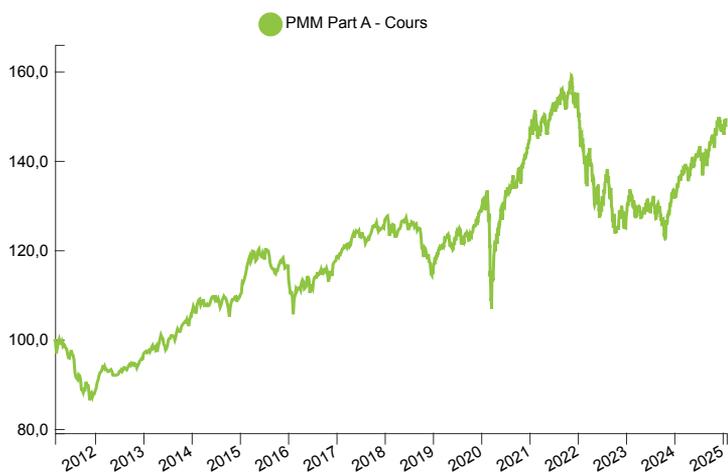


Encours du fonds :
39,99 M€
Part A | ISIN : FR0010988147 | VL : 149,42 €
Part B | ISIN : FR0013314226 | VL : 127,05 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca MultiManagers est un fonds de fonds diversifié intervenant sur différentes classes d'actifs et zones géographiques. Les décisions d'investissement sont déterminées par une stratégie d'allocation globale par classe d'actifs et par zone géographique issue d'une analyse fondamentale macro-économique et par une gestion flexible avec l'ajustement des expositions aux risques des différents marchés (exposition aux actions de 0% à 70%). La sélection des fonds est réalisée de manière indépendante, stricte et rigoureuse selon un processus en deux étapes : une analyse quantitative et une analyse qualitative. L'équipe de gestion appréhende un fonds comme une société, et rencontre systématiquement les gérants pour identifier ceux qui partagent l'approche de Montpensier Arbevel, en fondant leur choix d'investissement sur une analyse fondamentale centrée sur les entreprises. Le fonds a pour objectif d'optimiser le couple rendement/risque sur la durée de placement recommandée, et de réaliser une performance supérieure à l'indice EONIA capitalisé, majoré de 3%, pour la part A et de 3,7%, pour la part B. Cet indice est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone euro.

Performances


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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	V. Morel, J. Raoul-Duval, CFA & O. Asch
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
PRIIPS - SRI	3
Classification SFDR	Article 6
Horizon de gestion conseillé	5 ans

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).

	PMM Part A	PMM Part B
Date de création	4 mars 2011	23 mars 2018
Frais de gestion	2,73%	2,02%
Frais d'entrée / sortie max	2% / 0%	2% / 0%
Frais de surperformance	15% au-delà de EONIA capitalisé +3% si la performance est positive	15% au-delà de EONIA capitalisé +3,7% si la performance est positive

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	1,9%	1,9%	11,6%	3,0%	15,9%	32,6%	49,4%
PMM Part B	2,0%	2,0%	12,4%	5,2%	19,9%	-	27,0%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PMM Part A	1,0%	3,0%	2,9%	2,9%	PMM Part A	1,9%	9,8%	6,8%	-19,4%	7,2%	12,6%

Commentaires de gestion

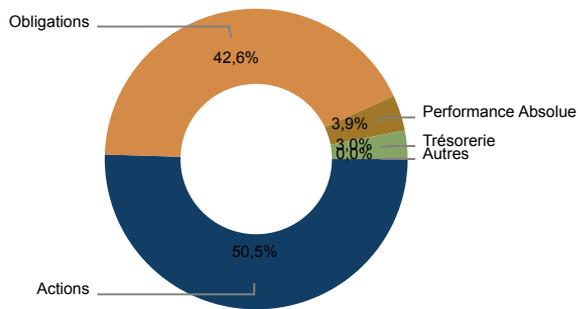
Les marchés ont repris leur progression en janvier malgré un environnement volatil, marqué par le retour de Donald Trump à la Maison-Blanche et l'annonce des premières menaces de droits de douane visant plusieurs partenaires commerciaux des États-Unis (Canada, Mexique et Chine). La publication de chiffres d'activité rassurants des deux côtés de l'Atlantique a toutefois apaisé les investisseurs quant à la santé de l'économie américaine et laissé entrevoir des signes de reprise en Europe. Le mois a également été marqué par la percée de la startup chinoise Deepseek dans le domaine de l'intelligence artificielle, entraînant un net repli des valeurs technologiques américaines, au premier rang desquelles NVIDIA, dont la capitalisation a fondu de 600 milliards de dollars en une journée, établissant un record historique. Toutefois, une adoption rapide et à grande échelle de ces technologies devrait favoriser les gains de productivité et la croissance, ce qui reste globalement positif pour les marchés actions.

