

Encours du fonds :
8,58 M€

Part A | ISIN : FR001400CCI4 | VL : 125,46 €
Part I | ISIN : FR001400CCK0 | VL : 13 161,84 €
Part B | ISIN : FR001400CCL8 | VL : 129,31 €

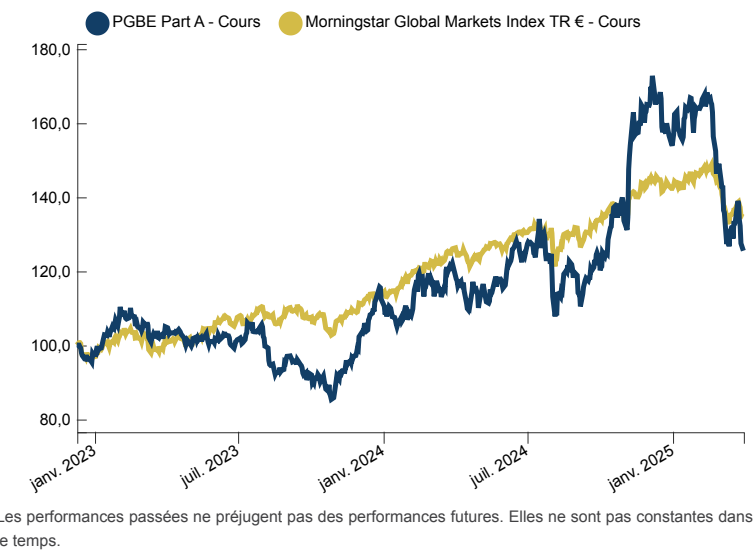


Philosophie d'investissement

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



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	-18,4%	-15,8%	2,8%	-	-	25,5%
PGBE Part B	-18,4%	-15,7%	4,5%	-	-	29,3%
PGBE Part I	-18,0%	-15,7%	6,0%	-	-	31,6%
Morningstar Global Markets Index TR €	-5,5%	-7,3%	6,8%	-	-	34,5%

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

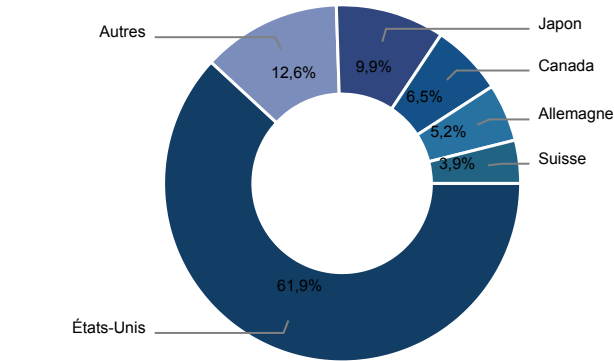
Les propos versatiles du président américain sur les tarifs douaniers ou sur la stratégie envisagée en vue du règlement du conflit ukrainien ont entraîné une incertitude sur l'évolution des croissances économiques à attendre aux US et en Europe. Les récents signaux macroéconomiques n'apaisent pas les inquiétudes des investisseurs, ce qui se lit aussi dans les indicateurs de confiance du consommateur américain, mais aussi européen, en repli. Après un début du mois porté par le vote allemand de la fin du « frein à l'endettement » et la création d'un fonds d'infrastructure de 500mds euros sur douze ans pour relancer l'économie, les indices européens ont suivi le mouvement de correction outre-Atlantique vers la fin du mois, à l'approche de la « Liberation Day ».

Du côté de la thématique, les grandes institutions financières ont marqué ce mois. Dans sa lettre annuelle, Larry Fink, PDG de BlackRock, a souligné que la technologie blockchain pourrait profondément transformer les marchés financiers. Fidelity prévoit de lancer un stablecoin et de tokeniser des bons du Trésor américain.

