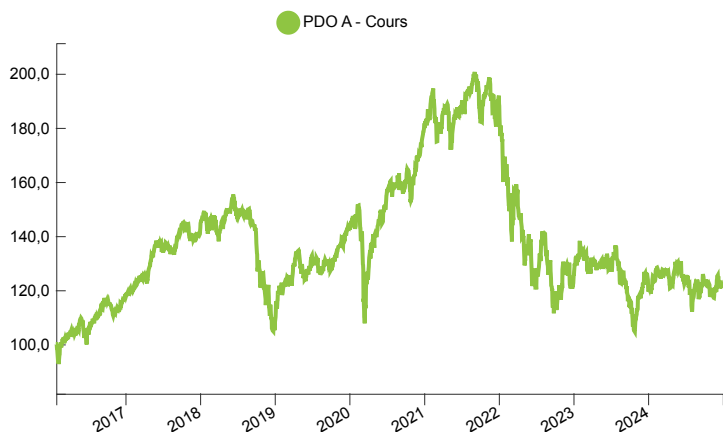


Encours du fonds :
121,53 M€
Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 121,28 €
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 145,94 €
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 86,97 €


Philosophie d'investissement

Pluvalca Disruptive Opportunities est un fonds actions labellisé ISR, investi essentiellement en valeurs mobilières européennes agissant directement dans les secteurs technologiques, au sens large incluant : l'informatique, et le big data, l'impression 3D, la robotique, la biotechnologie, les « Fintechs » et « Medtechs », ainsi que tout autre secteur pouvant profiter de tendances de croissances structurelles soutenues par les innovations technologiques.

Performances



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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s) Erik Hegedus, Sébastien Lalevée & Louise Dupond

Périodicité de valorisation Quotidienne

Affectation des résultats Capitalisation

Éligibilité PEA

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).

	PDO A	PDO I	PDO B
Date de création	28 janv. 2016	28 janv. 2016	12 janv. 2018
Frais de gestion	2%	1%	1,2%
Frais d'entrée / sortie max	1% / 1%	1% / 1%	1% / 1%
Frais de surperformance	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PDO A	0,4%	-3,5%	-3,5%	-36,2%	-15,0%	21,3%
PDO I	0,5%	-2,6%	-2,6%	-34,2%	-10,7%	31,5%
PDO B	0,5%	-2,8%	-2,8%	-34,6%	-12,6%	-13,0%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PDO A	-13,9%	-3,2%	2,2%	PDO A	-3,5%	3,9%	-36,3%	6,4%	25,1%	32,8%

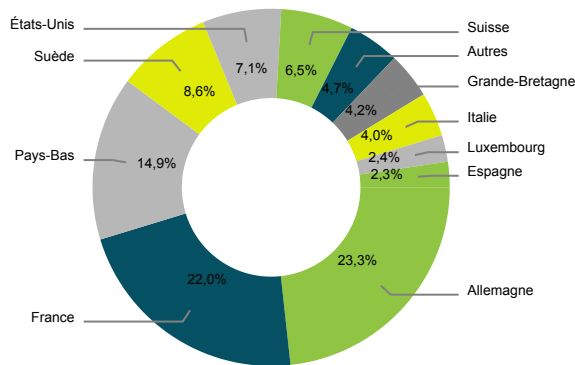
Commentaires de gestion

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 phase avec la BCE), 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. L'activité économique en Europe montre des signes mitigés avec un PMI composite en hausse mais toujours dans la zone de contraction.

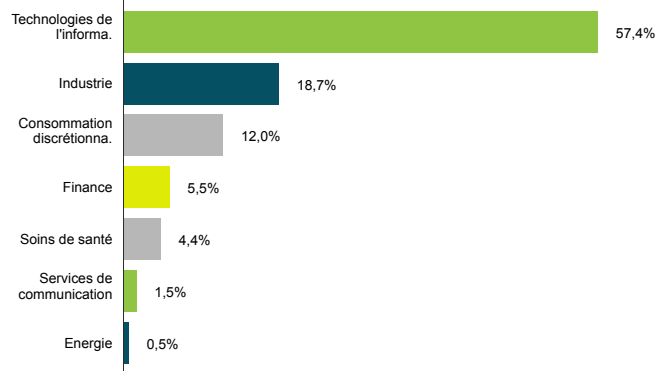
Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de +0,47% (Part I), à comparer au Stoxx600 en recul de -0,52%, et au Nasdaq en progression de +0,39%. Le mois a été marqué par une bonne performance de la thématique Connectivité & Mobilité (+81 bps) portée principalement par RASPBERRY PI dont le titre décolle largement en cette fin d'année. La thématique Digitalisation (+45 bps) sort également son épingle du jeu, grâce à WISE qui poursuit sa remontée suite à l'annonce de la signature de nouveaux partenariats. Du côté des déceptions, on note un recul de la thématique Automatisation & Robotique (-46 bps). La performance de la thématique Consommateur Digital (-40 bps) a largement été impactée par DELIVERY HERO, à la peine en cette fin d'année à cause de plusieurs nouvelles négatives. Nous retiendrons un premier recul du titre au début du mois de décembre sur la volonté de la société de modifier les statuts des travailleurs espagnols vers un modèle salarié, et mettant ainsi fin à un processus judiciaire long et incertain ; et un deuxième pour clôturer le mois, après que le régulateur antitrust taiwanais décide de rejeter l'offre d'achat de Foodpanda par Uber.

