

CACEIS BANK
12 place des États-Unis
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire

MONTPENSIER ARBEVEL
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

SICAV de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2025

SICAV PLUVALCA

Sicav à 14 compartiments

Compartiment :

PLUVALCA SMALL CAPS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	53 149 784,48
b) Avoirs bancaires	277 615,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	7 956 952,37
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	61 384 352,75
e) Passif	-180 727,63
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	61 203 625,12

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA SMALL CAPS A en EUR	C	31 207 106,85	37 870,506	824,04
PLUVALCA SMALL CAPS B en EUR	C	28 924 106,34	184 894,504	156,43
PLUVALCA SMALL CAPS Z en EUR	C	1 072 411,93	911,096	1 177,05

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	81,78	81,54
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	5,06	5,05
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3,58	3,57

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	43 515 002,16	71,10	70,89
Couronne Suédoise	SEK	6 224 970,48	10,17	10,14
Couronne Danoise	DKK	1 509 005,67	2,47	2,46
Couronne Norvégienne	NOK	1 314 715,87	2,15	2,14
Franc Suisse	CHF	586 090,30	0,96	0,95
TOTAL		53 149 784,48	86,84	86,59

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	30,18	30,09
ITALIE	12,45	12,41
ALLEMAGNE	7,85	7,82
SUEDE	6,86	6,84
PAYS-BAS	5,64	5,62
AUTRICHE	4,60	4,59
DANEMARK	2,47	2,46
BELGIQUE	2,35	2,34
PORTUGAL	2,18	2,18
NORVEGE	2,15	2,14
ESPAGNE	1,93	1,92
CANADA	1,92	1,91
SUISSE	1,75	1,75
LUXEMBOURG	1,74	1,74
FINLANDE	1,40	1,39
JERSEY	1,39	1,39
TOTAL	86,84	86,59

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,58	3,57
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,58	3,57

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	2 365 243,53	7 661 886,13
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		625 288,84
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		308 920,00

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA SMALL CAPS A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SMALL CAPS B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SMALL CAPS Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			53 149 784,48	86,85
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			53 149 784,48	86,85
Banques commerciales			1 335 327,59	2,18
BCP BCO	EUR	2 021 386	1 335 327,59	2,18
Biens de consommation durables			722 418,00	1,18
DE'LONGHI SPA	EUR	25 348	722 418,00	1,18
Biotechnologie			825 057,15	1,35
CELLECTIS	EUR	280 420	358 937,60	0,59
XVIVO PERFUSION AB	SEK	18 372	466 119,55	0,76
Construction et ingénierie			1 471 948,24	2,41
SWECO AB-B SHS	SEK	38 958	573 194,46	0,94
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	25 147	898 753,78	1,47
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			570 739,30	0,93
REWORLD	EUR	335 729	570 739,30	0,93
Equipement et services pour l'énergie			1 023 312,60	1,67
FRANCAISE ENERGIE	EUR	27 036	1 023 312,60	1,67
Equipements électriques			1 788 151,60	2,92
NEXANS SA	EUR	16 124	1 788 151,60	2,92
Equipements et fournitures médicaux			1 568 384,40	2,56
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	15 746	897 522,00	1,46
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	3 308	670 862,40	1,10
Equipements et instruments électroniques			864 552,60	1,41
VUSIONGROUP	EUR	3 153	864 552,60	1,41
Equipements et produits de loisirs			831 466,57	1,36
TECHNOGYM SPA	EUR	68 321	831 466,57	1,36
Gestion immobilière et développement			1 456 760,88	2,38
CTP NV	EUR	81 657	1 456 760,88	2,38
Hôtels, restaurants et loisirs			2 410 065,51	3,94
DELIVERY HERO SE	EUR	38 703	889 007,91	1,45
SPIE SA	EUR	31 888	1 521 057,60	2,49
Industrie aérospatiale et défense			516 197,55	0,84
EXOSENS SAS	EUR	12 793	516 197,55	0,84
Logiciels			5 191 724,94	8,48
ID LOGISTICS GROUP	EUR	4 100	1 689 200,00	2,75
MAIRE SPA	EUR	93 046	1 043 045,66	1,70
METSO CORP	EUR	77 926	855 627,48	1,40
STROEER SE & CO KGAA	EUR	15 211	774 239,90	1,27
ZALANDO SE	EUR	29 682	829 611,90	1,36

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels et services internet			0,02	0,00
VIADEO	EUR	181 290	0,02	0,00
Machines			5 913 596,27	9,67
AALBERTS NV	EUR	16 233	499 327,08	0,82
BEIJER REF AB	SEK	61 693	826 613,69	1,35
DANIELI & CO	EUR	41 080	1 370 018,00	2,24
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	20 493	2 028 807,00	3,32
VOSSLOH AG	EUR	14 069	1 188 830,50	1,94
Marchés de capitaux			2 604 526,81	4,26
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	SEK	95 906	850 949,03	1,39
FINECOBANK SPA	EUR	61 985	1 167 487,48	1,91
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	1 219	586 090,30	0,96
Media			606 014,50	0,99
IPSOS	EUR	13 319	606 014,50	0,99
Métaux et minerais			1 175 431,89	1,92
LUNDIN MINING CORP	SEK	130 758	1 175 431,89	1,92
Ordinateurs et périphériques			1 247 084,27	2,04
KONTRON AG	EUR	24 201	605 025,00	0,99
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	17 742	642 059,27	1,05
Produits chimiques			1 604 243,58	2,62
AZELIS GROUP NV	EUR	38 006	514 221,18	0,84
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	14 244	866 946,40	1,42
WACKER CHEMIE AG	EUR	3 598	223 076,00	0,36
Produits de soins personnels			980 408,36	1,60
INTERCOS SPA	EUR	75 883	980 408,36	1,60
Produits pour l'industrie du bâtiment			2 882 544,14	4,71
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	66 521	1 503 374,60	2,46
WIENERBERGER AG	EUR	43 617	1 379 169,54	2,25
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 524 513,31	5,76
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 520	825 968,00	1,35
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	5 254	667 520,70	1,09
MELEXIS NV	EUR	12 790	922 798,50	1,51
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	54 147	620 875,23	1,01
STMICROELECTRONICS NV	EUR	18 784	487 350,88	0,80
Services aux entreprises			2 713 043,30	4,43
ELIS SA	EUR	36 736	894 154,24	1,46
MEDINCELL SA	EUR	43 193	723 050,82	1,18
SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	3 996	401 997,60	0,66
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	52 301	693 840,64	1,13
Services aux professionnels			1 038 828,56	1,70
ARVERNE GROUP SA	EUR	87 219	418 651,20	0,68
TELEPERFORMANCE	EUR	7 473	615 177,36	1,01

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TRANSITION PARIS 8 (TRANSITION SA) CW 16-06-26	EUR	100 000	5 000,00	0,01
Services clientèle divers			1 603 153,66	2,62
BEFESA SA	EUR	38 519	1 066 205,92	1,74
THULE GROUP AB/THE	SEK	22 004	536 947,74	0,88
Services financiers diversifiés			3 188 818,38	5,21
BAWAG GROUP AG	EUR	7 674	831 861,60	1,36
KARNOV GROUP AB	SEK	115 701	1 114 815,18	1,82
SMCP SA	EUR	290 220	1 242 141,60	2,03
Services liés aux technologies de l'information			1 478 620,00	2,42
SOPRA STERIA GROUP	EUR	7 150	1 478 620,00	2,42
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 178 934,12	1,93
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	105 924	1 178 934,12	1,93
Soins et autres services médicaux			680 898,94	1,11
VIMIAN GROUP AB	SEK	189 741	680 898,94	1,11
Technologies des soins de santé			153 017,44	0,25
MEDIAN TECHNOLOGIES	EUR	100 802	153 017,44	0,25
TITRES D'OPC			2 193 774,95	3,58
OPCVM			2 193 774,95	3,58
Gestion collective			2 193 774,95	3,58
PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES B	EUR	13 145	1 155 576,95	1,88
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B	EUR	6 650	1 038 198,00	1,70
Total			55 343 559,43	90,43

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	55 343 559,43
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	6 040 793,32
Autres passifs (-)	-180 727,63
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	61 203 625,12

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA SMALL CAPS A	EUR	37 870,506	824,04
Action PLUVALCA SMALL CAPS B	EUR	184 894,504	156,43
Action PLUVALCA SMALL CAPS Z	EUR	911,096	1 177,05

Compartiment :

PLUVALCA INITIATIVES PME

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	80 246 536,50
b) Avoirs bancaires	2 170 079,98
c) Autres actifs détenus par l'OPC	829 232,76
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	83 245 849,24
e) Passif	-136 981,67
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	83 108 867,57

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA INITIATIVES PME A en EUR	C	57 724 577,93	14 012,1274	4 119,61
PLUVALCA INITIATIVES PME B en EUR	C	24 596 295,06	127 846,3728	192,38
PLUVALCA INITIATIVES PME Z en EUR	C	787 994,58	1 292,1933	609,81

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	95,43	95,27
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1,13	1,13
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	77 740 051,28	93,54	93,39
Couronne Suédoise	SEK	2 506 485,22	3,02	3,01
TOTAL		80 246 536,50	96,56	96,40

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	68,75	68,63
ESPAGNE	6,07	6,06
LUXEMBOURG	4,74	4,73
ITALIE	4,33	4,33
PAYS-BAS	3,35	3,34
SUEDE	2,86	2,85
ALLEMAGNE	2,85	2,85
AUTRICHE	1,59	1,59
ROYAUME-UNI	1,13	1,13
CHYPRE	0,73	0,73
DANEMARK	0,16	0,16
TOTAL	96,56	96,40

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	2 080 059,04	3 072 943,31
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA INITIATIVES PME A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA INITIATIVES PME B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA INITIATIVES PME Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			80 246 536,50	96,56
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			80 246 536,50	96,56
Automobiles			855 000,00	1,03
SAF-HOLLAND SE	EUR	50 000	855 000,00	1,03
Biens de consommation durables			589 295,70	0,71
SEB SA	EUR	7 357	589 295,70	0,71
Construction et ingénierie			1 733 390,00	2,09
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	48 500	1 733 390,00	2,09
Distribution spécialisée			2 906 850,00	3,50
LU-VE SPA	EUR	36 000	1 092 600,00	1,32
PLANISWARE SA	EUR	41 000	971 700,00	1,17
VENTE-UNIQUE.COM SA	EUR	61 500	842 550,00	1,01
Electronique de bureau			412 847,60	0,50
74SOFTWARE SA	EUR	10 219	412 847,60	0,50
Emballage et conditionnement			866 400,00	1,04
TFF GROUP	EUR	38 000	866 400,00	1,04
Equipement et services pour l'énergie			4 859 950,00	5,85
FRANCAISE ENERGIE	EUR	53 000	2 006 050,00	2,41
FUGRO NV	EUR	70 000	835 100,00	1,00
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	103 000	2 018 800,00	2,44
Equipements électriques			1 996 200,00	2,40
NEXANS SA	EUR	18 000	1 996 200,00	2,40
Equipements et instruments électroniques			7 950 076,50	9,57
EKINOPS	EUR	440 000	1 980 000,00	2,38
LUMIBIRD	EUR	159 669	2 953 876,50	3,55
VUSIONGROUP	EUR	11 000	3 016 200,00	3,64
Equipements et produits de loisirs			665 550,00	0,80
TRIGANO SA	EUR	4 500	665 550,00	0,80
Hôtels, restaurants et loisirs			4 216 860,00	5,07
DO & CO AG	EUR	7 300	1 322 760,00	1,59
PIERRE & VACANCES	EUR	1 650 000	2 894 100,00	3,48
Industrie aérospatiale et défense			609 000,00	0,73
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	20 000	609 000,00	0,73
Infrastructure de transports			938 700,00	1,13
FERRARI GROUP PLC	EUR	105 000	938 700,00	1,13
Logiciels			9 186 580,70	11,05
CLARANOVA SE	EUR	243 674	615 276,85	0,74
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	9 600	1 614 720,00	1,94
ID LOGISTICS GROUP	EUR	5 900	2 430 800,00	2,92

