

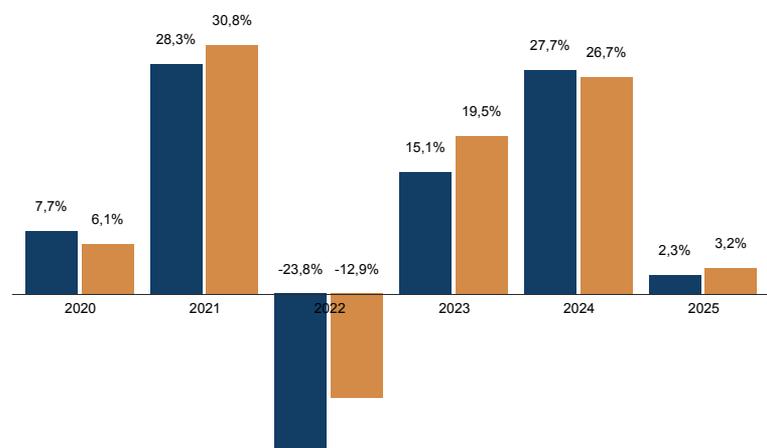
**Encours du fonds :**  
**43,05 M€**
**Part A | ISIN : FR0013210549 | VL : 196,04 €**  
**Part B | ISIN : FR001400D9L8 | VL : 150,14 €**

**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**

PLUVALCA GLOBAL TRENDS ● Bloomberg Developed Markets Large &amp; Mid Cap Net Return Index EUR



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

Changement d'indice au 01/03/2023. Le nouvel indice est Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR.

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PGT A	2,3%	2,3%	24,4%	29,1%	54,7%	96,0%
PGT B	2,3%	2,3%	25,3%	-	-	-
Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR	3,2%	3,2%	27,0%	41,7%	87,3%	160,4%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création
PGT A	8,9%	9,1%	8,6%
Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Net Return Index EUR	12,3%	13,4%	12,4%

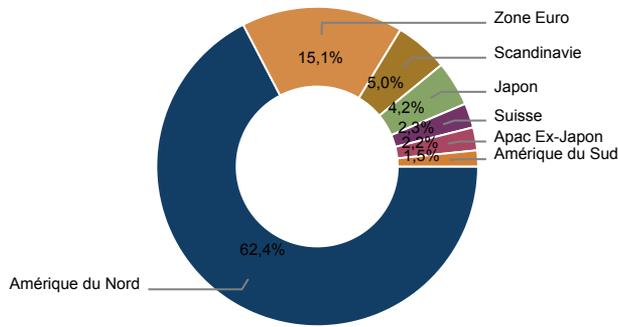
**Caractéristiques du fonds**

Gérant(s)	Christophe Gautier	
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).		
	<b>PGT A</b>	<b>PGT B</b>
Date de création	30 nov. 2016	4 nov. 2022
Frais de gestion	-	-
Frais d'entrée / sortie max	Néant	Néant
Frais de surperformance	Néant	Néant

