PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES | 28 févr. 2025

Article 8 - SFDR

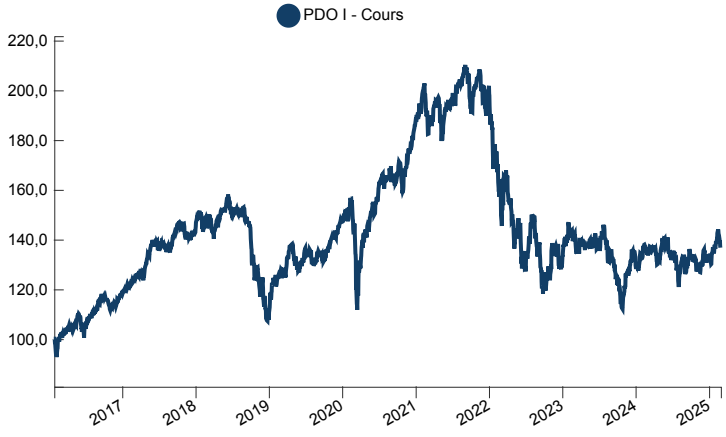
Encours du fonds :
120,48 M€

Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 125,78 €
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 655,53 €
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 90,32 €

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	-0,9%	3,7%	1,0%	-19,2%	-8,9%	25,8%
PDO I	-0,8%	3,9%	2,0%	-16,8%	-4,4%	36,6%
PDO B	-0,8%	3,9%	1,8%	-17,3%	-5,2%	-9,7%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création
PDO A	-6,9%	-1,8%	2,6%

Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PDO I	3,9%	-2,6%	4,9%	-35,7%	7,5%	26,2%

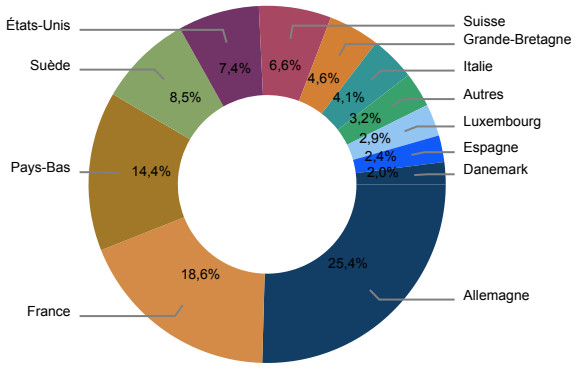
Commentaires de gestion

En février, les marchés actions ont évolué d'une manière contrastée, avec d'une part un regain d'intérêt qui se confirme pour les actifs risqués européens et d'autre part une performance mitigée d'outre-Atlantique, marquée notamment par le recul des MAG7 depuis le début de l'année ; ces dernières peinant à surprendre aussi positivement qu'en 2023-24 à l'occasion de leurs dernières publications de résultats. De manière générale, les marchés évoluent au gré des déclarations régulièrement menaçantes et contradictoires de D. Trump sur le front des tarifs douaniers appliqués aux régions et produits ; et au sujet de ses velléités renforcées de retrait du front Ukrainien. Sur le plan microéconomique, nous retiendrons une saison de publication bien orientée, et des discours qui se veulent prudemment optimistes pour 2025.

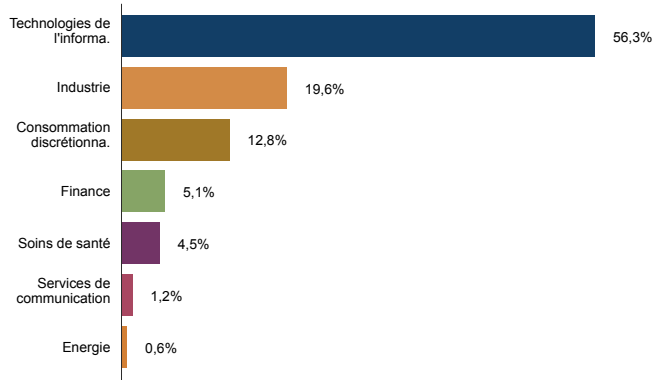
Dans ce contexte, le fonds affiche une performance mensuelle de -0.84% (Part I), à comparer au Stoxxx600 en progression de +3.27%, et au Nasdaq en recul de -3.97%. Le mois a été marqué par un début de mois en fanfare pour le fonds, malheureusement suivi par une dernière dizaine marquée par un sell-off des valeurs technologiques, qui s'est répandu des Etats-Unis à l'Europe. Cet impact négatif se matérialise notamment sur la thématique Intelligence Artificielle (-121bps) qui marque un fort recul, principalement expliqué par les équipementiers semiconducteurs et acteurs data centers. A l'inverse, les thématiques Automatisation & Robotique (+39bps) et Electrification (+22bps) sortent leur épingle du jeu, grâce à un sentiment de marché qui se veut plus positif et constructif. La thématique Digitalisation (+18bps) continue d'être portée par des publications de bonne facture ; nous retiendrons notamment, du côté des éditeurs de logiciels, de belles perspectives 2025 confirmées par SCOUT24 et AMADEUS IT.

Nous avons profité du recul de RELX afin de nous positionner sur le titre, bénéficiaire de la pénétration intelligence artificielle dans ses services. Nous nous sommes renforcés sur ATLAS COPCO et DASSAULT SYSTEMES. Nous nous sommes allégés sur SOPRA STERIA, suite à la publication décevante de CAPGEMINI ; ainsi que sur NEXI ; et nous avons pris des profits sur ADYEN.