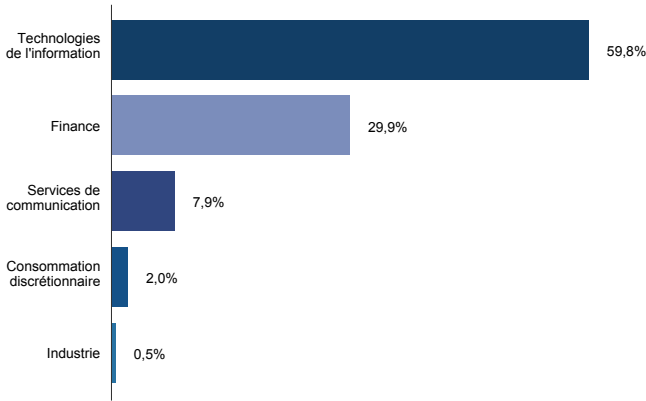
Le fonds a bénéficié de son exposition à GFT Technologies (+24bps) et MLP (+10bps). En revanche, le fonds a souffert de son exposition à Core Scientific (-147bps), Galaxy Digital (-146bps), Coinbase (-113bps) et Robinhood (-106bps).

Nous avons renforcé nos positions en Robinhood, Coinbase et Core Scientific.

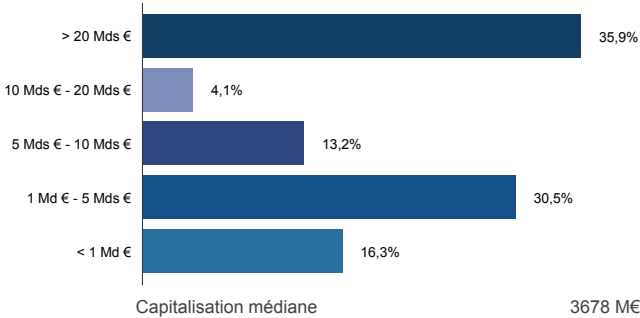
Répartition géographique



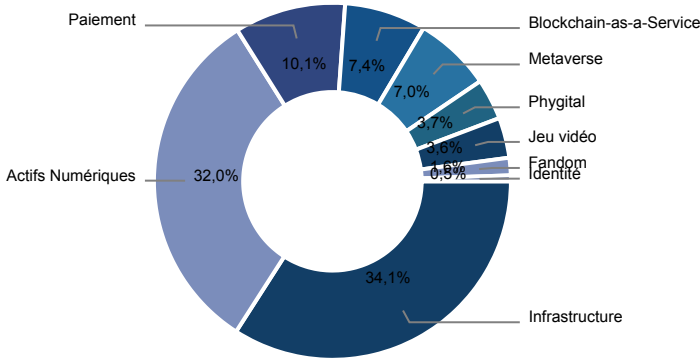
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition par thématique



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
GFT TECHNOLOGIES SE	CORE SCIENTIFIC INC
MLP SE	GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD
EXODUS MOVEMENT INC - A	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ROBINHOOD	-
COINBASE	
CORE SCIENTIFIC	

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
ROBINHOOD MARKETS INC	États-Unis	Finance	34 085	6,0
COINBASE GLOBAL INC	États-Unis	Finance	40 442	4,3
GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	Canada	Finance	3 357	3,6
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	Suisse	Finance	6 050	3,5
CORE SCIENTIFIC INC	États-Unis	Technologies de l'information	1 975	3,2
VISA INC-A	États-Unis	Technologies de l'information	651 455	3,2
CLEANSARK INC	États-Unis	Technologies de l'information	1 745	2,9
IREN LIMITED	Australie	Technologies de l'information	1 116	2,8
GITLAB INC	États-Unis	Technologies de l'information	7 129	2,8
GFT TECHNOLOGIES SE	Allemagne	Technologies de l'information	590	2,7

Ratios

Exposition Actions	88,5%
Liquidités	11,5%
Nombre de lignes	52
Poids 10 premières lignes	35,1%

Profil de risque

Alpha de Jensen	-10,5%
Beta	1,9967
Volatilité	32,3%
Volatilité indice	12,1%
Ratio de Sharpe	0,1
Tracking error	24,5%

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.