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LECTRA	EUR	50 000	1 195 000,00	1,44
SWORD GROUP	EUR	56 000	2 136 400,00	2,57
TXT E-SOLUTIONS SPA	EUR	34 771	1 194 383,85	1,44
Machines			9 764 169,66	11,75
ALIMAK GROUP AB	SEK	90 000	1 175 615,66	1,41
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	43 000	4 257 000,00	5,12
MANITOU BF	EUR	40 000	836 000,00	1,01
NORMA GROUP SE	EUR	75 000	1 030 500,00	1,24
REVO INSURANCE SPA	EUR	26 880	424 704,00	0,51
VALLOUREC SA	EUR	130 000	2 040 350,00	2,46
Marchés de capitaux			888 707,71	1,07
ALTEA GREEN POWER SPA	EUR	113 791	888 707,71	1,07
Media			3 955 413,85	4,76
EDUFORM'ACTION	EUR	1 093 471	533 613,85	0,64
HAVAS BV	EUR	950 000	1 385 100,00	1,67
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	155 000	2 036 700,00	2,45
Métaux et minerais			688 500,00	0,83
ERAMET	EUR	15 000	688 500,00	0,83
Ordinateurs et périphériques			427 966,00	0,51
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	EUR	30 569	427 966,00	0,51
Produits chimiques			875 600,00	1,05
ROBERTET SA	EUR	1 100	875 600,00	1,05
Produits de soins personnels			1 525 524,00	1,84
INTERPARFUMS SA	EUR	46 200	1 525 524,00	1,84
Produits pharmaceutiques			1 437 750,00	1,73
VIRBAC SA	EUR	4 500	1 437 750,00	1,73
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 473 788,53	1,77
HUNYVERS SACA	EUR	97 302	854 311,56	1,02
MUNTERS GROUP AB	SEK	50 000	619 476,97	0,75
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			303 420,00	0,37
S.O.I.T.E.C.	EUR	6 500	303 420,00	0,37
Services aux collectivités			579 733,55	0,70
TROAX GROUP AB	SEK	45 000	579 733,55	0,70
Services aux entreprises			4 719 480,00	5,68
DELTA PLUS GROUP	EUR	21 500	1 006 200,00	1,21
ELIS SA	EUR	75 000	1 825 500,00	2,20
GL EVENTS	EUR	25 000	682 500,00	0,82
MEDINCELL SA	EUR	72 000	1 205 280,00	1,45
Services clientèle divers			1 799 200,00	2,16
BEFESA SA	EUR	65 000	1 799 200,00	2,16
Services de télécommunication diversifiés			131 659,04	0,16
INVISIO AB	SEK	4 105	131 659,04	0,16

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			3 503 578,76	4,22
ARAMIS GROUP SAS	EUR	85 000	658 750,00	0,79
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	6 000	561 900,00	0,68
SMCP SA	EUR	420 000	1 797 600,00	2,17
TONIES SE - A	EUR	81 431	485 328,76	0,58
Services liés aux technologies de l'information			4 788 780,00	5,76
INDRA SISTEMAS SA	EUR	58 000	2 137 880,00	2,57
NEURONES	EUR	30 000	1 348 500,00	1,62
WAVESTONE	EUR	22 000	1 302 400,00	1,57
YMAGIS SA	EUR	341 312		0,00
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			2 241 403,00	2,70
ARGAN	EUR	20 626	1 351 003,00	1,63
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	80 000	890 400,00	1,07
Technologies des soins de santé			1 573 161,90	1,89
EQUASENS	EUR	32 171	1 573 161,90	1,89
Vente par correspondance			1 782 000,00	2,14
BILENDI	EUR	81 000	1 782 000,00	2,14
Total			80 246 536,50	96,56

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	80 246 536,50
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 999 312,74
Autres passifs (-)	-136 981,67
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	83 108 867,57

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA INITIATIVES PME A	EUR	14 012,1274	4 119,61
Action PLUVALCA INITIATIVES PME B	EUR	127 846,3728	192,38
Action PLUVALCA INITIATIVES PME Z	EUR	1 292,1933	609,81

Compartiment :

PLUVALCA ALLCAPS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	47 250 245,07
b) Avoirs bancaires	2 960 543,62
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 208 070,07
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	53 418 858,76
e) Passif	-401 570,62
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	53 017 288,14

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA ALLCAPS A en EUR	C	32 608 652,83	55 396,596	588,64
PLUVALCA ALLCAPS B en EUR	C	3 390 765,35	24 477,781	138,52
PLUVALCA ALLCAPS I en EUR	C	16 764 567,08	7 637,335	2 195,08
PLUVALCA ALLCAPS Z en EUR	C	253 302,88	309,566	818,25

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	88,18	87,52
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,94	0,93
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	5,42	5,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	46 112 730,89	86,98	86,32
Livre Sterling	GBP	1 137 514,18	2,15	2,13
TOTAL		47 250 245,07	89,12	88,45

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	80,93	80,32
PAYS-BAS	7,25	7,20
SUISSE	0,94	0,93
TOTAL	89,12	88,45

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	5,42	5,38
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	5,42	5,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	36 011 568,89	44 964 274,27
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	168 853,74	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	9 618 417,92	7 235 317,71

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA ALLCAPS A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA ALLCAPS B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA ALLCAPS I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA ALLCAPS Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			47 250 245,07	89,13
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			47 250 245,07	89,13
Assurance			2 079 041,31	3,92
AXA SA	EUR	49 893	2 079 041,31	3,92
Banques commerciales			4 145 488,79	7,82
BNP PARIBAS	EUR	35 692	2 724 013,44	5,14
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	34 360	551 993,40	1,04
SOCIETE GENERALE SA	EUR	17 909	869 481,95	1,64
Boissons			638 580,00	1,20
PERNOD RICARD SA	EUR	5 500	465 300,00	0,87
REMY COINTREAU	EUR	4 000	173 280,00	0,33
Composants automobiles			672 685,12	1,27
MICHELIN (CGDE)	EUR	21 328	672 685,12	1,27
Construction et ingénierie			238 500,00	0,45
EIFPAGE	EUR	2 000	238 500,00	0,45
Electricité			783 377,00	1,48
LEGRAND SA	EUR	6 902	783 377,00	1,48
Equipements électriques			2 459 948,90	4,64
NEXANS SA	EUR	1 821	201 948,90	0,38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10 000	2 258 000,00	4,26
Equipements et fournitures médicaux			3 085 570,20	5,82
BIOMERIEUX	EUR	3 270	383 898,00	0,72
ESSILORLUXOTTICA	EUR	10 422	2 427 283,80	4,58
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	1 353	274 388,40	0,52
FPI de détail			649 120,00	1,22
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	8 000	649 120,00	1,22
Hôtels, restaurants et loisirs			531 960,00	1,00
ACCOR SA	EUR	12 000	531 960,00	1,00
Industrie aérospatiale et défense			6 186 428,66	11,69
AIRBUS SE	EUR	19 636	3 480 677,36	6,59
SAFRAN SA	EUR	9 807	2 705 751,30	5,10
Logiciels			2 449 029,15	4,62
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	16 785	515 803,05	0,97
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	2 004	337 072,80	0,64
ID LOGISTICS GROUP	EUR	600	247 200,00	0,47
VINCI SA	EUR	10 783	1 348 953,30	2,54
Media			2 270 133,22	4,28
CANAL+SA	GBP	427 192	1 137 514,18	2,14
HAVAS BV	EUR	250 000	364 500,00	0,69
PUBLICIS GROUPE	EUR	8 028	768 119,04	1,45

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Pétrole et gaz			2 084 000,00	3,93
TOTALENERGIES SE	EUR	40 000	2 084 000,00	3,93
Producteur et commerce d'énergie indépendants			2 734 635,96	5,16
AIR LIQUIDE SA	EUR	15 614	2 734 635,96	5,16
Produits alimentaires			971 040,00	1,83
DANONE	EUR	14 000	971 040,00	1,83
Produits de soins personnels			2 076 568,90	3,92
L'OREAL	EUR	5 719	2 076 568,90	3,92
Produits pharmaceutiques			2 201 748,22	4,15
SANOFI	EUR	26 782	2 201 748,22	4,15
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 271 804,96	2,40
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12 764	1 271 804,96	2,40
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			498 403,45	0,94
STMICROELECTRONICS NV	EUR	19 210	498 403,45	0,94
Services aux collectivités			2 032 098,13	3,83
ENGIE	EUR	65 115	1 297 416,38	2,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	24 287	734 681,75	1,39
Services aux professionnels			434 100,00	0,82
BUREAU VERITAS SA	EUR	15 000	434 100,00	0,82
Services de télécommunication diversifiés			839 475,00	1,58
ORANGE	EUR	65 000	839 475,00	1,58
Services financiers diversifiés			627 200,00	1,18
WENDEL	EUR	7 000	627 200,00	1,18
Services liés aux technologies de l'information			1 664 632,50	3,14
CAPGEMINI SE	EUR	6 338	919 326,90	1,73
THALES	EUR	2 986	745 305,60	1,41
Textiles, habillement et produits de luxe			3 624 675,60	6,84
HERMES INTERNATIONAL	EUR	507	1 165 593,00	2,20
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5 531	2 459 082,60	4,64
TITRES D'OPC			2 875 946,50	5,42
OPCVM			2 875 946,50	5,42
Gestion collective			2 875 946,50	5,42
Union Plus IC	EUR	14	2 875 946,50	5,42
Total			50 126 191,57	94,55

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	50 126 191,57
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	3 292 667,19
Autres passifs (-)	-401 570,62
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	53 017 288,14

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA ALLCAPS A	EUR	55 396,596	588,64
Action PLUVALCA ALLCAPS B	EUR	24 477,781	138,52
Action PLUVALCA ALLCAPS I	EUR	7 637,335	2 195,08
Action PLUVALCA ALLCAPS Z	EUR	309,566	818,25

Compartment :

PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	100 919 628,48
b) Avoirs bancaires	2 316 356,67
c) Autres actifs détenus par l'OPC	3 693 189,76
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	106 929 174,91
e) Passif	-157 034,29
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	106 772 140,62

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A en EUR	C	16 917 441,38	134 669,486	125,62
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES B en EUR	C	4 365 958,30	48 271,331	90,44
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I en EUR	C	28 378 980,54	2 074,025	13 683,04
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES SI en EUR	C	56 640 344,05	8 671,684	6 531,64
PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES Z en EUR	C	469 416,35	2 857,487	164,27

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	77,38	77,27
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	17,14	17,11
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3,37	3,36

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	70 612 547,88	66,13	66,04
Couronne Suédoise	SEK	9 515 870,00	8,91	8,90
Dollar Us	USD	6 836 779,01	6,40	6,39
Livre Sterling	GBP	4 607 293,98	4,32	4,31
Franc Suisse	CHF	4 518 005,78	4,23	4,23
Couronne Norvégienne	NOK	2 838 755,33	2,66	2,65
Couronne Danoise	DKK	1 990 376,50	1,86	1,86
TOTAL		100 919 628,48	94,52	94,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ALLEMAGNE	27,72	27,68
FRANCE	15,64	15,62
PAYS-BAS	13,44	13,42
SUEDE	8,81	8,80
SUISSE	6,42	6,41
ETATS-UNIS	6,40	6,39
ROYAUME-UNI	4,32	4,31
LUXEMBOURG	3,34	3,34
NORVEGE	2,66	2,65
DANEMARK	1,97	1,96
ITALIE	1,92	1,92
ESPAGNE	1,87	1,87
TOTAL	94,52	94,38

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,37	3,36
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,37	3,36

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	8 855 753,92	22 524 102,05
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4 056 204,88	8 183 351,73
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		315 416,40

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES SI Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			100 919 628,48	94,52
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			100 919 628,48	94,52
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 052 400,00	1,92
REPLY SPA	EUR	14 000	2 052 400,00	1,92
Distribution spécialisée			740 625,00	0,69
PLANISWARE SA	EUR	31 250	740 625,00	0,69
Divertissement			1 406 226,17	1,32
STILLFRONT GROUP AB	SEK	2 300 000	1 406 226,17	1,32
Equipements de communication			1 431 337,19	1,34
HMS NETWORKS AB	SEK	38 500	1 431 337,19	1,34
Equipements électriques			3 274 100,00	3,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	14 500	3 274 100,00	3,07
Equipements et fournitures médicaux			3 289 266,30	3,08
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	44 000	2 070 640,00	1,94
STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	11 000	1 218 626,30	1,14
Equipements et instruments électroniques			5 261 717,97	4,93
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	NOK	1 750 000	889 454,56	0,83
COMET HOLDING AG-REG	CHF	6 600	1 759 623,41	1,65
JENOPTIK AG	EUR	72 000	1 406 160,00	1,32
VUSIONGROUP	EUR	4 400	1 206 480,00	1,13
Grands magasins et autres			3 916 023,98	3,67
BOOZT AB	SEK	150 000	1 067 823,98	1,00
PROSUS NV	EUR	60 000	2 848 200,00	2,67
Hôtels, restaurants et loisirs			6 464 390,00	6,05
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	28 000	2 001 440,00	1,87
DELIVERY HERO SE	EUR	105 000	2 411 850,00	2,26
SPIE SA	EUR	43 000	2 051 100,00	1,92
Logiciels			17 251 262,54	16,16
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	50 000	1 536 500,00	1,44
FORTINET INC	USD	17 000	1 533 481,23	1,44
ID LOGISTICS GROUP	EUR	6 000	2 472 000,00	2,32
MICROSOFT CORP	USD	5 000	2 122 056,31	1,99
NEMETSCHEK SE	EUR	24 000	2 952 000,00	2,76
SAP SE	EUR	16 500	4 259 475,00	3,98
ZALANDO SE	EUR	85 000	2 375 750,00	2,23
Logiciels et services internet			1 343 792,66	1,26
MONGODB INC	USD	7 500	1 343 792,66	1,26
Machines			6 540 174,84	6,13
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	115 000	1 576 974,84	1,48
DUERR AG	EUR	87 000	1 966 200,00	1,84

