

Encours du fonds :  
10,16 M€

Part A | ISIN : FR001400CCI4 | VL : 148,95 €  
Part I | ISIN : FR001400CCK0 | VL : 15 613,33 €  
Part B | ISIN : FR001400CCL8 | VL : 153,42 €

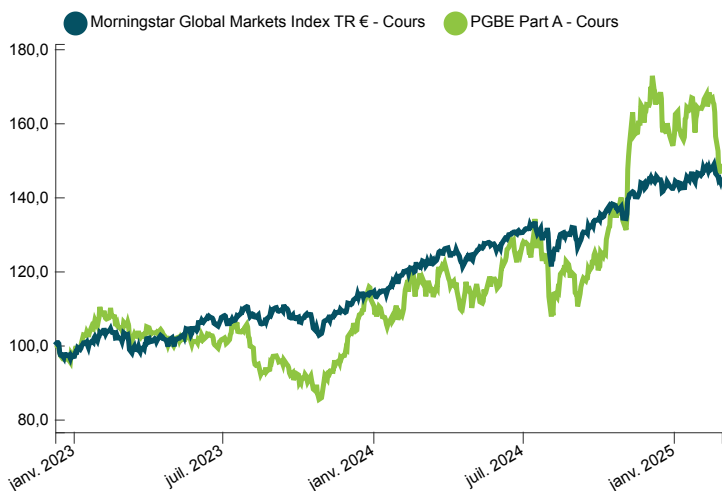


## Philosophie d'investissement

Pluvalca Global Blockchain Equity est un fonds d'actions internationales thématique. Nous pensons que la technologie blockchain permet de révolutionner à la fois le monde digital (le web 3.0) et le monde « réel » à travers l'ensemble des industries que nous connaissons aujourd'hui. A ce titre nous investissons dans des entreprises dites natives, facilitatrices et bénéficiaires de cette technologie au travers de quatre sous-thèmes : l'infrastructure, les actifs numériques et la tokenisation, le metavers et les NFTs, et enfin « blockchain as a service ».

Le fonds est exposé aux sociétés qui grâce à la technologie blockchain développent de nouveaux modèles économiques, participent à l'émergence et à l'adoption de cette technologie ou qui bénéficient de son utilisation dans une optique d'optimisation des coûts et d'amélioration des processus.

## Caractéristiques du fonds



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Gérant(s) Valentin François & Sébastien Lalevée

Périodicité de valorisation Quotidienne

Affectation des résultats Capitalisation

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).

	PGBE Part A	PGBE Part B	PGBE Part I
Date de création	9 déc. 2022	9 déc. 2022	9 déc. 2022
Frais de gestion	1,70 %	0,90 %	0,70 %
Frais administratifs externes max	0,30 %	0,30 %	0,30 %
Frais d'entrée / sortie max	1% / 1%	1% / 1%	1% / 1%
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice	20% au-delà de l'indice	15% au-delà de l'indice

Performances	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
PGBE Part A	-3,2%	-9,1%	27,3%	-	-	48,9%
PGBE Part B	-3,2%	-9,0%	29,4%	-	-	53,4%
PGBE Part I	-2,7%	-9,0%	31,3%	-	-	56,1%
Morningstar Global Markets Index TR €	2,0%	-0,8%	19,1%	-	-	45,1%

Perf. calendaires	2024	2023
PGBE Part A	36,9%	15,4%
PGBE Part B	39,4%	16,7%
PGBE Part I	40,7%	17,0%
Morningstar Global Markets Index TR €	24,6%	18,0%

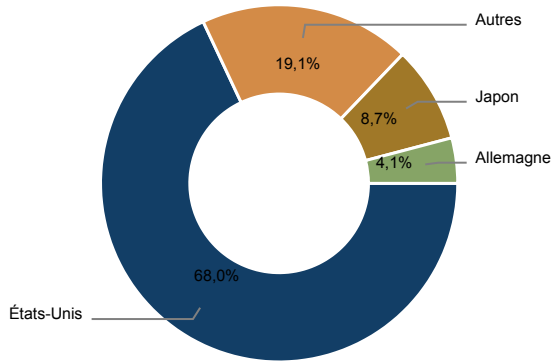
## Commentaires de gestion

Les marchés actions ont été chahutés par les déclarations de Trump sur les droits de douanes et les craintes sur l'économie américaine (indice de confiance aux consommateurs et les guidances données par Walmart et Home Dépôt). La bonne publication de Nvidia n'aura pas suffi à redonner de l'élan au marché qui semble avoir changé d'humeur. Dans ce contexte, l'Europe continue à se distinguer à +4,3%, précédée par la Chine à +13,5% portée par DeepSeek, le Japon à -1,4% et les Etats-Unis à -0,5% et -2,7% pour les S&P 500 et Nasdaq.

