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

Encours du fonds :
61,69 M€

Part A | ISIN : FR0010466128 | VL : 18,09 €
Part B | ISIN : FR001400D9J2 | VL : 119,07 €

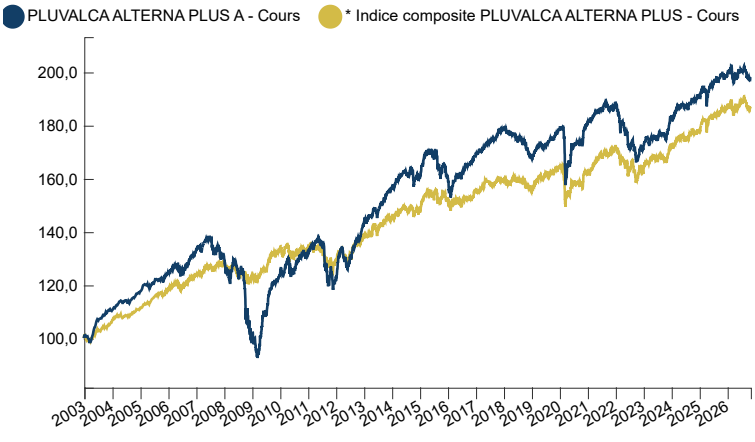




Philosophie d'investissement

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	0,3%	-0,3%	-0,5%	13,1%	6,4%	19,2%	99,2%
PLUVALCA ALTERNA PLUS B	0,3%	-0,0%	-0,2%	13,9%	-	-	19,1%
* Indice composite PLUVALCA ALTERNA PLUS	0,4%	0,3%	0,6%	12,3%	10,3%	22,6%	52,3%

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

Les taux français ont fait couler beaucoup d'encre en octobre avec des mouvements d'ampleur et un niveau absolu au plus haut depuis le début des années 2000. En effet, malgré l'absence d'annonces significatives sur la trajectoire de la dette française le sentiment de marché est resté profondément pessimiste, notamment porté par les mouvements de manifestations et a continué de peser sur le niveau des taux souverains. Ainsi le 10 ans français a temporairement dépassé le seuil symbolique des 5% sur un plus haut depuis 2002 et l'écart avec l'Allemagne a atteint un pic à 174bps. Le maintien par Moody's de la note de la France à un équivalent AA- (un cran au-dessus des 2 autres agences), sous réserve du vote d'un budget 2027, a toutefois permis au marché de retracer une partie de la hausse et de finir le mois en progression plus modérée de +11.4bps (contre +22bps au plus haut du mois) à 4.97%. Cet environnement a contribué à un retour de la demande vers les actifs refuges permettant une baisse marquée des taux longs américains et allemands. Ainsi le 10 ans Allemand efface le mouvement de hausse de septembre pour s'établir à 3.32% (-26.3bps) et le 10 ans Américain repasse sous le seuil de 5% pour la première fois depuis mi-septembre à 4.93% (-35.6bps).

Le retour des craintes concernant la soutenabilité de la dette des acteurs de l'écosystème IA au regard des revenus générés a pesé sur le Nasdaq (en EUR -3.7%) et le S&P500 (en EUR +0.8%). De l'autre côté de l'Atlantique, le début de la période de publications a soutenu la performance des indices avec toutefois des disparités : Ibex 35 (-4.0%), Euro Stoxx 50 (-2.1%), Cac 40 (+0.1%) et Dax (+2.5%).

Coté crédit, le marché poursuit le mouvement d'écartement amorcé le mois dernier : Xover +25.5bps à 326.2bps et Main +3.0bps à 65.9bps. On observe toutefois une sous-performance du marché cash relativement aux indices CDS et une plus grande dispersion affectant les sociétés les plus endettées.

Dans ce contexte Alterna Plus réalise une performance de +0.3% proche de son indice de référence. Le fonds a bénéficié des très bonnes publications d'ESSILORLUXOTTICA (CTR* +0.21%) et TOTALENERGIES (CTR +0.16%) et de son exposition au Bund (CTR +0.08%). A l'inverse le fonds à souffert de son exposition au marché américain (environ 5% du portefeuille, CTR -0.23%).