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JUNGHEINRICH AG	EUR	75 000	2 997 000,00	2,81
Marchés de capitaux			7 050 333,04	6,60
INPOST SA	EUR	155 000	2 185 500,00	2,05
NORDNET AB PUBL	SEK	95 000	2 190 373,66	2,05
WISE PLC - A	GBP	220 000	2 674 459,38	2,50
Médias et services interactifs			3 044 600,00	2,85
SCOUT24 SE	EUR	26 000	3 044 600,00	2,85
Ordinateurs et périphériques			1 990 376,50	1,86
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	55 000	1 990 376,50	1,86
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 734 535,50	1,62
MUNTERS GROUP AB	SEK	140 000	1 734 535,50	1,62
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			15 680 930,77	14,69
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	8 000	4 347 200,00	4,07
ASML HOLDING NV	EUR	5 500	3 726 800,00	3,49
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	92 000	3 322 580,00	3,11
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	170 000	1 949 300,77	1,83
STMICROELECTRONICS NV	EUR	90 000	2 335 050,00	2,19
Services aux collectivités			1 539 756,07	1,44
VAT GROUP AG	CHF	4 300	1 539 756,07	1,44
Services aux professionnels			2 665 334,60	2,50
ARVERNE GROUP SA	EUR	150 000	720 000,00	0,67
RELX PLC	GBP	42 000	1 932 834,60	1,82
TRANSITION PARIS 8 (TRANSITION SA) CW 16-06-26	EUR	250 000	12 500,00	0,01
Services clientèle divers			2 582 087,88	2,42
BEFESA SA	EUR	50 000	1 384 000,00	1,30
EDENRED	EUR	45 572	1 198 087,88	1,12
Services de télécommunication diversifiés			108 598,66	0,10
INVISIO AB	SEK	3 386	108 598,66	0,10
Services financiers diversifiés			3 428 480,00	3,21
ADYEN NV	EUR	2 200	3 428 480,00	3,21
Services liés aux technologies de l'information			7 880 398,81	7,38
CAPGEMINI SE	EUR	11 000	1 595 550,00	1,49
IONOS GROUP SE	EUR	70 000	2 793 000,00	2,62
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	23 000	1 837 448,81	1,72
SOPRA STERIA GROUP	EUR	8 000	1 654 400,00	1,55
Technologies des soins de santé			242 880,00	0,23
MEDIAN TECHNOLOGIES	EUR	160 000	242 880,00	0,23
TITRES D'OPC			3 594 684,00	3,37
OPCVM			3 594 684,00	3,37
Gestion collective			3 594 684,00	3,37
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	EUR	100	1 660 664,00	1,56

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES B	EUR	22 000	1 934 020,00	1,81
Total			104 514 312,48	97,89

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	104 514 312,48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 414 862,43
Autres passifs (-)	-157 034,29
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	106 772 140,62

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES A	EUR	134 669,486	125,62
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES B	EUR	48 271,331	90,44
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES I	EUR	2 074,025	13 683,04
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES SI	EUR	8 671,684	6 531,64
Action PLUVALCA DISRUPTIVE OPPORTUNITIES Z	EUR	2 857,487	164,27

Compartment :

PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITES

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	10 707 357,27
b) Avoirs bancaires	101 531,64
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 272,08
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	10 821 160,99
e) Passif	-28 755,76
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	10 792 405,23

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES A en EUR	C	4 974 402,19	49 580,361	100,33
PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES B en EUR	C	5 783 975,82	65 914,715	87,74
PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES Z en EUR	C	34 027,22	251,000	135,56

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	40,86	40,75
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	58,35	58,20
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	4 713 807,58	43,68	43,56
Euro	EUR	2 694 661,00	24,97	24,90
Couronne Suédoise	SEK	1 252 996,89	11,61	11,58
Franc Suisse	CHF	486 436,28	4,51	4,50
Yen Japonais	JPY	479 867,89	4,45	4,43
Couronne Danoise	DKK	462 118,52	4,28	4,27
Livre Sterling	GBP	378 538,87	3,51	3,50
Dollar Australien	AUD	238 930,24	2,21	2,21
TOTAL		10 707 357,27	99,21	98,95

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	43,68	43,56
SUEDE	11,61	11,58
FRANCE	9,94	9,92
ALLEMAGNE	6,71	6,69
SUISSE	4,51	4,50
JAPON	4,45	4,43
DANEMARK	4,28	4,27
PAYS-BAS	4,07	4,06
ROYAUME-UNI	3,51	3,50
BELGIQUE	2,85	2,85
AUSTRALIE	2,21	2,21
ITALIE	1,39	1,39
TOTAL	99,21	98,95

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	783 793,36	1 599 400,24
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 261 191,65	3 343 302,04
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			10 707 357,27	99,21
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 707 357,27	99,21
Biotechnologie			2 309 278,11	21,40
AKERO THERAPEUTICS INC	USD	3 800	173 010,24	1,60
AMGEN INC	USD	800	190 587,03	1,77
ARGEN-X SE - W/I	EUR	450	211 410,00	1,96
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	CHF	4 000	200 920,08	1,86
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2 500	117 256,83	1,09
CANDEL THERAPEUTICS INC	USD	12 000	51 808,87	0,48
CSL LTD	AUD	1 800	238 930,24	2,21
GENMAB A/S	DKK	800	141 001,76	1,31
GILEAD SCIENCES INC	USD	1 800	170 278,16	1,58
PHARMING GROUP NV	EUR	250 000	227 625,00	2,11
PHILOGEN SPA	EUR	7 000	150 500,00	1,39
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	USD	2 000	60 443,69	0,56
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	10 500	271 484,32	2,52
XVIVO PERFUSION AB	SEK	4 100	104 021,89	0,96
Equipements et fournitures médicaux			2 435 876,31	22,57
ASAHI INTECC CO LTD	JPY	17 500	233 116,10	2,16
BECTON DICKINSON AND CO	USD	1 200	176 365,19	1,63
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	4 300	394 081,06	3,67
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	3 000	171 000,00	1,58
DEXCOM INC	USD	2 900	215 990,61	2,00
INSULET CORP	USD	1 000	268 071,67	2,48
LANTHEUS HOLDINGS INC	USD	3 900	272 401,02	2,52
OSSDSIGN AB	SEK	100 000	129 547,39	1,20
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	4 500	211 770,00	1,96
STRYKER CORP	USD	700	236 297,78	2,19
TANDEM DIABETES CARE INC	USD	8 000	127 235,49	1,18
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			836 779,04	7,75
BRUKER CORP	USD	3 500	123 037,54	1,14
GENFIT	EUR	40 000	130 400,00	1,21
LONZA GROUP NOM.	CHF	200	120 894,40	1,12
REVVITY INC	USD	2 250	185 682,59	1,72
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	800	276 764,51	2,56
Produits pharmaceutiques			3 062 176,18	28,37
ABBVIE INC	USD	2 350	372 190,27	3,45
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 200	378 538,87	3,51
CAMURUS AB	SEK	4 300	233 970,30	2,17
EGETIS THERAPEUTICS AB	SEK	520 000	213 430,22	1,98
ELI LILLY & CO	USD	700	465 589,59	4,29
MERCK & CO. INC.	USD	3 600	243 153,58	2,25
NOVARTIS AG-REG	CHF	1 600	164 621,80	1,53

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5 450	321 116,76	2,98
SANOFI	EUR	2 300	189 083,00	1,75
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	9 500	246 751,79	2,29
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	1 400	233 730,00	2,17
Services aux entreprises			723 168,00	6,70
MEDINCELL SA	EUR	43 200	723 168,00	6,70
Soins et autres services médicaux			1 009 176,86	9,35
ELEVANCE HEALTH INC	USD	350	116 157,00	1,08
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	8 000	341 440,00	3,14
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	USD	2 400	151 679,18	1,41
HUMANA INC	USD	500	104 300,34	0,97
NYXOAH SA	EUR	11 500	74 175,00	0,69
QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	750	114 950,94	1,07
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	400	106 474,40	0,99
Technologies des soins de santé			330 902,77	3,07
MEDIAN TECHNOLOGIES	EUR	20 000	30 360,00	0,28
RAYSEARCH LABORATORIES AB	SEK	10 000	300 542,77	2,79
Total			10 707 357,27	99,21

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	10 707 357,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	113 803,72
Autres passifs (-)	-28 755,76
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	10 792 405,23

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES A	EUR	49 580,361	100,33
Action PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES B	EUR	65 914,715	87,74
Action PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES Z	EUR	251,000	135,56

Compartiment :

PLUVALCA RENTOBLIG

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	144 757 863,16
b) Avoirs bancaires	2 365 817,64
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 717 535,22
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	151 841 216,02
e) Passif	-1 952 731,06
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	149 888 484,96

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA RENTOBLIG A en EUR	C	32 510 918,80	178 307,183	182,33
PLUVALCA RENTOBLIG I en EUR	C	113 250 177,34	921 871,947	122,84
PLUVALCA RENTOBLIG Z en EUR	C	4 127 388,82	34 609,129	119,25

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	87,09	85,97
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	9,49	9,36
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	2,97	2,94

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	143 946 631,59	96,04	94,80
Dollar Us	USD	811 231,57	0,54	0,53
TOTAL		144 757 863,16	96,58	95,34

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	50,94	50,28
PAYS-BAS	9,02	8,90
BELGIQUE	5,82	5,74
ETATS-UNIS	4,88	4,81
ITALIE	4,78	4,71
ALLEMAGNE	4,20	4,14
LUXEMBOURG	3,12	3,08
SUEDE	2,50	2,47
ESPAGNE	2,05	2,03
ROYAUME-UNI	1,91	1,89
IRLANDE	1,71	1,69
DANEMARK	1,36	1,34
SUISSE	1,02	1,01
CANADA	1,00	0,99
FINLANDE	0,74	0,73
AUSTRALIE	0,67	0,67
PORTUGAL	0,47	0,46
AUTRICHE	0,40	0,39
TOTAL	96,58	95,34

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	2,97	2,94
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	2,97	2,94

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	29 458 583,50	26 209 866,57
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	6 956 747,20	992 960,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	10 785 501,85	7 279 549,83

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA RENTOBLIG A	
Frais de gestion variables provisionnés	-0,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	341,03
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA RENTOBLIG I	
Frais de gestion variables provisionnés	0,02
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	2 457,11
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA RENTOBLIG Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	-1,68
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			1 968 609,34	1,31
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 968 609,34	1,31
Gestion immobilière et développement			525 611,21	0,35
VONOVIA SE 0.875% 20-05-32 CV	EUR	500 000	525 611,21	0,35
Industrie aéronautique et défense			569 385,10	0,38
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	500 000	569 385,10	0,38
Logiciels			424 991,66	0,28
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	5 513	424 991,66	0,28
Services de télécommunication diversifiés			448 621,37	0,30
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	500 000	448 621,37	0,30
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			142 789 253,82	95,27
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			142 789 253,82	95,27
Assurance			8 174 045,03	5,45
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	1 500 000	1 459 419,64	0,97
AXA EUAR10+4.0% PERP EMTN	EUR	150 000	151 436,40	0,10
AXASA 3 7/8 05/20/49	EUR	500 000	515 457,95	0,34
AXA TV PERP	EUR	800 000	784 700,00	0,52
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	600 000	567 031,36	0,38
CASA ASSURANCES 2.0% 17-07-30	EUR	1 000 000	954 493,08	0,64
CNP ASSURANCES EUAR10+3.0% PERP	EUR	500 000	494 327,19	0,33
COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	1 500 000	1 759 470,82	1,17
GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29	EUR	1 000 000	969 515,34	0,65
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	600 000	518 193,25	0,35
Automobiles			5 431 629,74	3,62
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 4.5% 15-01-26	EUR	500 000	512 962,50	0,34
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.5% 27-09-28	EUR	1 200 000	1 294 858,77	0,86
RENAULT TPA	EUR	890	310 543,25	0,21
SOCIETE FONCIERE FINANCIERE ET DE PARTIC 1.875% 30-10-26	EUR	1 000 000	998 795,62	0,67
STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35	EUR	1 500 000	1 491 696,78	0,99
VOLVO CAR AB 4.25% 31-05-28	EUR	800 000	822 772,82	0,55
Banques commerciales			18 337 602,05	12,20
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	500 000	543 308,05	0,36
BELFIUS SANV 1.25% 06-04-34	EUR	1 400 000	1 303 847,23	0,87
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	3 275	466 084,90	0,31
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	1 000 000	980 133,08	0,65
BNP PAR 2.75% 25-07-28 EMTN	EUR	900 000	926 308,91	0,62
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	EUR	500 000	487 079,07	0,32
BPCE 0.75% 03-03-31 EMTN	EUR	1 500 000	1 310 049,45	0,86
CA 2.7% 15-07-25	EUR	650 000	653 685,96	0,44
CA 5.5% 28-08-33 EMTN	EUR	500 000	555 450,48	0,37
CREDIT AGRICOLE SA 2.85% 27-04-26	EUR	283 000	284 949,19	0,19

