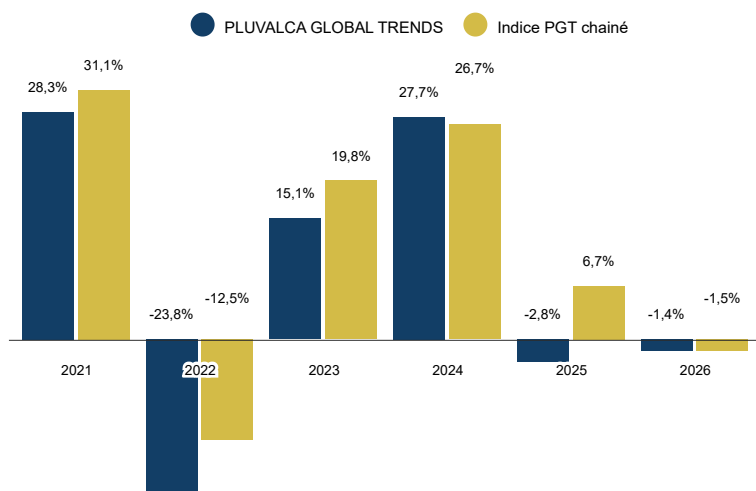


Encours du fonds :
37,34 M€
Part A | ISIN : FR0013210549 | VL : 183,74 €
Part B | ISIN : FR001400D9L8 | VL : 141,87 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca Global Trends est investi entre 60 et 130% principalement sur les valeurs constituant l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR, lui-même représentatif de 97% de la capitalisation boursière des 23 pays développés. Ce fonds s'adresse aux investisseurs qui recherchent une gestion sélective de valeurs essentiellement de croissance et qualité de pays développés permettant de profiter pleinement d'opportunités de croissance mondiale s'inscrivant dans des tendances long terme dites megatrends. La sélection est assistée par l'utilisation de règles quantitatives clairement identifiées, complétées par une analyse qualitative des fondamentaux des sociétés. Pluvalca Global Trends est un fonds d'actions internationales, qui recherche une surperformance par rapport à son indice de référence, l'indice Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR, par le biais d'une gestion dynamique et l'utilisation d'instruments dérivés.

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.

Changement d'indice au 31/12/2025. Le nouvel indice est le Stoxx Global 1800 NR.

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PGT A	-5,5%	-1,4%	3,6%	30,8%	36,2%	83,7%
PGT B	-5,4%	-1,2%	4,3%	33,6%	-	-
Indice PGT chaîné	-4,2%	-1,5%	11,7%	50,5%	67,5%	168,6%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2026	2025	2024	2023	2022	2021
PGT A	9,4%	6,4%	6,7%	PGT A	-1,4%	-2,8%	27,7%	15,1%	-23,8%	28,3%
Indice PGT chaîné	14,6%	10,9%	11,2%	Indice PGT chaîné	-1,5%	6,7%	26,7%	19,8%	-12,5%	31,1%

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Christophe Gautier & Valentin François
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
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).

	PGT A	PGT B
Date de création	30 nov. 2016	4 nov. 2022
Frais de gestion	1,70%	1,00%
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	Néant	Néant

Commentaires de gestion

Dans un contexte où les tensions géopolitiques s'intensifient, la fermeture du détroit d'Ormuz a ravivé les craintes d'un choc énergétique mondial, avec des répercussions directes sur les prix du pétrole (Brent +62% sur ce seul mois), l'inflation et la croissance mondiale (+0.5% et -0.3% respectivement en 2026 pour un conflit estimé de courte durée). À ces incertitudes s'ajoutent les effets persistants de la fragmentation géo économique ainsi que les risques émergents liés à l'IA.

En mars, en devises locales, les indices actions ont naturellement réagi à la baisse, effaçant leurs gains positifs de début d'année, avec comme marchés parmi les plus résilients les Etats-Unis du fait de leur moindre dépendance énergétique à -5% pour le Nasdaq et S&P 500, puis la Chine à -7%, l'Europe à -8% et le Japon à -10% (sensibilité semi-conducteurs).

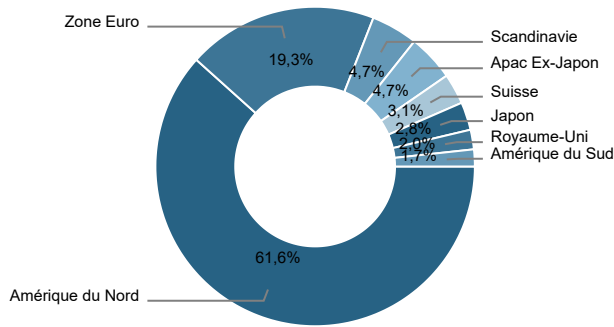
En relatif, le fonds sous-performe son indice global à -5,4% vs -4,2%, principalement par l'industrie (-133 bps), considérée cyclique, via la défense-aéro (RHEINMETALL -41 bps, SAFRAN -59 bps, MITSUBISHI HEAVY -32 bps, HEICO -26 bps), les matériaux à -32 bps (dont NEWMONT -19 bps), la sous-exposition aux pétrolières (-63 bps), partiellement compensés par la sous-exposition financière (+55 bps), l'allocation en consommation discrétionnaire +55 bps et de base +38 bps.