*Contribution to return

Répartition par type d'instrument

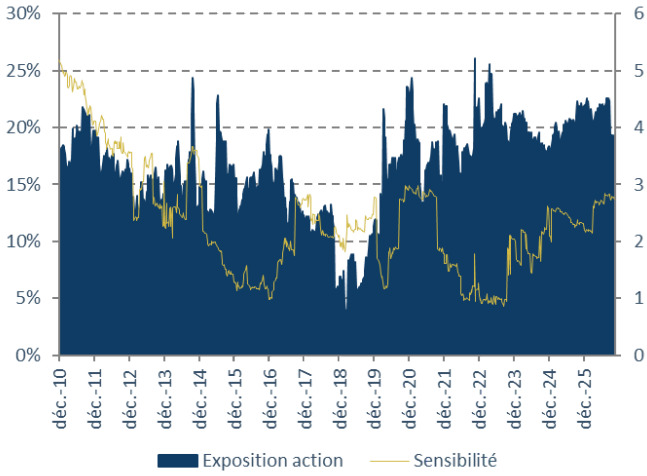


Principaux mouvements (sur le mois)

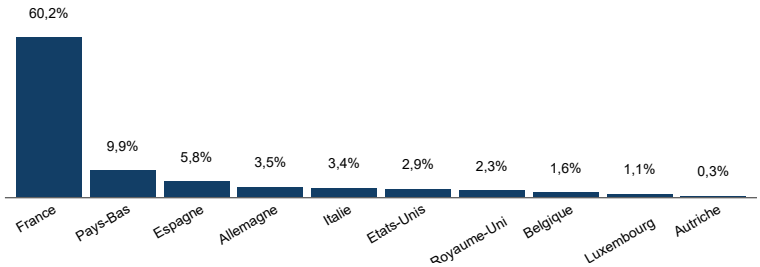
Achat
-
-
-

Vente
-
-
-

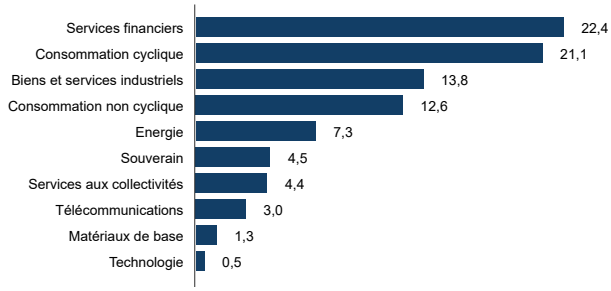
Évolution des expositions



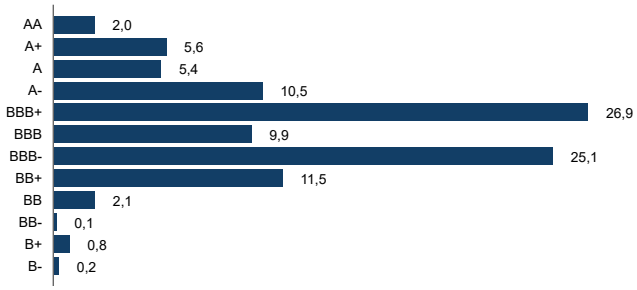
Répartition géographique titres vifs



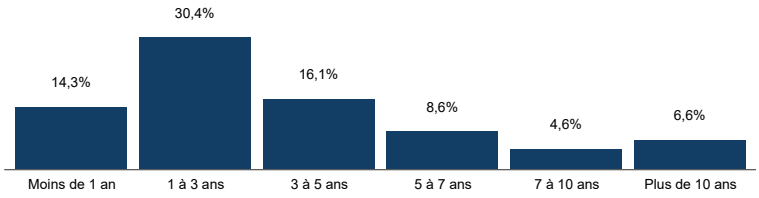
Répartition sectorielle titres vifs (actions et obligations)



Répartition par notation



Répartition par maturité



Principales valeurs du fonds

Valeur	Type d'actif	Exposition (%)
Stellantis 1.125% 18/09/2029	Obligations	3,7
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	2,5
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
NEXANS SA 5.5% 05/04/2028	Obligations	1,7

Profil de risque

Maturité moyenne (en nombre d'années au call)	3.01
Duration	2.86
Sensibilité	2.75
Rendement actuariel brut	4.05%
Rating moyen	BBB
Actions nettes	19.31%
Nombre de lignes	74
Volatilité	3,1%

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.