

Encours du fonds :  
130,02 M€

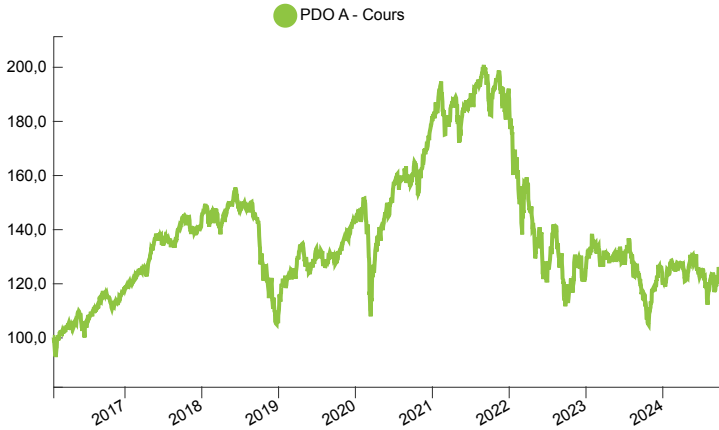
Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 124,67 €  
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 478,86 €  
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 89,22 €



## 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	0,8%	-0,8%	6,1%	-33,5%	-4,1%	24,7%
PDO I	0,8%	-0,1%	7,2%	-31,5%	0,6%	34,8%
PDO B	0,8%	-0,2%	7,0%	-31,9%	-0,0%	-10,8%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PDO A	-12,7%	-0,8%	2,6%	PDO A	-0,8%	3,9%	-36,3%	6,4%	25,1%	32,8%

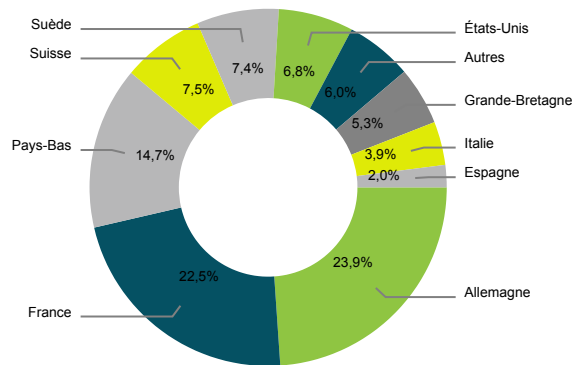
## Commentaires de gestion

Les marchés actions ont abordé la rentrée de septembre sur une note prudente, les chiffres économiques américains faisant craindre un atterrissage moins en douceur qu'anticipé jusque-là. Mais, la baisse des taux de 50 bp par la Fed a ensuite permis de faire regagner un peu d'optimisme, d'ouvrir la porte à davantage de baisses de la part de la BCE, et aux marchés de se retourner sur une trajectoire plus positive. Enfin, le plan de relance chinois, d'une ampleur qu'on n'attendait plus a fini de renforcer les espoirs de révision en hausse de la croissance mondiale.

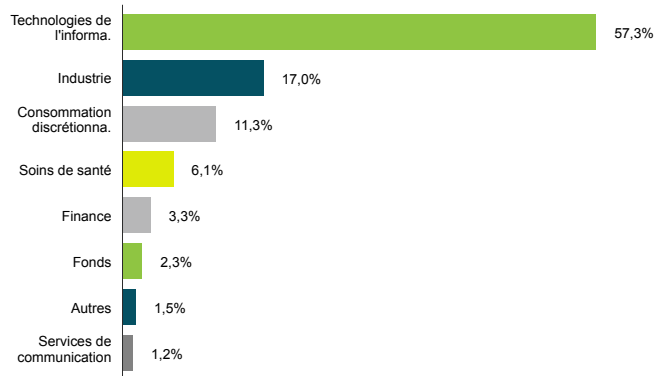
Dans ce contexte, le fonds affiche une performance de +0,85% (Part I) sur le mois, à comparer à un Stoxx600 en recul de -0,41%, et un Nasdaq progression de +2,68%. Nous notons un recul des thématiques Connectivité & Mobilité (-51 bp) et Intelligence Artificielle (-41 bp). Nous retiendrons la déception du CMD de NORDIC SEMICONDUCTOR avec des objectifs de croissance 2025 sous les attentes du marché, qui provoque un fort recul du titre sur le mois. Du côté de l'Intelligence Artificielle, les semiconducteurs marquent un nouveau mois en retrait. Sur une note plus positive, la thématique Consommateur Digital (+148 bp) sort particulièrement son épingle du jeu avec les très belles progressions de DELIVERY HERO dans la continuité du mois d'août ; et de ZALANDO qui fait l'objet d'un regain d'intérêt du marché suite à des perspectives d'amélioration de la consommation en Europe.