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CRELAN 5.25% 23-01-32	EUR	700 000	781 661,09	0,52
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	EUR	1 080 000	1 081 594,26	0,72
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	1 000 000	1 080 913,04	0,72
ING GROEP NV 5.0% 20-02-35	EUR	1 000 000	1 074 097,19	0,72
RCI BANQUE 3.375% 26-07-29	EUR	500 000	514 203,77	0,34
RCI BANQUE 3.875% 30-09-30	EUR	800 000	837 052,16	0,56
RCI BANQUE 4.875% 02-10-29	EUR	1 000 000	1 100 057,33	0,73
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.75% 10-04-26	EUR	500 000	499 614,73	0,33
SG 4.875% 21-11-31	EUR	1 000 000	1 097 054,25	0,73
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	EUR	500 000	545 898,42	0,36
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	1 300 000	1 200 638,60	0,80
VGP 4.25% 29-01-31	EUR	1 000 000	1 013 920,89	0,68
Biens de consommation durables			1 506 411,78	1,01
SEB 3.625% 24-06-30	EUR	1 500 000	1 506 411,78	1,01
Boissons			3 075 923,08	2,05
CARLSBERG BREWERIES AS 3.0% 28-08-29	EUR	2 000 000	2 032 633,56	1,35
PERNOD RICARD 3.75% 15-09-33	EUR	1 000 000	1 043 289,52	0,70
Compagnies aériennes			1 754 647,17	1,17
AIR FR KLM 4.625% 23-05-29	EUR	500 000	519 379,25	0,35
EASYJET 3.75% 20-03-31 EMTN	EUR	1 200 000	1 235 267,92	0,82
Composants automobiles			2 665 422,78	1,78
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM SE 4.875% 13-03-29	EUR	1 100 000	1 147 960,38	0,77
MICHELIN FINANCE SA LUXEMBOURG 1.75% 28-05-27	EUR	1 000 000	990 088,08	0,66
SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	EUR	500 000	527 374,32	0,35
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			3 531 944,34	2,36
ALIM COUC TAR 1.875% 06-05-26	EUR	1 000 000	997 973,08	0,67
ALIMENTATION COUCHE TARD 4.011% 12-02-36	EUR	500 000	502 909,83	0,34
CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33	EUR	1 000 000	985 636,92	0,66
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	1 000 000	1 045 424,51	0,69
Divertissement			1 009 594,38	0,67
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	EUR	1 000 000	1 009 594,38	0,67
Eau			1 032 221,03	0,69
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	1 000 000	1 032 221,03	0,69
Electricité			4 151 130,53	2,77
EDF 2.875% PERP	EUR	1 400 000	1 392 741,86	0,93
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	700 000	761 011,28	0,51
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	EUR	700 000	703 246,27	0,47
LEGRAND 3.5% 26-06-34	EUR	700 000	705 642,24	0,47
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 2.375% PERP	EUR	600 000	588 488,88	0,39
Emballage et conditionnement			1 022 204,45	0,68
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	1 000 000	1 022 204,45	0,68
Equipements électriques			2 631 200,92	1,76
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	300 000	331 366,65	0,22

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEXANS 4.25% 11-03-30	EUR	500 000	523 321,27	0,35
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	700 000	752 185,19	0,50
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 12-06-33	EUR	1 000 000	1 024 327,81	0,69
Equipements et instruments électroniques			763 837,48	0,51
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	800 000	763 837,48	0,51
Finances			985 053,33	0,66
SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27	EUR	1 000 000	985 053,33	0,66
FPI de détail			528 539,18	0,35
KLEPIERRE 3.875% 23-09-33 EMTN	EUR	500 000	528 539,18	0,35
FPI Hôtel et Lieu de Villégiature			506 017,47	0,34
COVIVIO HOTELS SCA 1.875% 24-09-25	EUR	500 000	506 017,47	0,34
FPI résidentielles			2 437 962,26	1,63
ALTAREA COGEDIM 1.75% 16-01-30	EUR	1 500 000	1 360 090,27	0,91
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	1 000 000	1 077 871,99	0,72
Gaz			1 782 934,27	1,19
SNAM 3.25% 01-07-32 EMTN	EUR	1 800 000	1 782 934,27	1,19
Gestion et promotion immobilière			1 430 951,71	0,95
ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	EUR	300 000	318 595,82	0,21
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	1 000 000	1 112 355,89	0,74
Gestion immobilière et développement			1 553 777,31	1,04
CITYCON OYJ 7.875% PERP	EUR	500 000	530 911,13	0,35
VONOVIA SE 0.625% 14-12-29	EUR	500 000	451 124,83	0,30
VONOVIA SE 1.0% 16-06-33	EUR	700 000	571 741,35	0,39
Hôtels, restaurants et loisirs			6 472 505,51	4,32
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	1 200 000	1 203 199,07	0,80
ACCOR 3.875% 11-03-31	EUR	1 000 000	1 037 231,58	0,69
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	180 000	187 910,47	0,13
LA FRANCAISE DES JEUX 3.0% 21-11-30	EUR	1 000 000	1 012 813,77	0,68
LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33	EUR	2 000 000	2 015 909,73	1,34
SPIE 3.75% 28-05-30	EUR	1 000 000	1 015 440,89	0,68
Industrie aéronautique et défense			1 037 028,81	0,69
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	300 000	318 694,25	0,21
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	700 000	718 334,56	0,48
Infrastructure de transports			1 281 939,05	0,86
AUTOSTRADA PER L ITALIA 1.625% 25-01-28	EUR	700 000	688 127,47	0,46
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 27-11-27	EUR	600 000	593 811,58	0,40
Logiciels			953 735,98	0,64
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 3.75% 25-03-29	EUR	300 000	309 898,87	0,21
TELEFON AB LM ERICSSON 5.375% 29-05-28	EUR	600 000	643 837,11	0,43
Marchés de capitaux			4 149 470,53	2,77
ABN AMRO BK 3.0% 01-06-32 EMTN	EUR	1 500 000	1 473 281,92	0,99
REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	400 000	403 359,01	0,27

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	EUR	1 000 000	1 062 172,53	0,71
VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	EUR	750 000	784 889,18	0,52
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	500 000	425 767,89	0,28
Matériaux de construction			874 403,84	0,58
IMERYS 1.0% 15-07-31	EUR	1 000 000	874 403,84	0,58
Media			940 855,48	0,63
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	1 000 000	940 855,48	0,63
Métaux et minerais			1 267 561,30	0,85
ARCELLOR MITTAL 4.875% 26-09-26	EUR	1 000 000	1 062 278,70	0,71
ERAMET 7.0% 22-05-28	EUR	200 000	205 282,60	0,14
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			482 561,25	0,32
IQVIA 2.25% 15-03-29	EUR	500 000	482 561,25	0,32
Papier et industrie du bois			577 529,62	0,39
SPA HOLDINGS 3 OY 4.875% 04-02-28	USD	700 000	577 529,62	0,39
Pétrole et gaz			3 705 462,27	2,47
BP CAP MK 3.625% PERP	EUR	400 000	398 048,78	0,27
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	EUR	1 500 000	1 576 309,93	1,04
OMV AG 2.875% PERP	EUR	600 000	592 959,12	0,40
TOTALENERGIES SE 1.625% PERP	EUR	600 000	579 986,55	0,39
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	600 000	558 157,89	0,37
Produits alimentaires			3 394 907,44	2,26
BARRY CAL 4.25% 19-08-31	EUR	1 500 000	1 533 909,45	1,02
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	1 000 000	1 038 053,77	0,69
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	800 000	822 944,22	0,55
Produits chimiques			5 811 055,58	3,88
ARKEMA 1.5% PERP	EUR	800 000	796 202,03	0,53
ARKEMA 3.5% 12-09-34 EMTN	EUR	1 000 000	1 013 530,89	0,68
BASGR 3 1/8 06/29/28	EUR	500 000	509 843,42	0,34
PPG INDUSTRIES 3.25% 04-03-32	EUR	1 400 000	1 398 571,90	0,93
ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	EUR	1 000 000	1 031 951,11	0,69
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1 000 000	1 060 956,23	0,71
Produits pharmaceutiques			4 803 058,99	3,20
DUFREY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 500 000	1 488 946,67	0,99
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	500 000	502 166,88	0,34
JOHNSON AND JOHNSON 3.35% 26-02-37	EUR	2 000 000	2 003 028,77	1,33
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	800 000	808 916,67	0,54
Produits pour l'industrie du bâtiment			3 165 266,37	2,11
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	1 000 000	1 076 345,00	0,72
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.625% 09-08-36	EUR	1 000 000	1 025 876,03	0,68
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.875% 29-11-30	EUR	1 000 000	1 063 045,34	0,71
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 510 192,63	1,01
ASML HOLD NV 1.375% 07-07-26	EUR	1 000 000	1 004 876,64	0,67
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.625% PERP	EUR	500 000	505 315,99	0,34

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux collectivités			3 491 841,10	2,33
ENGIE 3.75% 06-09-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 055 994,18	0,70
SUEZ 2.875% 24-05-34 EMTN	EUR	1 000 000	938 741,92	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	1 500 000	1 497 105,00	1,00
Services aux entreprises			4 837 914,31	3,23
ELIS EX HOLDELIS 3.75% 21-03-30	EUR	1 000 000	1 040 322,19	0,69
ELO 6.0% 22-03-29 EMTN	EUR	500 000	474 576,06	0,32
LA POSTE 5.0% PERP	EUR	900 000	946 080,50	0,63
PROSEGUR COMPANIA DE SEGURIDAD 2.5% 06-04-29	EUR	800 000	792 019,12	0,53
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 3.875% 23-02-30	EUR	500 000	523 232,60	0,35
SECURITAS TREASURY IRELAND DAC 4.375% 06-03-29	EUR	1 000 000	1 061 683,84	0,71
Services aux professionnels			2 679 955,03	1,79
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	1 000 000	986 970,62	0,66
BUREAU VERITAS 3.5% 22-05-36	EUR	600 000	600 582,90	0,40
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1 000 000	1 092 401,51	0,73
Services clientèle divers			2 586 385,79	1,73
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	1 000 000	1 046 330,14	0,70
AYVENS 4.25% 18-01-27 EMTN	EUR	500 000	523 228,66	0,35
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	1 000 000	1 016 826,99	0,68
Services de télécommunication diversifiés			6 262 654,91	4,18
CELLNEX TELECOM 1.0% 20-04-27	EUR	500 000	488 327,50	0,33
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	500 000	499 905,51	0,33
NBN 3.375% 29-11-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 011 448,84	0,67
ORANGE 3.25% 17-01-35 EMTN	EUR	500 000	498 607,91	0,33
ORANGE 4.5% PERP	EUR	1 000 000	1 048 190,00	0,70
PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN	EUR	1 000 000	1 071 044,11	0,71
PROXIMUS 4.75% PERP	EUR	1 200 000	1 242 938,88	0,84
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	400 000	402 192,16	0,27
Services financiers diversifiés			9 512 726,99	6,35
ADECCO INTL FINANCIAL 0.125% 21-09-28	EUR	700 000	646 696,82	0,43
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.625% 15-11-27	EUR	500 000	490 982,60	0,33
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.125% 12-09-26	EUR	400 000	404 763,29	0,27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1 000 000	1 017 798,63	0,68
CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 1.625% 03-07-29	EUR	1 000 000	968 270,48	0,65
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 3.125% 06-09-29	EUR	1 000 000	1 042 214,32	0,69
INDIGO GROUP 4.5% 18-04-30	EUR	500 000	531 540,79	0,35
JDE PEET S BV 1.125% 16-06-33	EUR	700 000	578 279,21	0,39
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	409 000	411 609,53	0,27
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 3.625% 05-09-34	EUR	1 000 000	1 015 294,52	0,68
REPSOL EUROPE FINANCE SARL 4.5% PERP	EUR	300 000	302 628,00	0,20
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	1 000 000	1 002 356,71	0,67
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	800 000	866 590,14	0,58
TEXTRON FINANCIAL TSFR3R+1.735% 15-02-42	USD	300 000	233 701,95	0,16
Sociétés commerciales et de distribution			2 452 617,70	1,64
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	1 000 000	1 028 626,85	0,69

