

Encours du fonds :
125,11 M€

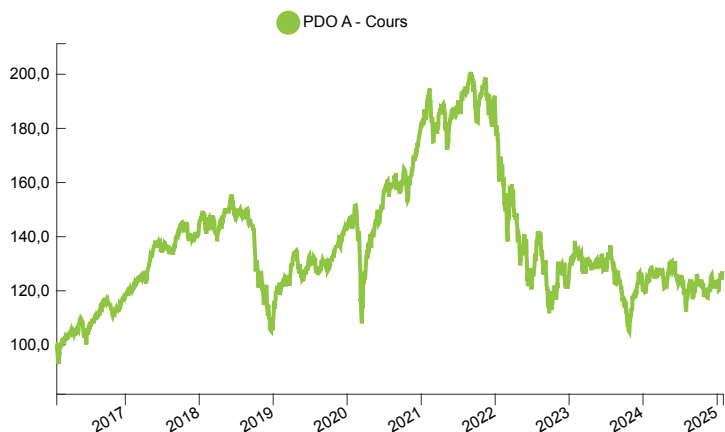
Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 126,94 €
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 770,83 €
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 91,09 €



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 5

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	4,7%	4,7%	2,2%	-23,1%	-11,0%	26,9%
PDO I	4,8%	4,8%	3,3%	-20,8%	-6,5%	37,7%
PDO B	4,7%	4,7%	3,1%	-21,3%	-8,3%	-8,9%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PDO A	-8,4%	-2,3%	2,7%	PDO A	4,7%	-3,5%	3,9%	-36,3%	6,4%	25,1%

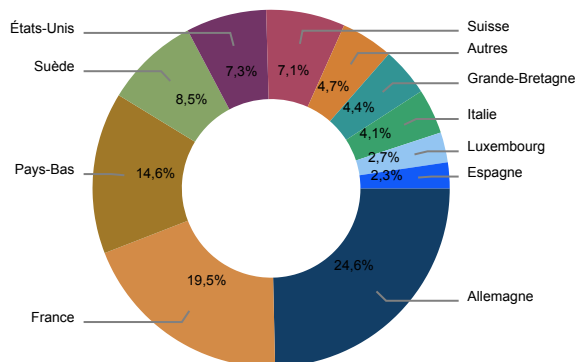
Commentaires de gestion

Les marchés bien orientés début janvier ont été perturbés en fin de mois par l'évènement chinois DeepSeek, jetant le doute sur la pertinence et la soutenabilité des investissements pharaoniques des hyperscalers américains dans l'IA ces précédents et prochains trimestres. Ont été pénalisées les technologiques fortement représentées et concentrées dans les indices américains dont la valorisation reflète des perspectives ambitieuses sur cette nouvelle thématique, au même titre que certaines industrielles elles aussi sensibles à l'écosystème datacenters. Les publications d'une partie des Mag 7 ont permis de confirmer que les dépenses en IA restaient toujours actuelles en lien avec des besoins considérables et que la solution pour y faire face serait calibrée d'autant mieux que le coût d'équipement serait moindre au profit d'une plus large diffusion auprès de la clientèle via les logiciels, sans nécessairement avoir recours en tout aux cartes graphiques les plus puissantes.

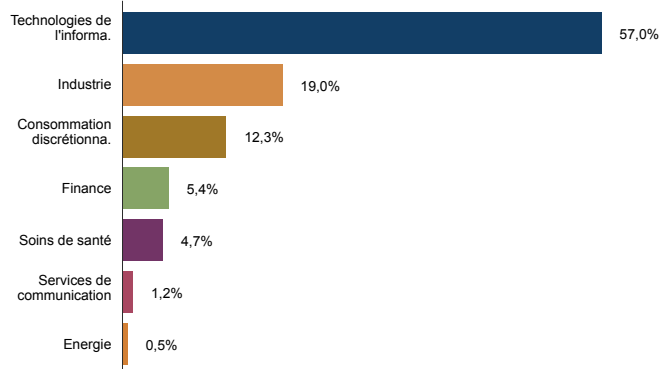
Dans ce contexte, le fonds affiche une performance de +4,8% (Part I), à comparer à des performances respectives du Stoxx600 et du Nasdaq de +6,3% et +1,6%. Le début d'année a été bon pour toutes les thématiques qui affichent des contributions positives. La thématique Cloud & Edge (+168 bps) sort son épingle du jeu avec, notamment, les très bonnes publications de NEMETSCHEK et SAP qui affichent un dernier trimestre 2024 sans accrocs et confirment une trajectoire 2025 solide, sur fond de transition cloud bien ficelée. Les thématiques Connectivité & Mobilité (+61 bps) et Intelligence Artificielle (+61 bps) rejoignent le podium des meilleures contributions mensuelles. Au niveau des rares déceptions du mois, nous retiendrons STILLFRONT qui n'arrive toujours pas à retrouver une croissance organique positive, dans un secteur des jeux vidéo en souffrance ; et NETCOMPANY qui publie des chiffres trimestriels et des perspectives 2025 en-dessous des attentes.

Au cours du mois, nous avons soldé notre position en ESKER qui est sous OPA. Nous avons pris des profits sur des sociétés comme NEMETSCHEK et NORDNET après de très bons parcours boursiers. Nous avons profité du recul des cours de REPLY et IONOS pour nous renforcer.