Nous avons cédé trois sociétés ce mois-ci : NEOEN sous OPA, TECAN, et UNIFIEDPOST dont nous ne sommes plus convaincus des perspectives à court terme. Nous nous sommes renforcés sur BOOZT, société suédoise de e-commerce, afin de profiter du rebond du secteur ; sur HMS NETWORKS, et ASML profitant d'un recul du titre.

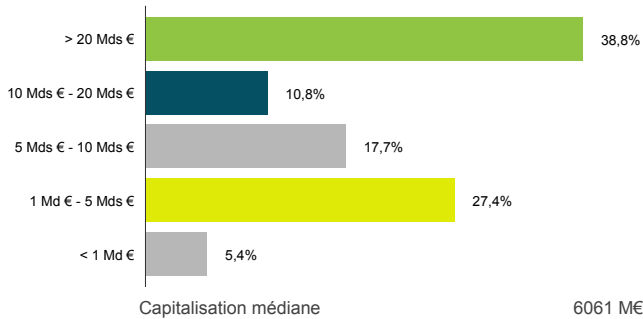
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Ratios

Exposition Actions	99,3%
Liquidités	0,7%
Nombre de valeurs	54
Poids 10 premières lignes	31,6%

## Profil de risque

Volatilité	16,4%
Ratio de Sharpe	0,4

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

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

Positif	Négatif
DELIVERY HERO SE	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA
ZALANDO SE	MEDIAN TECHNOLOGIES
PROSUS NV	ID LOGISTICS GROUP

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ASML (RENF)	NEOEN
HMS NETWORKS (RENF)	TECAN
BOOZT (RENF)	UNIFIEDPOST

## Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
DELIVERY HERO AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	10 286	3,9
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	297 930	3,6
ADYEN BV	Pays-Bas	Technologies de l'information	43 560	3,3
PROSUS N V	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	97 701	3,3
SCHNEIDER ELECTRIC SA	France	Industrie	135 963	3,2
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	29 133	3,1
NORDNET AB	Suède	Finance	5 425	2,9
ESKER	France	Technologies de l'information	1 606	2,8
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'information	251 106	2,8
DARKTRACE PLC	Grande-Bretagne	Technologies de l'information	4 862	2,7

(RENF) : renforcement / (ALL) : allègement

## Analyse ESG du fonds

### Note ESG moyenne

E	7,0	vs univers	6,3
S	5,3	vs univers	5,1
G	6,8	vs univers	6,6
<b>ESG</b>	<b>6,2</b>	<b>vs univers</b>	<b>6,0</b>

### Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	99,3
Dont noté (MSCI + interne)	95,0
Dont non noté	4,3
Liquidité	0,7

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

**5%**

vs pour l'univers

6%

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



#### Intensité carbone

**25**

vs pour l'univers

107

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



#### Pacte mondial ONU

**63%**

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.