Nous avons cédé notre position en CARBIOS, la visibilité sur le financement de l'usine étant décalé et semblant plus qu'incertain à ce stade. Nous avons allégé BEFESA perdant peu à peu confiance dans la capacité opérationnelle du groupe ; et nous avons pris quelques profits sur RASPBERRY PI. Par ailleurs, nous nous sommes positionnés sur ATLAS COPCO afin de profiter d'un repli du titre en fin d'année, et souhaitant jouer un rebond cyclique au cours de 2025. Nous avons également continué à nous renforcer sur IONOS, ligne récemment initiée dans le portefeuille.

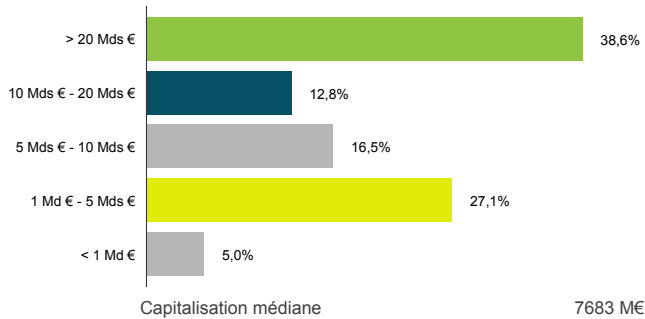
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	97,8%
Liquidités	2,2%
Nombre de valeurs	53
Poids 10 premières lignes	31,8%

Profil de risque

Volatilité	15,0%
Ratio de Sharpe	-0,2

Données 1 an de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire.

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
RASPBERRY PI HOLDINGS PLC	DELIVERY HERO SE
WISE PLC - A	MONGODB INC
ZALANDO SE	COMET HOLDING AG-REG

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ATLAS COPCO	CARBIOS
IONOS (RENF)	BEFESA (ALL)

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
ADYEN BV	Pays-Bas	Technologies de l'information	44 617	3,7
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'information	290 296	3,5
SCHNEIDER ELECTRIC SA	France	Industrie	137 805	3,5
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	268 481	3,5
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	27 397	3,4
PROSUS N V	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	94 814	3,1
WISE PLC	Grande-Bretagne	Finance	12 916	3,0
ESKER	France	Technologies de l'information	1 588	3,0
NEMETSCHEK	Allemagne	Technologies de l'information	10 811	2,7
ZALANDO	Allemagne	Consommation discrétionnaire	8 548	2,5

(RENF) : renforcement / (ALL) : allègement

Analyse ESG du fonds

Note ESG moyenne

E	7,0	vs univers	6,4
S	5,4	vs univers	5,1
G	6,8	vs univers	6,7
ESG	6,2	vs univers	6,0

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	97,9
Dont noté (MSCI + interne)	92,2
Dont non noté	5,7
Liquidité	2,1

Les notes mentionnées ci-dessus, varient entre 0 (minimum) et 10 (maximum). Elles sont issues soit des notations MSCI soit, à défaut, des notations internes. La pondération de la Gouvernance est fixée à 50%. La note moyenne du fonds est pondérée. La note moyenne de l'univers est arithmétique.

Mesures d'impact

Nous nous référons à des indicateurs d'impact afin de mesurer la performance extra-financière des fonds par des mesures objectives quantifiées. Certains indicateurs ont été sélectionnés comme étant les plus révélateurs de la qualité de la démarche de la société.



Indépendant du board

87%

vs pour l'univers

77%

Taux d'indépendance des administrateurs



Plans de licenciements

2%

vs pour l'univers

4%

% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement > 10% de l'effectif au cours des 3 dernières années



Intensité carbone

18

vs pour l'univers

102

Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)



Pacte mondial ONU

62%

vs pour l'univers

47%

% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI. Moyenne pondérée pour le fonds, moyenne arithmétique pour l'univers.

Le fonds s'engage à surperformer son univers d'investissement sur les indicateurs 1/ social "incidence d'un plan social de plus de 10% des salariés au cours des 3 derniers exercices" et 2/ environnemental "Emissions scopes 1 & 2 de CO2 rapportées au CA (t/M€)", dans le cadre du label ISR.

