PLUVALCA ALTERNA PLUS | 30 sept. 2026
Article 8 | SFDR

Encours du fonds :
61,90 M€

Part A | ISIN : FR0010466128 | VL : 18,03 €
Part B | ISIN : FR001400D9J2 | VL : 118,69 €

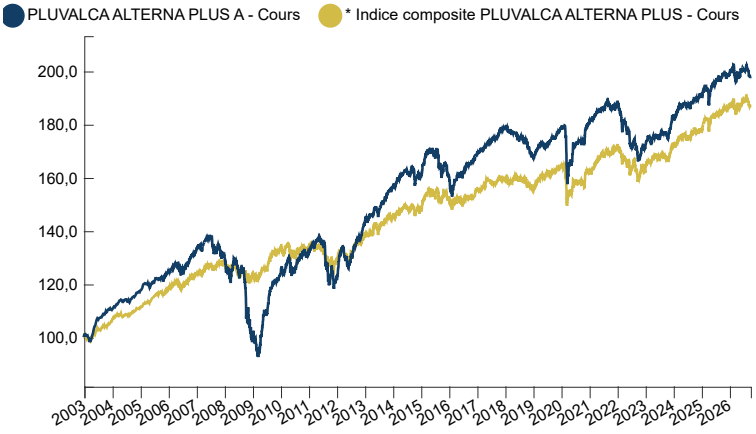




Philosophie d'investissement

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 chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

*La performance de l'OPC est comparée à la performance de l'indice composite 80% FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 1-3 Y +20% CAC 40 jusqu'au 01/01/2024, puis à l'indice composite 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year +20% Bloomberg France Large, Mid & Small Cap Net Return Index jusqu'au 26/02/2026 puis à l'indice composite - 80% Bloomberg Euro-Aggregate 1-3 Year + 20% STOXX France Total Market Net Return Index

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	-1,4%	-0,6%	-0,3%	11,9%	6,0%	19,6%	98,6%
PLUVALCA ALTERNA PLUS B	-1,4%	-0,4%	0,1%	12,8%	-	-	18,7%
* Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	-1,2%	-0,1%	1,0%	11,5%	10,7%	22,3%	51,8%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PLUVALCA ALTERNA PLUS A	3,8%	1,2%	1,8%	3,9%
* Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	3,7%	2,0%	2,0%	2,4%

Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PLUVALCA ALTERNA PLUS A	4.1%	4,2%	7,1%	-9,1%	4,4%	1,0%
* Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	4.9%	3,1%	6,7%	-5,6%	5,6%	-1,1%

Commentaires de gestion

Septembre a été marqué par une forte remontée des taux souverains au niveau global. Ce mouvement généralisé a été alimenté par plusieurs facteurs. Premièrement la remontée des prix de l'énergie notamment du pétrole autour de 100$/baril alimentant de nouveau les craintes d'une inflation plus soutenue en raison de nouvelles attaques d'infrastructures énergétiques en Arabie Saoudite. Ensuite, la publication de données très résilientes sur l'activité économique aux États-Unis et en Europe et des chiffres d'inflation toujours élevés. Enfin, une remontée des taux directeurs des banques centrales (BCE et Fed) accompagnée de discours plus restrictifs combinée à la possibilité de nouvelles hausses notamment d'ici la fin de l'année. En France, les discussions concernant le budget et la nouvelle estimation de déficit à 5.4% pour 2026 ont poussé le spread OAT/Bund proche des plus hauts historiques à 127bps (+42bps). En réaction les taux souverains se tendent significativement avec une pression plus forte sur la courbe américaine avec +53/54bps sur le 2 et le 10ans. La courbe allemande souffre également avec +26/27bps sur le 2 et le 10ans (resp. 3.2% et 3.6%).

Le marché actions se comporte mieux côté US, tiré par le secteur technologique malgré les appels de 4 dirigeants de sociétés américaines au ralentissement du développement des modèles IA : Nasdaq +4.4% et S&P 500 +2.1% (en EUR). De l'autre côté de l'Atlantique, les performances sont pénalisées par la remontée des taux et du risque français : Eurostoxx50 -2.2% et CAC40 -4.2%.

Le marché du crédit qui avait bien résisté jusqu'à présent, commence à souffrir également avec la remontée des taux associée à une hausse de la prime de risque alimentée par la dégradation des finances publiques françaises et le retour du risque de fragmentation européenne. Attention toutefois, le changement de série sur les indices perturbe la lisibilité sur les mouvements. Ainsi sur le mois, l'indice HY s'écarte de +49.6bps à 300.8bps et l'IG s'écarte de +11bps à 62.9bps (dont resp. +35bps et +6bps d'effets de changement de séries).

En conséquence, Alterna réalise une performance de -1.4% pénalisée principalement par la poche actions (CTR* -0.7%) mais aussi dans une moindre mesure par la poche obligataire (CTR IG -0.5% et HY -0.1%).