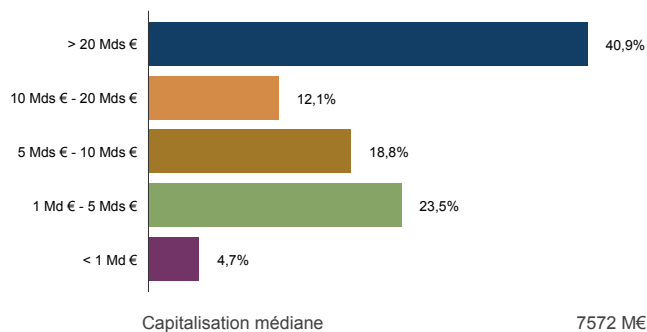
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	97,0%
Liquidités	3,0%
Nombre de valeurs	52
Poids 10 premières lignes	31,4%

Profil de risque

Volatilité	14,8%
Ratio de Sharpe	0,2

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

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
NEMETSCHKE SE	STILLFRONT GROUP AB
SAP SE	NETCOMPANY GROUP AS
ADYEN NV	DELIVERY HERO SE

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
IONOS (RENF)	ESKER
REPLY (RENF)	NORDNET (ALL)
	NEMETSCHKE (ALL)

(RENF) : renforcement / (ALL) : allègement

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'information	329 853	3,9
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	284 621	3,6
ADYEN BV	Pays-Bas	Technologies de l'information	49 432	3,6
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	27 969	3,3
SCHNEIDER ELECTRIC SA	France	Industrie	141 231	3,1
WISE PLC	Grande-Bretagne	Finance	13 647	3,0
PROSUS N V	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	92 027	2,9
NEMETSCHKE	Allemagne	Technologies de l'information	13 386	2,9
ZALANDO	Allemagne	Consommation discrétionnaire	9 481	2,7
STRAUMANN HOLDING LTD	Suisse	Soins de santé	21 968	2,4

Note ESG moyenne

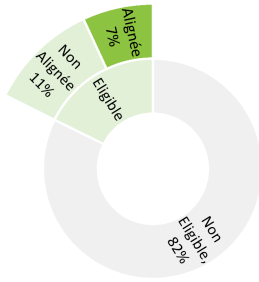
E	7,0	vs univers	6,4
S	5,4	vs univers	5,1
G	6,8	vs univers	6,7
ESG	6,2	vs univers	6,0

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	96,8
Dont noté (MSCI + interne)	91,4
Dont non noté	5,4
Liquidité	3,2

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.

Part d'éligibilité et d'alignement des revenus à la taxonomie

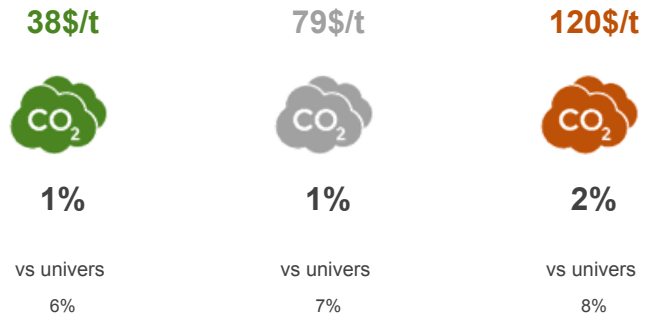


Taux de couverture : 30%

Source : Trucost.

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

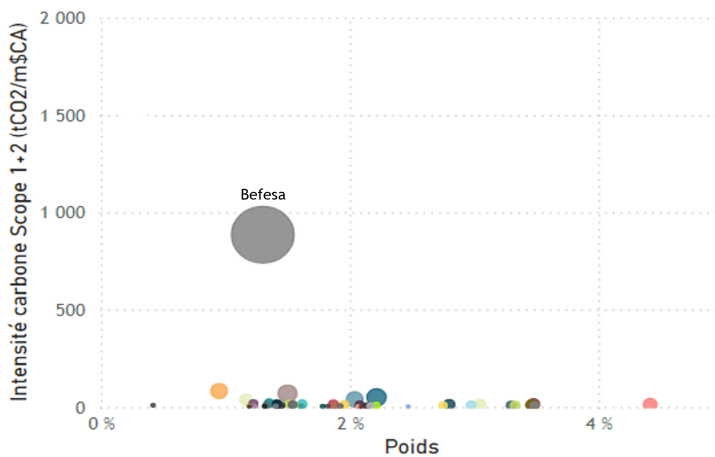
EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone



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



43% Trajectoire alignée

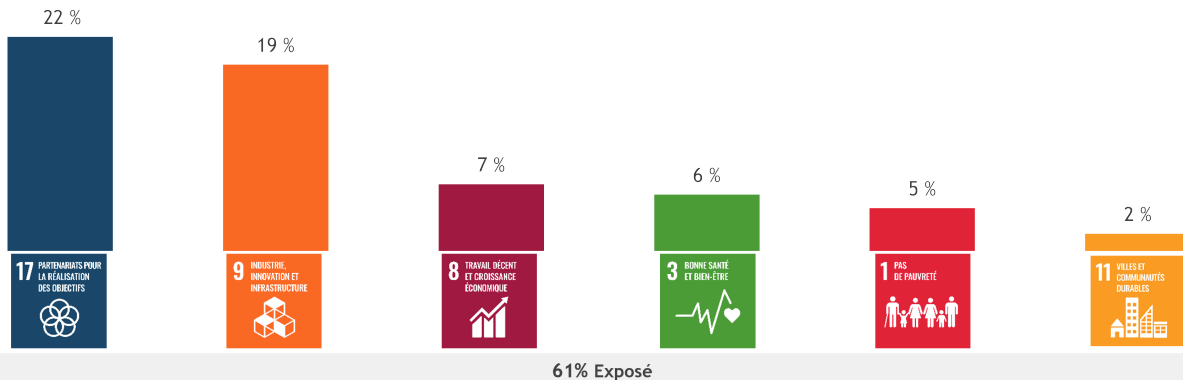
&

12% 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 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.