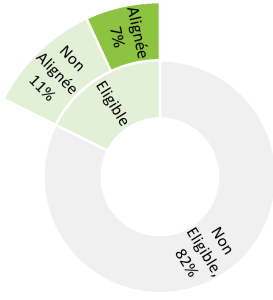
Taux de couverture

Critère	Indicateur ESG	Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteurs	
		PDO	Univers	PDO	Univers
Gouvernance	Taux d'indépendance des administrateurs (%)	92%	44%	46	1234
Social	% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs *	85%	44%	42	1235
Environnement	Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)	91%	43%	45	1213
Droits humains	% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU	89%	70%	44	1973

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI.

* > 10% de l'effectif au cours des 3 dernières années.

Part d'éligibilité et d'alignement des revenus à la taxonomie



Taux de couverture : 30%

Source : Trucost.

Chiffre d'affaires moyen pondéré de l'alignement des sociétés en portefeuille, calculé en base 100.

EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone

38\$/t



1%

vs univers

6%

79\$/t



1%

vs univers

7%

120\$/t



2%

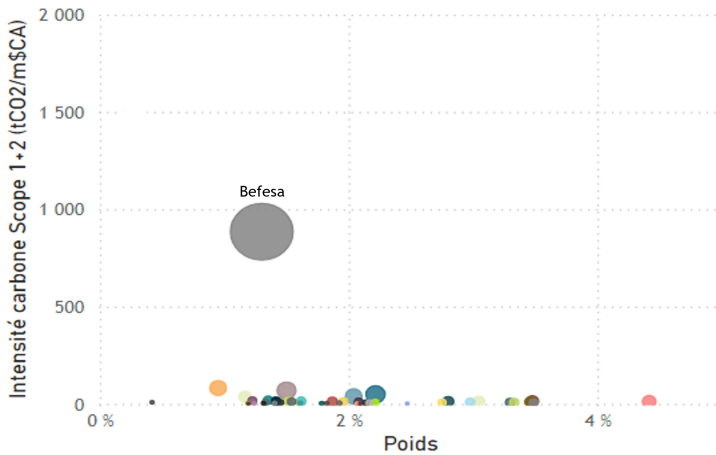
vs univers

8%

Source : Trucost.

Moyenne pondérée de la part de l'EBITDA à risque dans différents scénarios de prix du carbone à horizon 2030.

Intensité carbone



L'aire des cercles représente la contribution de la société à l'intensité carbone du portefeuille.
Source : Trucost.

Alignement avec l'Accord de Paris



43% Trajectoire alignée

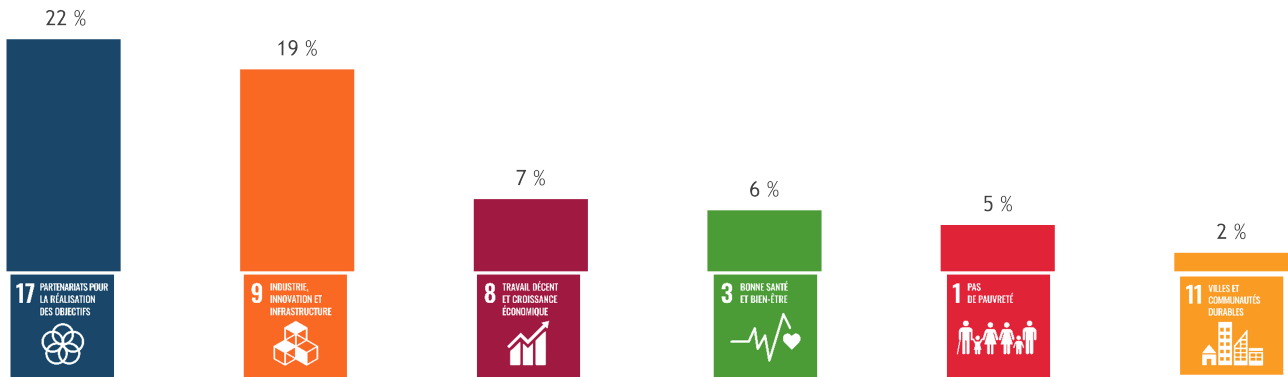
&

12% Trajectoire en cours de validation

Taux de couverture : 100%

Pourcentage des sociétés du portefeuille ayant fixé des objectifs chiffrés de réduction des gaz à effet de serre et/ou en cours de formalisation d'objectifs alignés avec les Accords de Paris auprès de la Science-Based Target initiative (liste à fin octobre 2023).

Exposition aux objectifs de Développement Durable (ODD)



61% Exposé

Moyenne pondérée de l'exposition ODD du chiffre d'affaires des sociétés investies.

Source : Trucost, calculé en base 100.

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.