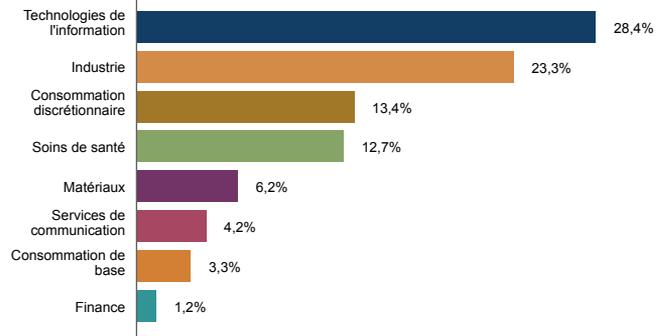
**Commentaires de gestion**

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. Parallèlement, les secteurs du luxe, la santé et de la consommation de base, parents pauvres boursièrement parlant des derniers mois, ont repris de la vigueur, permettant de hiérarchiser les performances des indices régionaux en fonction de leurs spécificités propres. En ce début d'année, l'Europe se distingue avec +6,4% dont le Cac en tête avec 7,8%, suivi de la Chine à +2,8%, des Etats-Unis à +2,8%, du Japon à 1,2% et du Nasdaq à -1,2%. Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice global à +2,3% vs +3,1% en raison d'une quasi-absence des financières (-1%), d'une technologie sous pression (-0,3%), partiellement compensé par l'industrie (+0,7%). Les flux ont porté ce mois-ci sur un renforcement, pour des raisons de valorisation, dans la thématique Marques Leaders à travers MERCADOLIBRE, leader de l'e-commerce sud-américain, TRADE DESK, spécialiste de plateformes tech pour la publicité, FAIR ISAAC, acteur de logiciels de gestion des risques et de la fraude. Pour des raisons de positionnement prometteur, QANTA SERVICES dans l'environnement et services énergétiques associés et PRO MEDICUS, acteur australien dans l'imagerie médicale et solutions IT pour les hôpitaux américains principalement ont été initiés. MORGAN STANLEY, COPART et COUCHE-TARD ont été cédés. En fin de mois, le poids des thématiques reste le suivant : Santé & Nutrition (19%, flat), Marques Leaders (21%, +1%), Digital & Sécurité (30%, flat), Urbanisation & Environnement (23%, flat). Les liquidités demeurent à 7%.

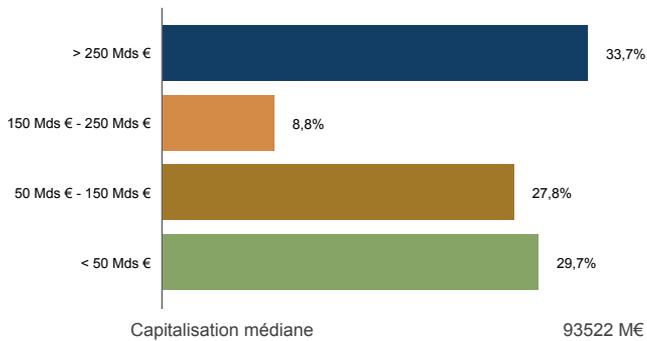
## Répartition géographique



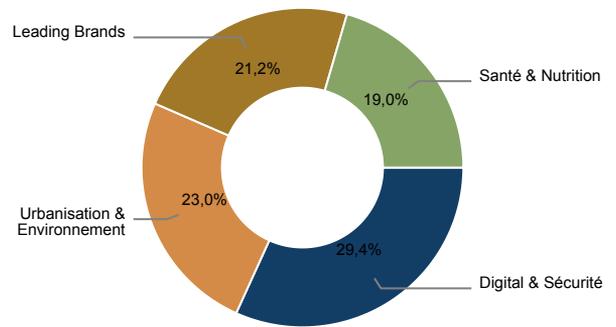
## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Répartition par Thématiques mégatrends



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

Positif	Négatif
RHEINMETALL AG	NVIDIA CORP
HERMES INTERNATIONAL	APPLE INC
AIR LIQUIDE SA	DECKERS OUTDOOR CORP

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
FAIR ISAAC	COPART
MERCADOLIBRE	COUCHE-TARD
TRADE DESK	MORGAN STANLEY

## Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
MICROSOFT CORP	Technologies de l'information	4,6
APPLE INC	Technologies de l'information	4,5
FERRARI NV	Consommation discrétionnaire	4,1
NVIDIA CORP	Technologies de l'information	4,0
AIR LIQUIDE	Industrie	3,9
EATON CORP	Industrie	3,6
AMAZON.COM INC	Consommation discrétionnaire	3,5
COSTCO WHOLESALE	Consommation de base	3,3
ELI LILLY & CO	Soins de santé	2,7
RHEINMETALL AG	Industrie	2,6

## Ratios

Actions (exposition nette de couverture)	92,62%
Liquidités	7,38%
Nombre de valeurs	52
Poids des 10 premières lignes	36,91
<b>Valorisation médiane du fonds</b>	
PER 2025	27,7 x
VE / EBITDA 2025	19,3 x
PEG	2,1 x

## Profil de risque

Alpha de Jensen	-1,6%
Beta	0,7976
Ratio de Sharpe	0,6
Tracking error	8,2%
Données 5 ans de la Part A.	
Volatilité	13,5%
Volatilité indice	12,0%
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](http://www.montpensier-arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.