*Contribution to return

Répartition par type d'instrument

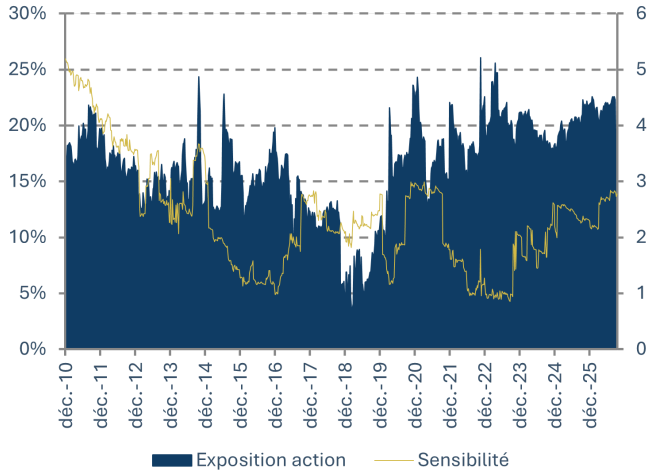


Principaux mouvements (sur le mois)

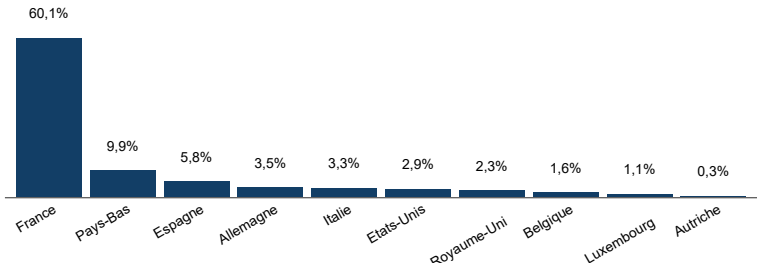
Achat
L'ORÉAL - 3.75% - 09/2029
-
-

Vente
AMADEUS IT GROUP 2.875% 20/05/2027
CARREFOUR 1% 17/05/2027
TOTALENERGIES

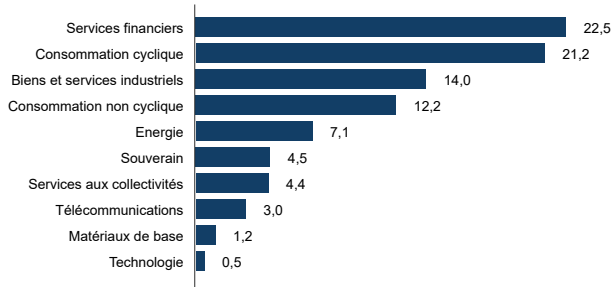
Évolution des expositions



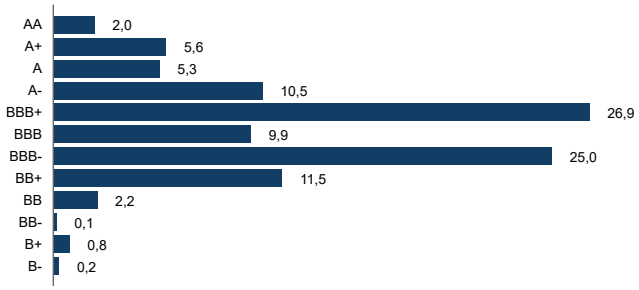
Répartition géographique titres vifs



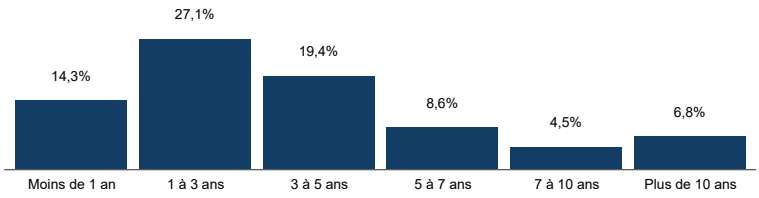
Répartition sectorielle titres vifs (actions et obligations)



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principales valeurs du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
Stellantis 1.125% 18/09/2029	Obligations	3,6
Vilmorin Et Comp 1.375% 26/03/2028	Obligations	3,1
BANQUE FED CRED MUTUEL VAR 16/06/2032	Obligations	3,1
ENI SPA 4.25% 19/05/2033	Obligations	2,7
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3% 30/06/2027	Obligations	2,4
Santander Uk Group Hldgs Var 13/09/2029	Obligations	2,3
Covivio 1.625% 23/06/2030	Obligations	2,2
PORSCHE AUTO HOLDINGS SE 4.5% 27/09/2028	Obligations	2,0
Air France-KLM - 8.125% - 05/2028	Obligations	1,8
ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.375% 12/10/2029	Obligations	1,7

Profil de risque

Maturité moyenne (en nombre d'années au call)	3.09
Duration	2.92
Sensibilité	2.80
Rendement actuariel brut	4.04%
Rating moyen	BBB
Actions nettes	19.42%
Nombre de lignes	74
Volatilité	3,2%

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.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.