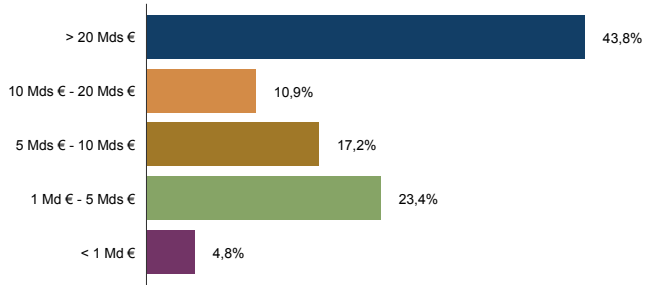
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane 8083 M€

Ratios

Exposition Actions	100,0%
Liquidités	-0,0%
Nombre de valeurs	53
Poids 10 premières lignes	31,2%

Profil de risque

Volatilité	14,9%
Ratio de Sharpe	0,1

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

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
PROSUS NV	ASM INTERNATIONAL NV
ADYEN NV	CAPGEMINI SE
JUNGHEINRICH - PRFD	WISE PLC - A

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
RELX	ADYEN (ALL)
DASSAULT SYSTEMES (RENF)	NEXI (ALL)
ATLAS COPCO (RENF)	SOPRA STERIA (ALL)

(RENF) : renforcement / (ALL) : allègement

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'information	325 922	4,0
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	267 254	3,5
ADYEN BV	Pays-Bas	Technologies de l'information	54 822	3,5
PROSUS N V	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	104 495	3,4
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	25 315	3,1
SCHNEIDER ELECTRIC SA	France	Industrie	134 669	3,1
NEMETSCHEK	Allemagne	Technologies de l'information	12 936	2,9
WISE PLC	Grande-Bretagne	Finance	12 319	2,8
ZALANDO	Allemagne	Consommation discrétionnaire	9 115	2,5
DELIVERY HERO AG	Allemagne	Consommation discrétionnaire	8 083	2,4

Note ESG moyenne

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

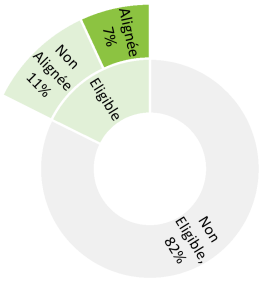
Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	99,6
Dont noté (MSCI + interne)	94,7
Dont non noté	4,8
Liquidité	0,4

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.

Reporting climat du fonds

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



Taux de couverture : 30%

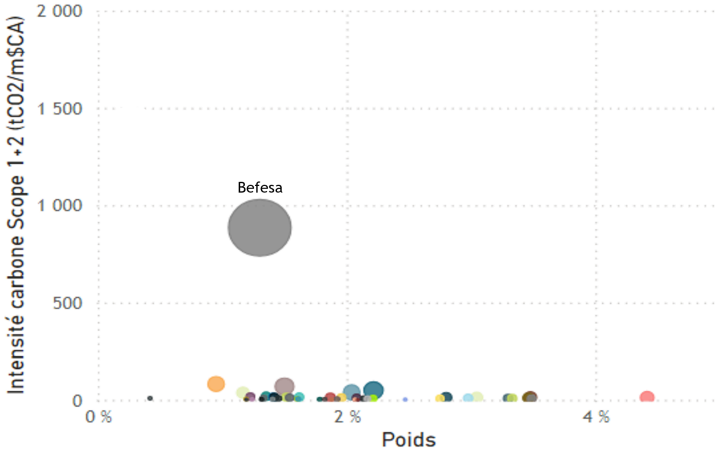
Source : Trucost.
Chiffre d'affaires moyen pondéré de l'alignement des sociétés en portefeuille, calculé en base 100.

EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone

38$/t	79$/t	120$/t
1%	1%	2%
vs univers 6%	vs univers 7%	vs univers 8%

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

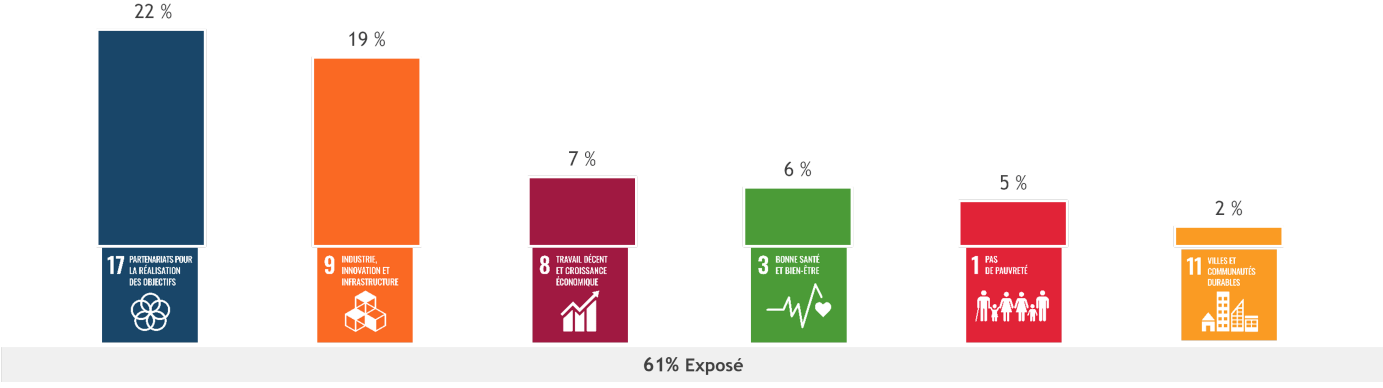
&

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.