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	700 000	679 005,93	0,45
REXEL 5.25% 15-09-30	EUR	700 000	744 984,92	0,50
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 761 239,37	2,51
COLSM 2 1/2 11/28/29	EUR	500 000	496 017,26	0,33
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	1 000 000	1 066 861,23	0,71
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	1 400 000	1 486 872,49	1,00
UNIBAIL RODAMCO SE 4.875% PERP	EUR	700 000	711 488,39	0,47
Soins et autres services médicaux			2 154 295,46	1,44
AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 3.5% 08-03-32	EUR	1 100 000	1 134 725,12	0,76
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	1 000 000	1 019 570,34	0,68
Vente par correspondance			309 038,22	0,21
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	300 000	309 038,22	0,21
TITRES D'OPC			4 457 372,04	2,97
OPCVM			4 457 372,04	2,97
Gestion collective			4 457 372,04	2,97
PICTET SHORT TERM MONEY MARKET USD	USD	5 550	800 811,49	0,53
Union Plus IC	EUR	17,8	3 656 560,55	2,44
Total			149 215 235,20	99,55

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	149 215 235,20
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 625 980,82
Autres passifs (-)	-1 952 731,06
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	149 888 484,96

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA RENTOBLIG A	EUR	178 307,183	182,33
Action PLUVALCA RENTOBLIG I	EUR	921 871,947	122,84
Action PLUVALCA RENTOBLIG Z	EUR	34 609,129	119,25

Compartiment :

PLUVALCA ALTERNA PLUS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	68 114 801,39
b) Avoirs bancaires	955 402,07
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 864 953,09
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	74 935 156,55
e) Passif	-86 065,83
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	74 849 090,72

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA ALTERNA PLUS A en EUR	C	66 664 701,37	3 743 164,831	17,80
PLUVALCA ALTERNA PLUS B en EUR	C	7 709 510,71	66 034,734	116,74
PLUVALCA ALTERNA PLUS Z en EUR	C	474 878,64	3 959,044	119,94

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	87,36	87,26
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3,65	3,64
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7,34	7,33

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	68 114 801,39	91,00	90,90
TOTAL		68 114 801,39	91,00	90,90

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	62,91	62,83
PAYS-BAS	7,97	7,96
ALLEMAGNE	6,18	6,17
ITALIE	4,39	4,38
ESPAGNE	4,18	4,17
ROYAUME-UNI	1,88	1,87
ETATS-UNIS	1,77	1,77
LUXEMBOURG	0,94	0,94
PORTUGAL	0,54	0,54
AUTRICHE	0,26	0,26
TOTAL	91,00	90,90

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	7,34	7,33
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	7,34	7,33

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	1 168 440,51	9 361 209,02
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		400 440,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	3 947 019,08	2 621 047,50

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-303,73
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	320,93
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	-2,88

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			10 843 887,50	14,49
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			10 843 887,50	14,49
Banques commerciales			1 144 800,00	1,53
BNP PARIBAS	EUR	15 000	1 144 800,00	1,53
Boissons			521 136,00	0,70
PERNOD RICARD SA	EUR	6 160	521 136,00	0,70
Composants automobiles			883 120,00	1,18
MICHELIN (CGDE)	EUR	28 000	883 120,00	1,18
Equipements électriques			2 323 774,00	3,11
ALSTOM	EUR	60 000	1 188 000,00	1,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 030	1 135 774,00	1,52
Equipements et fournitures médicaux			1 844 947,50	2,46
BIOMERIEUX	EUR	8 980	1 054 252,00	1,40
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 395	790 695,50	1,06
Gaz			959 700,00	1,28
RUBIS	EUR	35 000	959 700,00	1,28
Pétrole et gaz			729 400,00	0,97
TOTALENERGIES SE	EUR	14 000	729 400,00	0,97
Producteur et commerce d'énergie indépendants			963 270,00	1,29
AIR LIQUIDE SA	EUR	5 500	963 270,00	1,29
Services aux professionnels			492 500,00	0,66
ARVERNE GROUP SA	EUR	100 000	480 000,00	0,64
TRANSITION PARIS 8 (TRANSITION SA) CW 16-06-26	EUR	250 000	12 500,00	0,02
Services liés aux technologies de l'information			536 640,00	0,72
THALES	EUR	2 150	536 640,00	0,72
Textiles, habillement et produits de luxe			444 600,00	0,59
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 000	444 600,00	0,59
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS			2 179 218,95	2,91
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 179 218,95	2,91
Hôtels, restaurants et loisirs			230 514,62	0,31
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	4 156	230 514,62	0,31
Industrie aérospatiale et défense			341 631,06	0,46
MTU AERO ENGINES 0.05% 18-03-27	EUR	300 000	341 631,06	0,46
Logiciels			309 589,42	0,41
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	4 016	309 589,42	0,41
Services de télécommunication diversifiés			269 172,82	0,36
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	300 000	269 172,82	0,36

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services financiers diversifiés			1 028 311,03	1,37
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	1 000 000	1 028 311,03	1,37
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			55 091 694,94	73,61
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			55 091 694,94	73,61
Assurance			5 614 438,58	7,52
AXA SA EUAR10+0.2% PERP EMTN	EUR	1 437 000	1 384 348,32	1,87
AXA TV PERP	EUR	1 300 000	1 275 137,50	1,70
CNP ASSURANCES EUAR10+3.0% PERP	EUR	1 060 000	1 047 973,65	1,40
COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	900 000	1 055 682,49	1,41
LA MONDIALE 0.75% 20-04-26	EUR	600 000	592 200,00	0,79
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	300 000	259 096,62	0,35
Automobiles			5 343 875,79	7,14
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE 4.5% 27-09-28	EUR	1 200 000	1 294 858,77	1,73
RENAULT 2.5% 02-06-27 EMTN	EUR	1 000 000	996 934,79	1,33
RENAULT TPA	EUR	2 100	732 742,50	0,98
STELLANTIS NV 1.125% 18-09-29	EUR	2 500 000	2 319 339,73	3,10
Banques commerciales			5 450 272,14	7,28
BNP 4.032 12/31/49	EUR	600 000	616 783,20	0,82
BNP PAR TMOR+-0.25% PERP	EUR	1 000 000	974 158,13	1,30
BQ POSTALE 0.875% 26-01-31	EUR	500 000	498 256,85	0,67
CA 2.7% 15-07-25	EUR	500 000	502 835,36	0,67
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	750 000	810 684,78	1,08
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 1.75% 10-04-26	EUR	500 000	499 614,73	0,67
SG 5.25% 06-09-32 EMTN	EUR	500 000	545 898,42	0,73
SOCIETE GENERALE EUAR10+-0.25% 18-08-25	EUR	1 000 000	1 002 040,67	1,34
Compagnies aériennes			1 129 988,29	1,51
AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	EUR	1 000 000	1 129 988,29	1,51
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			389 656,11	0,52
CARREFOUR 1.0% 17-05-27 EMTN	EUR	400 000	389 656,11	0,52
Divertissement			1 514 391,58	2,02
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.0% 30-06-27	EUR	1 500 000	1 514 391,58	2,02
Electricité			1 489 013,98	1,99
EDF 4.375% 12-10-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 087 158,97	1,45
ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	EUR	400 000	401 855,01	0,54
Emballage et conditionnement			797 673,21	1,07
VERALLIA SASU 1.625% 14-05-28	EUR	800 000	797 673,21	1,07
Equipements électriques			1 405 916,92	1,88
ALSTOM 5.868% PERP	EUR	300 000	331 366,65	0,44
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	1 000 000	1 074 550,27	1,44
Equipements et instruments électroniques			381 918,74	0,51
IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP	EUR	400 000	381 918,74	0,51

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement			1 867 806,83	2,50
VONOVIA SE 0.625% 07-10-27	EUR	400 000	384 261,62	0,51
VONOVIA SE 0.625% 09-07-26	EUR	1 500 000	1 483 545,21	1,99
Grands magasins et autres			449 832,70	0,60
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	450 000	449 832,70	0,60
Hôtels, restaurants et loisirs			2 748 047,15	3,67
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	600 000	601 599,53	0,80
AMADEUS CM 2.875% 20-05-27	EUR	2 000 000	2 021 173,97	2,70
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	120 000	125 273,65	0,17
Industrie aérospatiale et défense			717 498,90	0,96
FRAN 0.75% 17-03-31	EUR	800 000	717 498,90	0,96
Infrastructure de transports			1 587 855,94	2,12
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 1.625% 25-01-28	EUR	400 000	393 215,70	0,53
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 1.625% 27-11-27	EUR	600 000	593 811,58	0,79
HOLDING INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT 2.5% 04-05-27	EUR	600 000	600 828,66	0,80
Logiciels			982 784,93	1,31
BOUYGUES 2.25% 29-06-29	EUR	1 000 000	982 784,93	1,31
Marchés de capitaux			597 746,14	0,80
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.125% 08-02-28	EUR	600 000	597 746,14	0,80
Matériaux de construction			786 963,45	1,05
IMERYS 1.0% 15-07-31	EUR	900 000	786 963,45	1,05
Media			846 769,93	1,13
JCDECAUX 1.625% 07-02-30	EUR	900 000	846 769,93	1,13
Pétrole et gaz			2 277 427,39	3,04
ENI 4.25% 19-05-33 EMTN	EUR	1 625 000	1 707 669,09	2,28
OMV AG 2.875% PERP	EUR	200 000	197 653,04	0,26
TOTALENERGIES SE 2.0% PERP	EUR	400 000	372 105,26	0,50
Produits alimentaires			1 894 423,56	2,53
VILMORIN ET CIE 1.375% 26-03-28	EUR	2 000 000	1 894 423,56	2,53
Produits pharmaceutiques			543 483,36	0,73
ALMIRALL 2.125% 30-09-26	EUR	240 000	240 204,23	0,32
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	300 000	303 279,13	0,41
Produits pour l'industrie du bâtiment			989 095,82	1,32
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	EUR	1 000 000	989 095,82	1,32
Services aux collectivités			1 288 689,29	1,72
EDP FIN 1.5% 22-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	989 268,29	1,32
VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.25% PERP	EUR	300 000	299 421,00	0,40
Services aux professionnels			1 388 492,69	1,86
BUREAU VERITAS 1.125% 18-01-27	EUR	300 000	296 091,18	0,40
TELEPERFORMANCE SE 5.25% 22-11-28	EUR	1 000 000	1 092 401,51	1,46

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services clientèle divers			534 338,12	0,71
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	500 000	534 338,12	0,71
Services de télécommunication diversifiés			3 122 525,67	4,17
ILIAD 2.375% 17-06-26	EUR	800 000	799 848,82	1,07
OPTICS BID 1.625% 18-01-29	EUR	178 000	164 550,48	0,22
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	827 000	836 778,37	1,12
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	200 000	201 096,08	0,27
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	1 000 000	1 120 251,92	1,49
Services de télécommunication mobile			183 287,26	0,24
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALIANE 1.875% 08-07-26	EUR	181 000	183 287,26	0,24
Services financiers diversifiés			5 435 643,99	7,26
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.125% 12-09-26	EUR	600 000	607 144,93	0,81
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.875% 16-06-32	EUR	1 900 000	1 933 817,40	2,58
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	383 000	385 443,65	0,51
SANTANDER UK GROUP 0.603% 13-09-29	EUR	1 500 000	1 403 758,50	1,88
SHURGARD LUXEMBOURG 3.625% 22-10-34	EUR	700 000	701 649,70	0,94
WENDEL 2.5% 09-02-27	EUR	400 000	403 829,81	0,54
Sociétés commerciales et de distribution			805 315,96	1,08
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	500 000	514 313,42	0,69
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	300 000	291 002,54	0,39
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			1 401 826,03	1,87
COVIVIO 1.625% 23-06-30	EUR	1 500 000	1 401 826,03	1,87
Soins et autres services médicaux			815 656,27	1,09
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	800 000	815 656,27	1,09
Vente par correspondance			309 038,22	0,41
ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	EUR	300 000	309 038,22	0,41
TITRES D'OPC			5 495 914,50	7,34
OPCVM			5 495 914,50	7,34
Gestion collective			5 495 914,50	7,34
PICTET ASIAN LOCAL CUR.DEBT I	EUR	4 250	729 257,50	0,97
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	EUR	50	830 332,00	1,11
Pluvalca Global Trends B	EUR	21 500	3 149 965,00	4,21
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	EUR	6 000	786 360,00	1,05
Total			73 610 715,89	98,35

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	73 610 715,89
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	1 324 440,66
Autres passifs (-)	-86 065,83
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	74 849 090,72

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS A	EUR	3 743 164,831	17,80
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS B	EUR	66 034,734	116,74
Action PLUVALCA ALTERNA PLUS Z	EUR	3 959,044	119,94

Compartiment :

PLUVALCA MULTIMANAGERS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	
b) Avoirs bancaires	157,99
c) Autres actifs détenus par l'OPC	33 854 756,49
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	33 854 914,48
e) Passif	-830 065,71
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	33 024 848,77

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA MULTIMANAGERS A en EUR	C	11 550 029,41	80 479,697	143,51
PLUVALCA MULTIMANAGERS B en EUR	C	20 556 998,00	167 976,814	122,37
PLUVALCA MULTIMANAGERS Z en EUR	C	917 821,36	4 530,968	202,56

