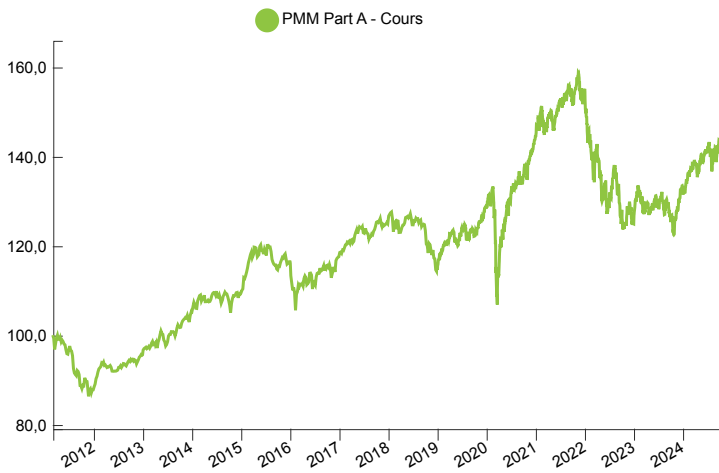


Encours du fonds :
38,83 M€
Part A | ISIN : FR0010988147 | VL : 143,53 €
Part B | ISIN : FR0013314226 | VL : 121,76 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca MultiManagers est un fonds de fonds diversifié intervenant sur différentes classes d'actifs et zones géographiques. Les décisions d'investissement sont déterminées par une stratégie d'allocation globale par classe d'actifs et par zone géographique issue d'une analyse fondamentale macro-économique et par une gestion flexible avec l'ajustement des expositions aux risques des différents marchés (exposition aux actions de 0% à 70%). La sélection des fonds est réalisée de manière indépendante, stricte et rigoureuse selon un processus en deux étapes : une analyse quantitative et une analyse qualitative. L'équipe de gestion appréhende un fonds comme une société, et rencontre systématiquement les gérants pour identifier ceux qui partagent l'approche de Financière Arbevel, en fondant leur choix d'investissement sur une analyse fondamentale centrée sur les entreprises. Le fonds a pour objectif d'optimiser le couple rendement/risque sur la durée de placement recommandée, et de réaliser une performance supérieure à l'indice EONIA capitalisé, majoré de 3%, pour la part A et de 3,7%, pour la part B. Cet indice est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone euro.

Performances


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

Caractéristiques du fonds

Équipe de gestion	V. Morel, J. Raoul-Duval, CFA & O. Asch
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
SRI	3
Classification SFDR	Article 6

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).

	PMM Part A	PMM Part B
Date de création	4 mars 2011	23 mars 2018
Frais de gestion	1,70%	1,0%
Frais d'entrée / sortie max	2% / 0%	2% / 0%
Frais de surperformance	15% au-delà de EONIA capitalisé +3% si la performance est positive	15% au-delà de EONIA capitalisé +3,7% si la performance est positive

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	1,0%	7,6%	13,1%	-5,9%	16,3%	32,2%	43,5%
PMM Part B	1,1%	8,1%	13,9%	-3,9%	20,2%	-	21,8%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2024	2023	2022	2021	2020	2019
PMM Part A	-2,0%	3,1%	2,8%	2,7%	PMM Part A	7,6%	6,8%	-19,4%	7,2%	12,6%	11,3%

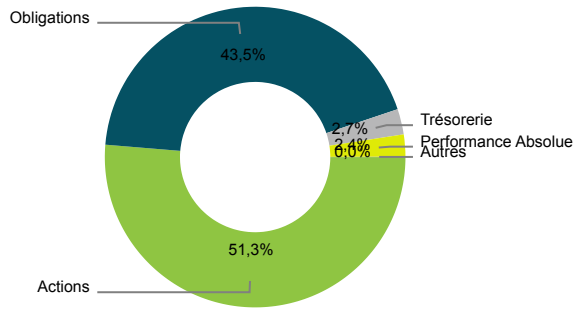
Commentaires de gestion

Les marchés ont progressé en septembre, soutenus dans un premier temps par l'annonce d'une deuxième baisse de taux de 25 bps par la BCE (après celle de juin), et d'une première baisse de taux de 50 bps par la Fed. Cet assouplissement monétaire devrait se poursuivre au cours des prochains mois, avec 1 à 2 baisses supplémentaires de 25 bps attendues en Europe et 2 à 3 baisses de 25 bps aux Etats-Unis d'ici la fin de l'année 2024, selon les projections actuelles du marché. En fin de mois, les autorités chinoises ont surpris les investisseurs en annonçant un plan massif pour soutenir la croissance, le plus significatif depuis la crise du Covid en 2020. Dans ce contexte, les marchés actions ont poursuivi leur progression aux Etats-Unis (S&P 500 € : +1,3% ; Nasdaq € : +2,0%) et ont largement rebondi dans les pays émergents (MSCI EM € : +5,8% ; MSCI Asia ex Japan € : +7,6% ; MSCI China € : +22,9%). En Europe, les principaux indices se sont inscrits en ordre dispersés (MSCI Europe : -0,4% ; CAC 40 : +0,1% ; MSCI Europe Small Caps : +0,5%). Les marchés obligataires européens s'inscrivent également en hausse sur le mois (Emprunts d'Etats € : +1,3% ; Investment Grade € : +1,2% ; Haut Rendement € : +1,0%).