Dans ce contexte, les marchés actions ont poursuivi leur progression, notamment en Europe (MSCI Europe : +6,5 % ; CAC 40 : +7,8 % ; MSCI Europe Small Caps : +4,0 %), dans une moindre mesure aux États-Unis (S&P 500 : +2,8 % ; Nasdaq : +1,7 % ; Russell 2000 : +2,6 %) et, plus timidement, dans les pays émergents (MSCI EM : -0,1 % ; MSCI Asia ex Japan : +0,1 % ; MSCI China : +2,7 %). Sur le marché obligataire, les taux sous-jacents ont terminé en légère hausse après un mois particulièrement volatil. Les emprunts d'État (-0.1%) sont restés stables, le marché du crédit s'est inscrivant en légère hausse (Investment Grade € : +0.5% ; Haut Rendement € : +0.6%).

Pluvalca MultiManagers affiche une hausse de +2% en janvier (Part B). Les principaux contributeurs positifs ont été notre stratégie exposée aux actions européennes (COMGEST GROWTH EUROPE : +6,8%) ainsi que nos fonds actions exposés aux grandes valeurs américaines (POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH : +4,2%) et au thème de la Blockchain (PLUVALCA BLOCKCHAIN : +6,9%). Le seul contributeur négatif est notre stratégie exposée à l'Inde ROBECO INDIAN EQUITIES (-4,5%).

Au cours du mois, nos expositions aux actions et aux obligations sont restées relativement inchangées à 50,5% et 42,5%. A fin janvier, le poids de la trésorerie s'élève à 3% (via les fonds sous-jacents).

Répartition par classe d'actifs



Mesures de risque

Volatilité 8,6%

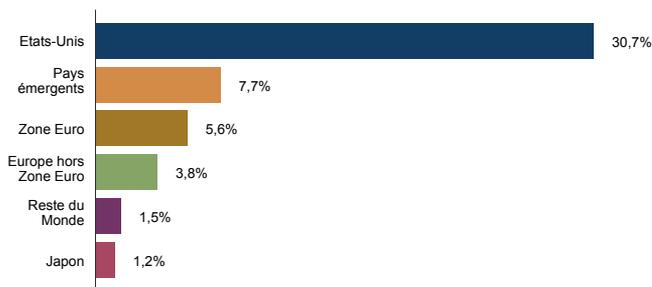
Ratio de Sharpe 0,3

Données 5 ans de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire

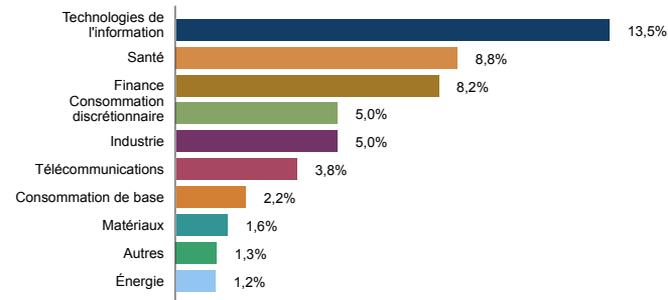
Caractéristiques

Libellé	Répartition (en % de l'actif)	Nombre d'OPC	Nombre de SDG
Gestion active	82,4	19	18
Gestion passive	16,4	2	1
Liquidités	1,2	-	-
Total	100,0	21	19

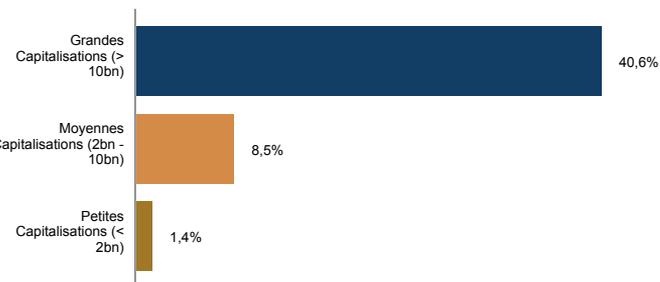
Allocation action par zone géographique (en % de l'actif)



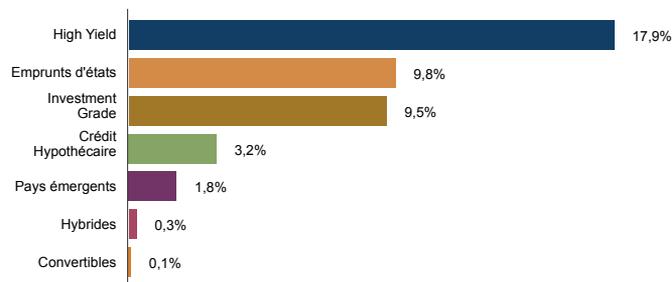
Allocation action par secteur (en % de l'actif)



Allocation action par taille de capitalisation (en % de l'actif)



Allocation obligataire par classe d'actifs (en % de l'actif)



Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY

COMGEST GROWTH EUROPE

JANUS HENDERSON LIFE SCIENCE

Négatif

ROBECO CANARA INDIAN EQUITIES

-

-

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)

Actions (hors ETF)

SCHARF GLOBAL CONCENTRATED EQUITY

POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH

COMGEST GROWTH EUROPE

Obligations (hors ETF)

PIMCO INCOME ESG

DNCA INVEST ALPHA BONDS

JUPITER DYNAMIC BOND ESG

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.arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.