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	100,45	97,99

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT				

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	94,41	92,09
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	6,04	5,90
Autres		
TOTAL	100,45	97,99

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7 687 423,71	12 873 429,78

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			33 174 118,27	100,45
OPCVM			31 178 307,07	94,41
Gestion collective			31 178 307,07	94,41
AMUNDI FDS POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH IE C	EUR	1 001	1 667 746,08	5,05
COMGEST GROWTH EUROPE I	EUR	29 064	1 298 579,52	3,93
CORUM BUTLER CREDIT OPPORTUNITIES FUND B POOLED EUR CAP	EUR	15 976	2 084 150,68	6,31
CSETF S&P 500	EUR	2 950	1 656 985,50	5,02
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	EUR	14 842	1 982 594,36	6,00
FLOSSBACH STORCH BD OP-ITEUR	EUR	15 704	1 978 389,92	5,99
Fullgoal China Small-Mid Cap Growth Fund I1 (EUR)	EUR	175	507 664,68	1,54
HEPTAGON FUND ICAV DRIEHAUS US SMALL CAP EQUITY FUND IE EUR	EUR	8 753	1 070 315,96	3,24
iMGP GLOB CONCENTRATED EQTY FD I EUR	EUR	1 462	1 646 855,28	4,99
ISHARES MSCI ACWI UCITS ETF USD ACC	EUR	39 838	3 309 231,11	10,00
ISH MSCI EUR ACC	EUR	8 616	734 987,88	2,23
JAN HND GLB LIFE S-U EUR AC	EUR	37 961	996 096,64	3,02
JUPITER GLOBAL FUND JUPITER DYNAMIC BOND ESG CLASS D EUR ACC	EUR	21 307	1 991 139,15	6,03
Lyxor Newcits IRL II plc-Lyxor/Chenavari Credit Fund I EUR A	EUR	15 647	1 980 616,04	6,00
Matthews Asia Funds - Asia Ex Japan Dividend Fund I EUR Acc	EUR	57 413	663 694,28	2,01
M CLOUD LEADERS SRI PART IC	EUR	1 573	573 562,99	1,74
MUZINICH-EUROPEAN CDT ALPHA FD-H EUR A	EUR	14 589	1 977 393,06	5,99
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES PLC PIMCOESG INCOME FUND	EUR	196 943	1 995 032,59	6,04
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	EUR	59,46	1 009 807,99	3,06
POLAR AUTOMATION AI-IEURA	EUR	23 240	535 217,20	1,62
POLAR EMERGNG MKT STARS-IEUR	EUR	83 864	1 009 722,56	3,06
Robeco Indian Equities F EUR	EUR	988	508 523,60	1,54
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			1 995 811,20	6,04
Gestion collective			1 995 811,20	6,04
iMGP US CORE PLUS FUND I EUR 2 HP	EUR	1 840	1 995 811,20	6,04
Total			33 174 118,27	100,45

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	33 174 118,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	680 796,21
Autres passifs (-)	-830 065,71
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	33 024 848,77

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS A	EUR	80 479,697	143,51
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS B	EUR	167 976,814	122,37
Action PLUVALCA MULTIMANAGERS Z	EUR	4 530,968	202,56

Compartment :

PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	8 371 734,32
b) Avoirs bancaires	321 350,78
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 372,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	8 698 457,20
e) Passif	-35 160,02
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	8 663 297,18

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES A en EUR	C	1 952 353,36	13 467,437	144,96
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B en EUR	C	4 674 143,49	30 136,126	155,10
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Partage en EUR	C	1 992 639,40	24 585,597	81,04
PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Z en EUR	C	44 160,93	283,242	155,91

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	92,60	92,23
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4,04	4,02
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	5 776 183,97	66,67	66,40
Couronne Suédoise	SEK	1 515 330,33	17,49	17,42
Couronne Danoise	DKK	434 553,94	5,02	5,00
Franc Suisse	CHF	349 567,99	4,04	4,02
Couronne Norvégienne	NOK	296 098,09	3,42	3,40
TOTAL		8 371 734,32	96,63	96,24

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
SUEDE	17,49	17,42
ITALIE	17,34	17,27
FRANCE	13,69	13,64
ALLEMAGNE	9,98	9,93
BELGIQUE	5,53	5,50
ESPAGNE	5,12	5,09
FINLANDE	5,12	5,10
DANEMARK	5,02	5,00
PAYS-BAS	4,61	4,59
SUISSE	4,04	4,02
NORVEGE	3,42	3,40
AUTRICHE	3,12	3,11
LUXEMBOURG	2,17	2,16
TOTAL	96,63	96,24

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	2 121 441,06	9 082 568,92
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	161 167,73	387 523,82
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - *58, avenue Marceau - 75008 - Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES A Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Partage Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Z Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			8 371 734,32	96,63
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			8 371 734,32	96,63
Construction et ingénierie			209 088,41	2,41
SWECO AB-B SHS	SEK	14 211	209 088,41	2,41
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			316 189,49	3,65
REPLY SPA	EUR	1 003	147 039,80	1,70
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	17 197	169 149,69	1,95
Distribution spécialisée			298 158,40	3,44
LU-VE SPA	EUR	9 824	298 158,40	3,44
Eau			150 214,42	1,73
INDUSTRIE DE NORA SPA	EUR	22 691	150 214,42	1,73
Electricité			228 441,75	2,64
ELIA SYSTEM	EUR	2 337	228 441,75	2,64
Equipement et services pour l'énergie			122 077,50	1,41
GRENERGY RENOVABLES	EUR	1 985	122 077,50	1,41
Equipements électriques			884 408,06	10,21
NEXANS SA	EUR	2 786	308 967,40	3,57
NORDEX SE	EUR	16 733	281 449,06	3,25
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 302	293 991,60	3,39
Hôtels, restaurants et loisirs			317 538,90	3,67
SPIE SA	EUR	6 657	317 538,90	3,67
Logiciels			636 978,39	7,35
METSO CORP	EUR	22 654	248 740,92	2,87
RECTICEL ORD.	EUR	24 499	250 379,78	2,89
SMARTCRAFT ASA	NOK	61 104	137 857,69	1,59
Machines			1 327 770,44	15,32
ALFA LAVAL AB	SEK	4 613	164 630,28	1,90
ALIMAK GROUP AB	SEK	17 600	229 898,17	2,65
BEIJER REF AB	SEK	24 728	331 326,14	3,82
DANIELI & CO	EUR	7 161	238 819,35	2,76
VOSSLOH AG	EUR	4 297	363 096,50	4,19
Matériaux de construction			265 934,63	3,07
INWIDO AB	SEK	14 102	265 934,63	3,07
Ordinateurs et périphériques			164 622,23	1,90
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	4 549	164 622,23	1,90
Papier et industrie du bois			194 820,10	2,25
STORA ENSO OY-JR SHS	EUR	21 121	194 820,10	2,25
Producteur et commerce d'énergie indépendants			555 105,94	6,41
BREMER ENERGIEKONTOR	EUR	5 020	219 625,00	2,54

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	16 036	151 941,10	1,75
ERG SPA	EUR	9 889	183 539,84	2,12
Produits chimiques			504 528,05	5,82
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	4 435	269 931,71	3,11
SIKA AG-REG	CHF	1 018	234 596,34	2,71
Produits pour l'industrie du bâtiment			844 670,67	9,75
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	133	114 971,65	1,33
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	11 521	260 374,60	3,01
MUNTERS GROUP AB	SEK	16 070	199 099,90	2,30
WIENERBERGER AG	EUR	8 546	270 224,52	3,11
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			283 111,40	3,27
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	521	283 111,40	3,27
Services aux collectivités			265 655,50	3,07
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8 782	265 655,50	3,07
Services aux entreprises			158 240,40	1,83
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	11 928	158 240,40	1,83
Services clientèle divers			188 307,04	2,17
BEFESA SA	EUR	6 803	188 307,04	2,17
Services financiers diversifiés			116 406,95	1,34
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	EUR	1 243	116 406,95	1,34
Soins et autres services médicaux			224 112,85	2,59
AMPLIFON SPA	EUR	11 245	224 112,85	2,59
Transport maritime			115 352,80	1,33
GRANGES AB	SEK	10 600	115 352,80	1,33
Total			8 371 734,32	96,63

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	8 371 734,32
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	326 722,88
Autres passifs (-)	-35 160,02
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	8 663 297,18

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES A	EUR	13 467,437	144,96
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES B	EUR	30 136,126	155,10
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Partage	EUR	24 585,597	81,04
Action PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES Z	EUR	283,242	155,91

Compartiment :

PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	403 294 934,06
b) Avoirs bancaires	9 780 846,74
c) Autres actifs détenus par l'OPC	37 547 912,63
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	450 623 693,43
e) Passif	-1 800 270,96
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	448 823 422,47

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 A en EUR	C	148 535 539,95	127 366,287	1 166,20
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 B en EUR	C	28 974 401,92	24 265,491	1 194,05
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 D en EUR	D	5 394 800,93	4 830,898	1 116,72
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 I en EUR	C	265 918 679,67	220 755,719	1 204,58

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	76,90	76,59
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	12,96	12,91
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	8,08	8,05

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	403 294 934,06	89,86	89,50
TOTAL		403 294 934,06	89,86	89,50

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	27,39	27,28
PAYS-BAS	9,74	9,70
ALLEMAGNE	9,71	9,67
ITALIE	8,71	8,67
LUXEMBOURG	7,79	7,75
ETATS-UNIS	7,28	7,26
ROYAUME-UNI	3,98	3,96
SUEDE	2,95	2,94
AUTRICHE	2,00	1,99
ESPAGNE	1,82	1,82
POLOGNE	1,75	1,75
JAPON	1,70	1,69
FINLANDE	1,52	1,52
BELGIQUE	1,24	1,23
ROUMANIE	1,22	1,21
IRLANDE	0,95	0,94
DANEMARK	0,12	0,12
TOTAL	89,86	89,50

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	8,08	8,05
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	8,08	8,05

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	71 688 276,05	56 169 786,66
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	10 935 706,06	584 580,00
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	44 568 519,91	33 859 762,74

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 D			
Dividendes à verser				
	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			397 306 692,37	88,53
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			397 306 692,37	88,53
Assurance			14 687 342,40	3,27
CAISSE NATLE DE REASSU MUT AGRICOLE 0.75% 07-07-28	EUR	4 700 000	4 441 745,62	0,99
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	5 700 000	5 370 436,15	1,19
UNIPOLSAI 3.875% 01-03-28 EMTN	EUR	4 700 000	4 875 160,63	1,09
Biens de consommation durables			6 387 814,11	1,42
INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	EUR	7 500 000	6 387 814,11	1,42
Biotechnologie			4 060 208,25	0,90
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	4 200 000	4 060 208,25	0,90
Compagnies aériennes			8 833 551,06	1,97
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.75% 11-02-28	EUR	8 500 000	8 833 551,06	1,97
Composants automobiles			18 751 118,36	4,18
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	700 000	691 042,53	0,15
FORVIA 3.75% 15-06-28	EUR	7 000 000	6 911 875,83	1,54
GRUPO ANTOLIN IRAU 3.5% 30-04-28	EUR	4 000 000	2 673 811,11	0,60
IHO VERWALTUNGS AUTRE R+0.0% 15-05-28	EUR	8 000 000	8 474 388,89	1,89
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			7 527 056,46	1,68
TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	EUR	7 200 000	7 527 056,46	1,68
Divertissement			4 514 273,75	1,01
WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	EUR	4 500 000	4 514 273,75	1,01
Eau			1 103 962,36	0,25
HIME SARLU 0.625% 16-09-28	EUR	1 200 000	1 103 962,36	0,25
Electricité			4 524 433,77	1,01
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 524 433,77	1,01
Epargne et prêts hypothécaires			12 296 102,70	2,74
Cellnex Finance Company SAU 1.5% 08-06-28	EUR	5 700 000	5 511 764,92	1,23
CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	EUR	6 400 000	6 784 337,78	1,51
Equipement et services pour l'énergie			4 904 927,33	1,09
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	3 300 000	3 324 317,33	0,74
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	1 500 000	1 580 610,00	0,35
Equipements électriques			4 298 201,10	0,96
NEXANS 5.5% 05-04-28	EUR	4 000 000	4 298 201,10	0,96
FPI résidentielles			6 815 251,78	1,52
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	7 000 000	6 815 251,78	1,52
Gestion et promotion immobilière			9 881 768,49	2,20
FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	EUR	5 800 000	5 432 344,93	1,21
ICADE SANTE SAS 5.5% 19-09-28	EUR	4 000 000	4 449 423,56	0,99