Pluvalca MultiManagers affiche une hausse de +1,1% en septembre (Part B). Les principaux contributeurs positifs ont été nos fonds exposés aux actions émergentes FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH (+18,6%) et MATTHEWS ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN (+9,0%), ainsi que le fonds POLAR EMERGING MARKET STARS (+3,5%). Les principaux contributeurs négatifs sont les stratégies POLAR HEALTH OPPORTUNITIES (-5,7%), POLEN GLOBAL GROWTH (-0,4%) et SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY (-0,1%).

Au cours du mois, nous avons profité du rebond des marchés pour réduire notre exposition aux actions de 56% à 51%, en prenant nos bénéfices sur l'ETF S&P500 (que nous avons renforcé début août). Nous avons utilisé le produit de cession pour renforcer notre exposition aux obligations de 38% à 44%. A la fin du mois, le poids de la trésorerie s'élève à 3%.

Répartition par classe d'actifs



Mesures de risque

Volatilité 8,6%

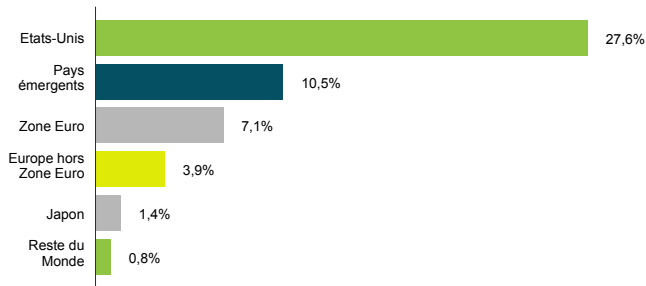
Ratio de Sharpe 0,4

Données 5 ans de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire

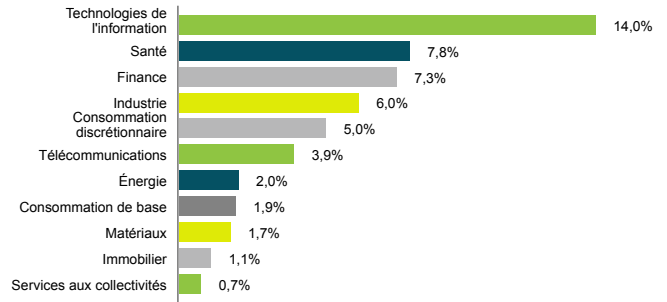
Caractéristiques

Libellé	Répartition (en % de l'actif)	Nombre d'OPC	Nombre de SDG
Gestion active	84,4	21	16
Gestion passive	15,1	2	1
Liquidités	0,1	-	-
Total	100,0	23	17

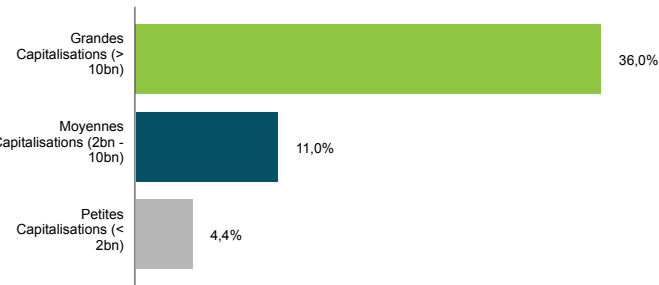
Allocation action par zone géographique (en % de l'actif)



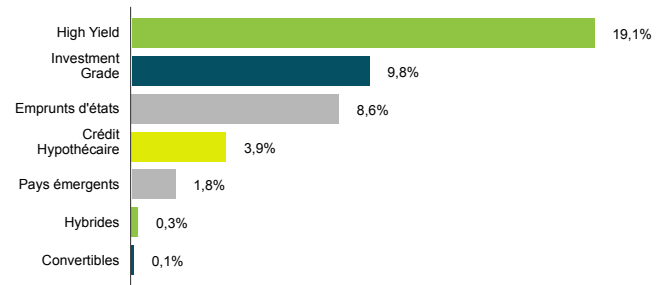
Allocation action par secteur (en % de l'actif)



Allocation action par taille de capitalisation (en % de l'actif)



Allocation obligataire par classe d'actifs (en % de l'actif)



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif

POLAR ARTIFICIAL INTELLIGENCE

FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH

MATTHEWS ASIA EX JAPAN TOTAL RETURN

Négatif

POLAR HEALTHCARE DISCOVERY

POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH

SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)

Actions (hors ETF)

POLAR ARTIFICIAL INTELLIGENCE

POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH

SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY

Obligations (hors ETF)

BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES

DOLAN MCENIRY US CORE PLUS

PIMCO INCOME ESG

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.