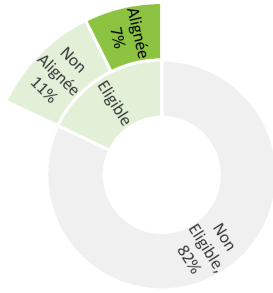
### Taux de couverture

Critère	Indicateur ESG	Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteurs	
		PDO	Univers	PDO	Univers
Gouvernance	Taux d'indépendance des administrateurs (%)	94%	45%	48	1260
Social	% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs *	96%	45%	53	1269
Environnement	Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)	92%	44%	47	1241
Droits humains	% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU	88%	70%	45	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

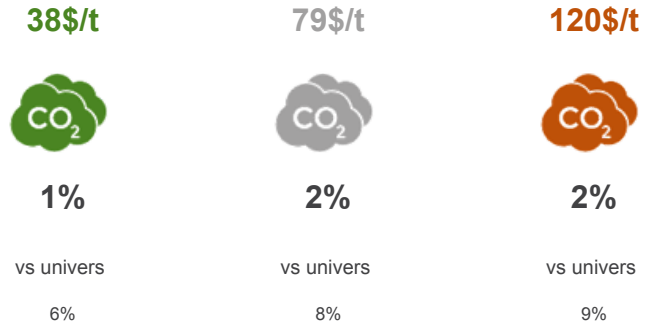


Taux de couverture : 29%

Source : Trucost.

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

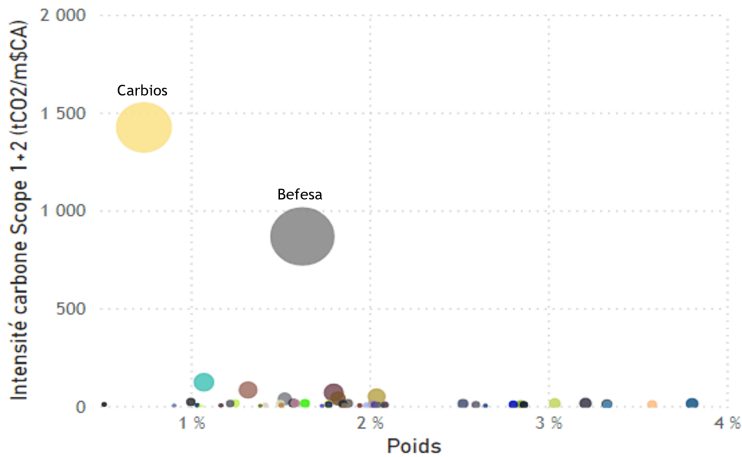
EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone



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



37% Trajectoire alignée

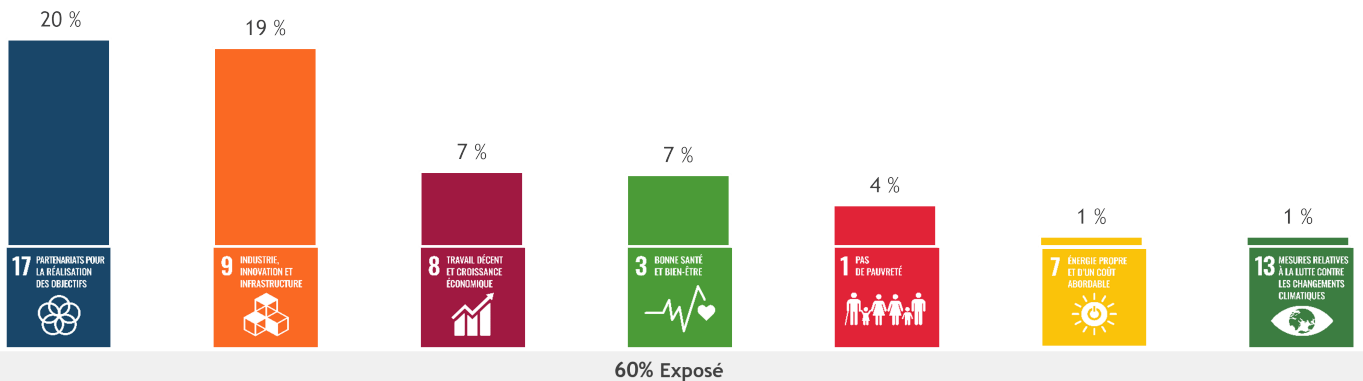
&

20% 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)



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 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.