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Grands magasins et autres			4 369 818,33	0,97
PROSUS NV 1.539% 03-08-28 EMTN	EUR	4 500 000	4 369 818,33	0,97
Grossistes			5 552 419,13	1,24
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	5 300 000	5 552 419,13	1,24
Hôtels, restaurants et loisirs			3 598 307,01	0,80
ACCOR 2.375% 29-11-28	EUR	3 600 000	3 598 307,01	0,80
Industrie aérospatiale et défense			4 402 210,99	0,98
ROLLS ROYCE 1.625% 09-05-28	EUR	4 500 000	4 402 210,99	0,98
Infrastructure de transports			8 133 557,57	1,81
ATLANTIA EX AUTOSTRAD 1.875% 12-02-28	EUR	4 100 000	4 004 046,80	0,89
AUTOSTRAD PER L ITALIA 2.0% 04-12-28	EUR	4 200 000	4 129 510,77	0,92
Machines			6 775 079,08	1,51
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	6 700 000	6 775 079,08	1,51
Marchés de capitaux			34 590 621,20	7,71
IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	EUR	2 500 000	1 461 031,94	0,33
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	7 600 000	7 531 049,00	1,67
LOUIS DREYFUS COMPANY BV 1.625% 28-04-28	EUR	1 000 000	973 518,84	0,22
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	4 700 000	4 764 827,54	1,06
UNITED GROUP BV 4.625% 15-08-28	EUR	6 600 000	6 679 666,58	1,49
VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	EUR	5 200 000	5 549 385,83	1,24
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	1 300 000	1 106 996,51	0,25
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	6 800 000	6 524 144,96	1,45
Médias			4 312 724,53	0,96
SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.25% 31-10-27	EUR	4 700 000	4 312 724,53	0,96
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			7 119 915,93	1,59
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	500 000	492 191,25	0,11
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	6 700 000	6 627 724,68	1,48
Papier et industrie du bois			15 799 303,36	3,52
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	6 900 000	6 831 091,04	1,52
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	8 900 000	8 968 212,32	2,00
Producteur et commerce d'énergie indépendants			6 719 738,28	1,50
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	6 800 000	6 719 738,28	1,50
Produits alimentaires			17 441 743,73	3,89
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	8 000 000	7 872 034,44	1,75
NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	EUR	6 600 000	6 533 057,67	1,46
VITERRA FINANCE BV 1.0% 24-09-28	EUR	3 200 000	3 036 651,62	0,68
Produits chimiques			6 033 105,58	1,34
HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	EUR	5 500 000	6 033 105,58	1,34
Produits pharmaceutiques			36 938 806,25	8,21
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	5 300 000	5 350 297,74	1,19
COTY 5.75% 15-09-28	EUR	7 500 000	7 881 902,08	1,76
DUFREY ONE BV 3.375% 15-04-28	EUR	7 200 000	7 231 203,00	1,61

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	7 600 000	7 683 071,17	1,71
TEVA PHAR FIN 1.625% 15-10-28	EUR	8 400 000	8 033 972,88	1,77
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	750 000	758 359,38	0,17
Produits pour l'industrie du bâtiment			6 583 733,01	1,47
DOMETIC GROUP AB 2.0% 29-09-28	EUR	7 000 000	6 583 733,01	1,47
Services aux collectivités			5 465 767,08	1,22
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	5 500 000	5 465 767,08	1,22
Services aux entreprises			16 559 194,37	3,69
ELO 4.875% 08-12-28 EMTN	EUR	2 200 000	2 058 240,14	0,46
MAHLESTIFTUNG 2.375% 14-05-28	EUR	7 000 000	6 706 933,49	1,49
SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	EUR	8 100 000	7 794 020,74	1,74
Services clientèle divers			13 179 317,06	2,94
AYVENS 4.875% 06-10-28 EMTN	EUR	6 000 000	6 589 968,49	1,47
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	6 700 000	6 589 348,57	1,47
Services de télécommunication diversifiés			27 215 957,32	6,06
EIRCOM FINANCE 2.625% 15-02-27	EUR	4 300 000	4 255 009,46	0,95
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	6 500 000	6 706 903,13	1,49
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	704 000	771 156,81	0,17
OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	5 600 000	6 356 063,27	1,42
TDF INFRASTRUCTURE SAS 5.625% 21-07-28	EUR	5 900 000	6 609 486,32	1,47
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	EUR	496 000	552 587,97	0,12
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	EUR	1 696 000	1 964 750,36	0,44
Services de télécommunication mobile			7 611 525,00	1,70
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	100 000	100 048,06	0,02
SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	7 300 000	7 511 476,94	1,68
Services financiers diversifiés			31 550 833,50	7,03
ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC 2.0% 01-09-28	EUR	5 900 000	5 616 924,56	1,25
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	EUR	7 000 000	6 914 895,56	1,55
CENTURION BID 11.125% 15-05-28	EUR	3 000 000	3 263 271,36	0,73
GOODYEAR DUNLOP TIRES EUROPE BV 2.75% 15-08-28	EUR	3 500 000	3 429 493,47	0,76
MOBILUX FINANCE SAS 4.25% 15-07-28	EUR	6 700 000	6 742 747,86	1,50
MONITCHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	5 500 000	5 583 500,69	1,24
Services liés aux technologies de l'information			524 113,83	0,12
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	500 000	524 113,83	0,12
Sociétés commerciales et de distribution			8 057 920,44	1,80
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	6 100 000	6 117 903,50	1,37
REXEL 2.125% 15-12-28	EUR	2 000 000	1 940 016,94	0,43
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			3 410 734,68	0,76
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	3 600 000	3 410 734,68	0,76
Transport routier et ferroviaire			6 774 233,19	1,51
OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	EUR	6 500 000	6 774 233,19	1,51

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES DE CRÉANCES			5 988 241,69	1,33
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			5 988 241,69	1,33
Services aux collectivités			5 988 241,69	1,33
FRAN TREA BILL BTF ZCP 03-09-25	EUR	3 000 000	2 989 561,78	0,67
FRENCH REPUBLIC ZCP 09-07-25	EUR	3 000 000	2 998 679,91	0,66
TITRES D'OPC			36 264 465,00	8,08
OPCVM			36 264 465,00	8,08
Gestion collective			36 264 465,00	8,08
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I	EUR	17 000	18 307 640,00	4,08
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 PART I	EUR	5 500	5 631 340,00	1,25
Union Plus IC	EUR	60	12 325 485,00	2,75
Total			439 559 399,06	97,94

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	439 559 399,06
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	11 064 294,37
Autres passifs (-)	-1 800 270,96
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	448 823 422,47

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 A	EUR	127 366,287	1 166,20
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 B	EUR	24 265,491	1 194,05
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 D	EUR	4 830,898	1 116,72
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2028 I	EUR	220 755,719	1 204,58

Compartiment :

PLUVALCA GLOBAL TRENDS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	40 254 075,56
b) Avoirs bancaires	1 798 478,58
c) Autres actifs détenus par l'OPC	990 039,32
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	43 042 593,46
e) Passif	-475 622,00
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	42 566 971,46

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA GLOBAL TRENDS A en EUR	C	25 723 837,92	134 283,626	191,56
PLUVALCA GLOBAL TRENDS B en EUR	C	16 333 144,88	111 008,259	147,13
PLUVALCA GLOBAL TRENDS Z en EUR	C	509 988,66	3 611,125	141,22

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	26,05	25,76
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	68,52	67,76
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,37	1,35

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	26 163 439,83	61,46	60,78
Euro	EUR	7 944 475,00	18,66	18,46
Yen Japonais	JPY	1 724 463,56	4,05	4,01
Couronne Danoise	DKK	1 686 418,53	3,96	3,92
Couronne Norvégienne	NOK	990 789,64	2,33	2,30
Franc Suisse	CHF	921 793,09	2,17	2,14
Dollar de Hong Kong	HKD	665 753,63	1,56	1,55
Dollar Australien	AUD	156 942,28	0,37	0,36
TOTAL		40 254 075,56	94,57	93,52

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	60,37	59,70
FRANCE	8,11	8,02
ALLEMAGNE	6,73	6,66
JAPON	4,05	4,01
DANEMARK	3,96	3,92
ITALIE	3,18	3,14
NORVEGE	2,33	2,30
SUISSE	2,17	2,14
CHINE	1,56	1,55
IRLANDE	1,10	1,08
PAYS-BAS	0,64	0,63
AUSTRALIE	0,37	0,36
TOTAL	94,57	93,52

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,37	1,35
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	1,37	1,35

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	4 685 643,21	3 508 655,34
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	12 224 285,42	10 913 488,87
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4 060 842,07	5 206 135,45

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			40 254 075,56	94,56
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			40 254 075,56	94,56
Assurance			495 359,70	1,16
HITACHI LTD	JPY	20 000	495 359,70	1,16
Automobiles			665 753,63	1,56
BYD CO LTD-H	HKD	50 000	665 753,63	1,56
Composants automobiles			1 352 325,00	3,18
FERRARI NV	EUR	3 250	1 352 325,00	3,18
Conglomérats industriels			2 436 000,00	5,72
RHEINMETALL AG	EUR	750	1 347 750,00	3,16
SIEMENS AG-REG	EUR	5 000	1 088 250,00	2,56
Construction et ingénierie			645 187,71	1,52
QUANTA SERVICES INC	USD	2 000	645 187,71	1,52
Courrier, fret aérien et logistique			1 121 982,60	2,64
DSV A/S	DKK	5 500	1 121 982,60	2,64
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 236 473,97	5,25
COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1 000	844 658,70	1,98
MERCADOLIBRE INC	USD	250	557 514,93	1,31
WALMART INC	USD	10 000	834 300,34	1,96
Divertissement			856 951,79	2,01
NETFLIX INC	USD	750	856 951,79	2,01
Equipements électriques			1 218 395,90	2,86
EATON CORP PLC	USD	4 000	1 218 395,90	2,86
Equipements et fournitures médicaux			3 149 963,49	7,40
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	8 000	733 174,06	1,72
COLOPLAST-B	DKK	7 000	564 435,93	1,33
ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 500	815 150,00	1,91
IDEXX LABORATORIES INC	USD	1 000	457 627,99	1,08
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	1 250	579 575,51	1,36
Equipements et instruments électroniques			631 932,59	1,48
AMPHENOL CORP-CL A	USD	7 500	631 932,59	1,48
Hôtels, restaurants et loisirs			617 453,07	1,45
BOOKING HOLDINGS INC	USD	125	617 453,07	1,45
Industrie aérospatiale et défense			2 062 201,76	4,84
HOWMET AEROSPACE INC	USD	3 500	555 848,98	1,31
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	30 000	990 789,64	2,32
LEONARDO DRS INC	USD	13 000	515 563,14	1,21
Logiciels			6 685 898,05	15,71
FAIR ISAAC CORP	USD	300	467 907,85	1,10

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HEICO CORP	USD	2 000	559 726,96	1,31
INTUIT INC	USD	750	504 029,44	1,18
MICROSOFT CORP	USD	4 000	1 697 645,05	3,99
NEMETSCHEK SE	EUR	3 500	430 500,00	1,01
OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	3 000	415 443,69	0,98
ORACLE CORP	USD	2 000	373 088,74	0,88
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 000	523 822,53	1,23
SERVICENOW INC	USD	700	614 040,96	1,44
SYNOPSYS INC	USD	1 000	437 440,27	1,03
XYLEM INC	USD	6 000	662 252,56	1,56
Machines			2 257 555,43	5,30
CATERPILLAR INC	USD	1 500	496 855,80	1,17
DEERE & CO	USD	1 250	542 331,48	1,27
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	JPY	35 000	751 847,25	1,76
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1 250	466 520,90	1,10
Media			368 549,49	0,87
THE TRADE DESK INC	USD	6 000	368 549,49	0,87
Médias et services interactifs			1 102 096,84	2,59
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	1 750	1 102 096,84	2,59
Métaux et minerais			750 500,00	1,76
DASSAULT AVIATION SA	EUR	2 500	750 500,00	1,76
Ordinateurs et périphériques			1 181 653,16	2,78
APPLE INC	USD	6 750	1 181 653,16	2,78
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			927 022,18	2,18
DANAHER CORP	USD	5 500	927 022,18	2,18
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 313 550,00	3,09
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 500	1 313 550,00	3,09
Produits chimiques			921 793,09	2,17
SIKA AG-REG	CHF	4 000	921 793,09	2,17
Produits pharmaceutiques			1 163 973,98	2,73
ELI LILLY & CO	USD	1 750	1 163 973,98	2,73
Produits pour l'industrie du bâtiment			348 476,96	0,82
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	3 500	348 476,96	0,82
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			2 904 396,03	6,82
ADVANTEST CORP	JPY	7 500	477 256,61	1,12
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	500	271 700,00	0,64
BROADCOM INC	USD	2 000	470 392,49	1,11
NVIDIA CORP	USD	12 500	1 685 046,93	3,95
Services financiers diversifiés			599 338,74	1,41
MASTERCARD INC - A	USD	1 250	599 338,74	1,41
Technologies des soins de santé			156 942,28	0,37
PRO MEDICUS LTD	AUD	1 000	156 942,28	0,37