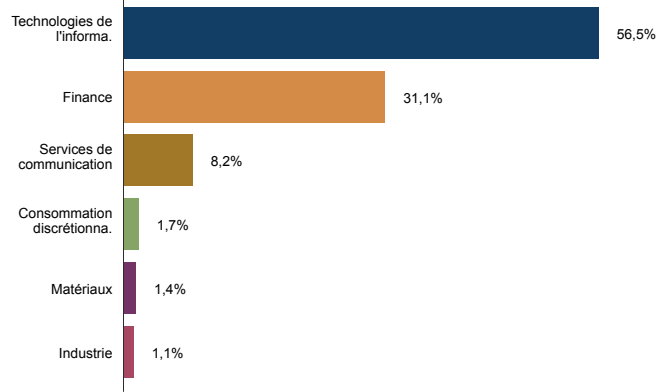
Du côté de la thématique, au-delà de la réserve de cryptomonnaie promise par Trump, il y a eu plusieurs avancées importantes. State Street a développé une solution permettant de réaliser des transactions confidentielles sur des blockchains publiques. Ondo Finance a connecté son fonds monétaire numérique au réseau blockchain de Mastercard. PayPal prévoit d'utiliser son stablecoin (dollar digitalisé sur la blockchain) pour les paiements transfrontaliers entre entreprises. Enfin, Citadel Securities s'apprête à devenir fournisseur de liquidité sur les plateformes d'échange crypto grand public comme Coinbase et Binance.

Le fonds a souffert de son exposition à Galaxy Digital (-117bps), Coinbase (-116bps) et Iris Energy (-78bps). En revanche, il a bénéficié de son exposition à Unity (+24bps), Digital Garage (+20bps) et Visa (+16bps).

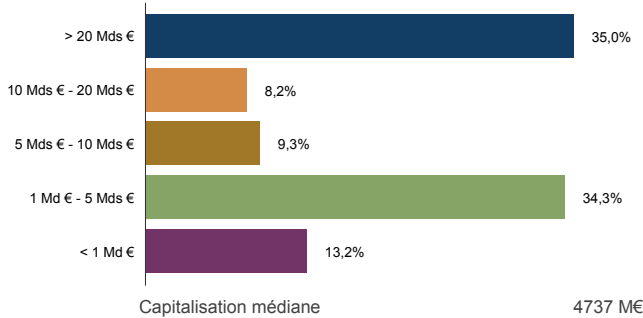
## Répartition géographique



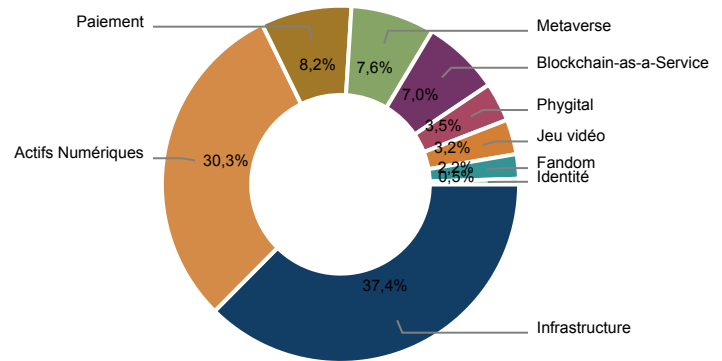
## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Répartition par thématique



## Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
UNITY SOFTWARE INC	GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD
DIGITAL GARAGE INC	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A
VISA INC-CLASS A SHARES	IREN LTD

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
-	-

## Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
ROBINHOOD MARKETS INC	États-Unis	Finance	42 668	4,9
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	États-Unis	Finance	4 930	4,5
COINBASE GLOBAL INC	États-Unis	Finance	52 651	4,3
CORE SCIENTIFIC INC	États-Unis	Technologies de l'information	3 157	3,8
IRIS ENERGY LIMITED	Australie	Technologies de l'information	1 570	3,3
GITLAB INC	États-Unis	Technologies de l'information	9 399	3,1
VISA INC-A	États-Unis	Finance	701 138	2,9
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	Suisse	Finance	5 983	2,9
MONGODDB INC	États-Unis	Technologies de l'information	19 155	2,5
CLEANS PARK INC	États-Unis	Technologies de l'information	2 158	2,5

## Ratios

Exposition Actions	85,7%
Liquidités	14,3%
Nombre de lignes	51
Poids 10 premières lignes	34,8%

## Profil de risque

Alpha de Jensen	-9,6%
Beta	1,9374
Volatilité	30,6%
Volatilité indice	11,3%
Ratio de Sharpe	0,9
Tracking error	23,8%

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 États-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](http://www.montpensier-arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.