Les flux du mois ont porté sur la cession en MASTERCARD, COLOPLAST et PALO ALTO pour des raisons de dynamique et valorisation dans le dernier cas arbitrée sur SK HYNIX, ADVANTEST pour répondre à la demande IA, THALES pour renforcer le pôle Défense et l'américain CF Industries dans les engrais azotés qui bénéficie du goulot d'étranglement moyen oriental.

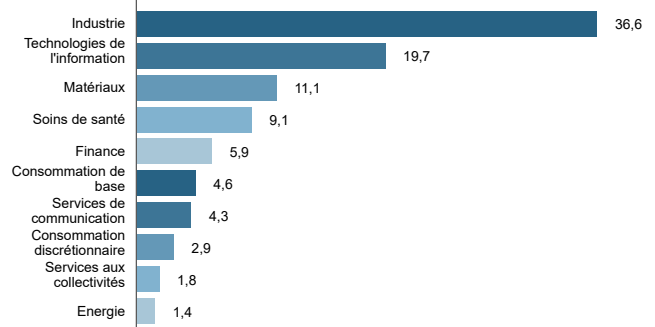
Les pondérations thématiques ont évolué ainsi : baisse sur Marques leaders (14%, -2% m/m), stable sur Santé & Nutrition (18%, flat), hausse sur Digital & Sécurité (27%, +3%) et sur Urbanisation & Environnement (39%, +1%).

La poche liquidités est de 3%.

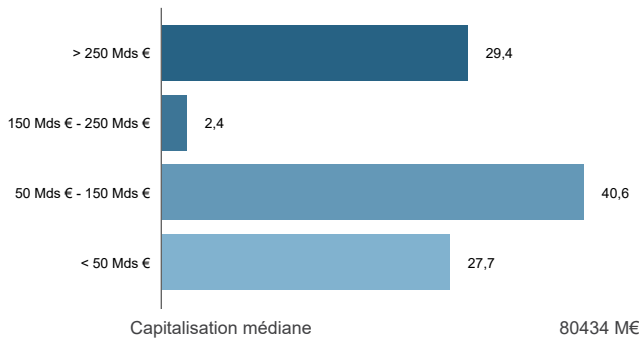
Répartition géographique



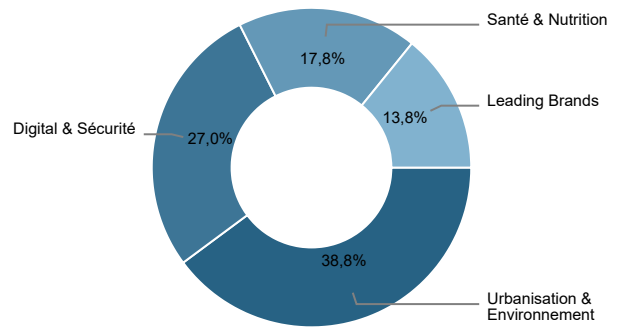
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition par Thématiques mégatrends



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
BYD CO LTD-H	SAFRAN SA
PALO ALTO NETWORKS INC	RHEINMETALL AG
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
THALÈS	MASTERCARD INC
SK HYNIX INC.	COLOPLAST B
ADVANTEST	PALO ALTO NETWORKS

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
Nvidia Corp	Technologies de l'information	4,5
Apple Inc	Technologies de l'information	4,1
Air Liquide	Matériaux	3,6
Eaton Corp Plc	Industrie	3,3
Microsoft Corp	Technologies de l'information	3,0
Safran	Industrie	3,0
Rheinmetall AG (Ordinary)	Industrie	2,9
DSV B	Industrie	2,7
Costco Wholesale	Consommation non cyclique	2,3
Walmart Inc	Consommation non cyclique	2,3

Ratios

Actions (exposition nette de couverture)	97,32%
Liquidités	2,68%
Nombre de valeurs	53
Poids des 10 premières lignes	31,81

Valorisation médiane du fonds

PER 2026	23 x
VE / EBITDA 2026	16,1 x
PEG	1,4 x

Profil de risque

Alpha de Jensen	-3,2%
Beta	0,8765
Ratio de Sharpe	0,4
Tracking error	7,1%
Données 5 ans de la Part A.	
Volatilité	15,6%
Volatilité indice	15,5%
Données 1 an de la Part A. 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.