9
GITLAB INC	États-Unis	Technologies de l'information	8 818	3,2
CLEANSARK INC	États-Unis	Technologies de l'information	2 677	3,1
COINSHARES INTERNATIONAL LIMITED	Suède	Finance	483	3,1
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	Suisse	Finance	5 670	2,9
CORE SCIENTIFIC INC	États-Unis	Technologies de l'information	3 729	2,9
MONEX GROUP SHS	Japon	Finance	1 521	2,8

Ratios

Exposition Actions	96,0%
Liquidités	4,0%
Nombre de lignes	51
Poids 10 premières lignes	36,5%

Profil de risque

Alpha de Jensen	-9,5%
Beta	1,8881
Volatilité	30,0%
Volatilité indice	11,2%
Ratio de Sharpe	1,2
Tracking error	23,5%

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