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Textiles, habillement et produits de luxe			1 146 383,96	2,69
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	6 500	571 633,96	1,34
HERMES INTERNATIONAL	EUR	250	574 750,00	1,35
Vente par correspondance			935 964,16	2,20
AMAZON.COM INC	USD	5 000	935 964,16	2,20
TITRES D'OPC			581 232,40	1,37
OPCVM			581 232,40	1,37
Gestion collective			581 232,40	1,37
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY PART I	EUR	35	581 232,40	1,37
Total			40 835 307,96	95,93

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EC EURUSD 0925	25	73 325,51		3 155 930,03
Sous-total 1.		73 325,51		3 155 930,03
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		73 325,51		3 155 930,03

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	40 835 307,96
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	73 325,51
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 133 959,99
Autres passifs (-)	-475 622,00
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	42 566 971,46

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA GLOBAL TRENDS A	EUR	134 283,626	191,56
Action PLUVALCA GLOBAL TRENDS B	EUR	111 008,259	147,13
Action PLUVALCA GLOBAL TRENDS Z	EUR	3 611,125	141,22

Compartiment :

PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	9 982 551,48
b) Avoirs bancaires	870 058,08
c) Autres actifs détenus par l'OPC	4 353,52
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	10 856 963,08
e) Passif	-223 524,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	10 633 438,51

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY A en EUR	C	2 796 703,33	17 375,167	160,95
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY B en EUR	C	1 943 055,19	11 667,628	166,53
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I en EUR	C	5 697 368,19	335,475	16 982,98
PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY Z en EUR	C	196 311,80	1 202,443	163,26

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	6,71	6,58
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	87,16	85,37
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	8 309 742,71	78,15	76,54
Yen Japonais	JPY	737 315,09	6,93	6,79
Euro	EUR	465 575,00	4,38	4,29
Franc Suisse	CHF	307 709,43	2,89	2,83
Couronne Suédoise	SEK	124 218,36	1,17	1,14
Dollar Canadien	CAD	37 990,89	0,36	0,35
TOTAL		9 982 551,48	93,88	91,95

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	63,54	62,23
JAPON	6,93	6,79
AUSTRALIE	4,97	4,87
CANADA	3,90	3,82
ALLEMAGNE	3,51	3,44
SUISSE	2,89	2,83
NORVEGE	2,34	2,29
COREE DU SUD	1,86	1,82
JERSEY	1,17	1,14
FRANCE	0,87	0,85
ILES VIERGES BRITANNIQUES	0,80	0,78
URUGUAY	0,66	0,64
SINGAPOUR	0,45	0,44
TOTAL	93,88	91,95

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	111 143,39	60 213,79
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 938 764,28	1 679 066,23
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		108 948,86
E) Les autres actifs.		908 256,42

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY A	
Frais de gestion variables provisionnés	50 235,96
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	3,21
Frais de gestion variables acquis	1 767,96
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY B	
Frais de gestion variables provisionnés	31 517,78
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	2,13
Frais de gestion variables acquis	1 470,16
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,10
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I	
Frais de gestion variables provisionnés	84 503,18
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,38
Frais de gestion variables acquis	9 759,68
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,16
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY Z	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			9 982 551,48	93,88
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 982 551,48	93,88
Crédit à la consommation			157 247,87	1,48
BIT DIGITAL INC	USD	84 500	157 247,87	1,48
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			287 796,50	2,71
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	950	287 796,50	2,71
Eau			528 348,98	4,97
IREN LTD	USD	42 500	528 348,98	4,97
Logiciels			1 807 425,27	17,00
BITFARMS LTD/CANADA	USD	113 000	80 184,68	0,75
CIRCLE INTERNET GROUP INC	USD	900	139 215,87	1,31
CLEANSPARK INC	USD	40 400	380 215,02	3,57
GFT TECHNOLOGIES SE	EUR	7 700	191 730,00	1,80
GRAVITY CO LTD-SPONSORED ADR	USD	3 636	197 591,16	1,86
LECTRA	EUR	3 850	92 015,00	0,87
MICROSOFT CORP	USD	540	229 182,08	2,16
ORACLE CORP	USD	1 200	223 853,24	2,11
SERVICENOW INC	USD	120	105 264,16	0,99
TERAWULF INC	USD	45 000	168 174,06	1,58
Logiciels et services internet			827 699,10	7,78
GLOBANT SA	USD	900	69 757,68	0,66
GODADDY INC - CLASS A	USD	1 000	153 634,81	1,44
MEDIA DO CO LTD	JPY	14 857	149 913,69	1,41
MONGODB INC	USD	1 150	206 048,21	1,94
OPERA LTD-ADR	USD	15 400	248 344,71	2,33
Marchés de capitaux			2 195 209,45	20,65
CIPHER MINING INC	USD	48 000	195 767,92	1,84
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	2 200	657 916,38	6,20
COINSHARES INTERNATIONAL LTD	SEK	14 000	124 218,36	1,17
CORE SCIENTIFIC INC	USD	26 000	378 686,01	3,56
MLP SE	EUR	15 000	126 450,00	1,19
MONEX GROUP INC	JPY	62 000	256 546,67	2,41
SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1 900	147 914,68	1,39
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	640	307 709,43	2,89
Médias et services interactifs			236 163,61	2,22
META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	375	236 163,61	2,22
Multi utilities			37 990,89	0,36
HUT 8 CORP	CAD	2 400	37 990,89	0,36
Produits pharmaceutiques			83 882,25	0,79
RIOT PLATFORMS INC	USD	8 700	83 882,25	0,79

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			222 426,19	2,09
NVIDIA CORP	USD	1 650	222 426,19	2,09
Services aux collectivités			107 227,39	1,01
BLOCK INC	USD	1 850	107 227,39	1,01
Services clientèle divers			47 996,59	0,45
BITDEER TECHNOLOGIES GROUP-A	USD	4 900	47 996,59	0,45
Services de télécommunication diversifiés			637 192,83	5,99
GALAXY DIGITAL PUBCO INC-A	USD	34 100	637 192,83	5,99
Services financiers diversifiés			869 195,28	8,17
COMPOSECURE INC-A	USD	14 250	171 316,13	1,61
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	200	55 380,00	0,52
EXODUS MOVEMENT INC - A	USD	9 000	221 390,78	2,08
MARA HOLDINGS INC	USD	3 950	52 846,42	0,50
MASTERCARD INC - A	USD	450	215 761,95	2,03
VALOUR INC	USD	61 000	152 500,00	1,43
Services liés aux technologies de l'information			1 936 749,28	18,21
DIGITAL GARAGE INC	JPY	7 567	205 087,75	1,93
EPAM SYSTEMS INC	USD	1 160	175 009,56	1,65
ETORO GROUP LTD-A	USD	1 500	85 226,11	0,80
GITLAB INC-CL A	USD	5 500	211 693,69	1,99
GMO INTERNET GROUP INC	JPY	6 000	125 766,98	1,18
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 100	69 754,27	0,66
REDDIT INC-CL A	USD	1 240	159 306,14	1,50
ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	9 000	719 001,71	6,75
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	USD	500	42 282,42	0,40
SHOPIFY INC - CLASS A	USD	1 460	143 620,65	1,35
Total			9 982 551,48	93,88

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	9 982 551,48
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	874 411,60
Autres passifs (-)	-223 524,57
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	10 633 438,51

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY A	EUR	17 375,167	160,95
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY B	EUR	11 667,628	166,53
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY I	EUR	335,475	16 982,98
Action PLUVALCA GLOBAL BLOCKCHAIN EQUITY Z	EUR	1 202,443	163,26

Compartiment :

ARBEVEL SHORT TERM CREDIT

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	82 832 185,02
b) Avoirs bancaires	2 197 464,87
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 741 464,61
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	86 771 114,50
e) Passif	-62 586,36
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	86 708 528,14

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT A en EUR	C	12 780 436,36	11 949,872	1 069,50
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT B en EUR	C	8 713 081,21	8 114,766	1 073,73
ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I en EUR	C	65 215 010,57	60 545,711	1 077,12

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	82,35	82,29
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	13,18	13,17
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1,66	1,66

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	82 832 185,02	95,53	95,46
TOTAL		82 832 185,02	95,53	95,46

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	26,07	26,05
PAYS-BAS	15,43	15,42
ETATS-UNIS	8,46	8,45
ALLEMAGNE	8,41	8,41
ITALIE	7,12	7,11
LUXEMBOURG	6,32	6,31
FINLANDE	5,14	5,14
DANEMARK	2,69	2,69
ESPAGNE	2,45	2,45
SUEDE	2,38	2,37
JAPON	1,88	1,87
POLOGNE	1,70	1,70
ROYAUME-UNI	1,54	1,54
SUISSE	1,30	1,30
AUTRICHE	1,28	1,28
ROUMANIE	1,26	1,26
IRLANDE	1,14	1,14
BELGIQUE	0,97	0,97
TOTAL	95,53	95,46

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	1,66	1,66
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	1,66	1,66

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	27 816 029,03	18 739 124,46
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4 826 747,56	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	8 572 131,45	13 661 693,61

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			82 832 185,02	95,53
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			82 832 185,02	95,53
Banques commerciales			3 355 888,24	3,87
FORD MOTOR CREDIT 3.25% 15-09-25	EUR	600 000	616 273,15	0,71
FORD MOTOR CREDIT 3.622% 27-07-28	EUR	344 000	344 507,80	0,40
FORD MOTOR CREDIT 4.867% 03-08-27	EUR	650 000	702 593,48	0,81
RCI BANQUE 3.5% 17-01-28 EMTN	EUR	800 000	825 126,25	0,95
RCI BANQUE 4.75% 06-07-27 EMTN	EUR	800 000	867 387,56	1,00
Biotechnologie			1 089 156,90	1,26
WEPA HYGIENPRODUKTE 2.875% 15-12-27	EUR	1 100 000	1 089 156,90	1,26
Compagnies aériennes			1 409 463,35	1,63
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 16-05-27	EUR	800 000	805 701,64	0,93
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3.0% 29-05-26	EUR	600 000	603 761,71	0,70
Composants automobiles			2 320 490,55	2,68
FORVIA 2.375% 15-06-27	EUR	400 000	390 060,61	0,45
FORVIA 2.75% 15-02-27	EUR	1 130 000	1 115 540,08	1,29
SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	800 000	814 889,86	0,94
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 214 575,82	2,55
CECONOMY AG 1.75% 24-06-26	EUR	700 000	691 077,49	0,80
TEREOS FINANCE GROUPE I 4.75% 30-04-27	EUR	1 500 000	1 523 498,33	1,75
Eau			980 609,98	1,13
HOLDING D INFRASTRUCTURES DES METIERS 4.5% 06-04-27	EUR	950 000	980 609,98	1,13
Electricité			2 052 716,76	2,37
ORANO 2.75% 08-03-28 EMTN	EUR	400 000	402 171,89	0,46
ORANO 3.375% 23-04-26 EMTN	EUR	800 000	809 330,08	0,93
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	800 000	841 214,79	0,98
Equipement et services pour l'énergie			737 618,00	0,85
PAPREC 6.5% 17-11-27	EUR	700 000	737 618,00	0,85
Equipements de communication			3 954 562,93	4,56
NOKIA OYJ 2.0% 11-03-26 EMTN	EUR	1 250 000	1 252 214,73	1,45
NOKIA OYJ 3.125% 15-05-28 EMTN	EUR	900 000	914 512,13	1,05
PPF ARENA 1 BV 3.125% 27-03-26	EUR	950 000	960 259,80	1,11
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	800 000	827 576,27	0,95
FPI de détail			1 482 390,39	1,71
CARMILA 1.625% 30-05-27	EUR	900 000	882 255,76	1,02
MERCIALYS 1.8% 27-02-26	EUR	600 000	600 134,63	0,69
FPI résidentielles			1 557 771,84	1,80
ALTAREA COGEDIM 1.875% 17-01-28	EUR	1 600 000	1 557 771,84	1,80
Grands magasins et autres			799 702,59	0,92
PROSUS NV 1.207% 19-01-26 EMTN	EUR	800 000	799 702,59	0,92

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Grossistes			838 101,00	0,97
AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	EUR	800 000	838 101,00	0,97
Hôtels, restaurants et loisirs			1 002 665,89	1,16
ACCOR 3.0% 04-02-26	EUR	1 000 000	1 002 665,89	1,16
Industrie aérospatiale et défense			820 953,78	0,95
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	800 000	820 953,78	0,95
Infrastructure de transports			2 291 742,16	2,64
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	1 200 000	1 262 139,70	1,45
POSTNL NV 0.625% 23-09-26	EUR	1 050 000	1 029 602,46	1,19
Logiciels			1 699 733,80	1,96
KION GROUP AG 1.625% 24-09-25	EUR	700 000	707 035,19	0,82
NEXI 1.625% 30-04-26	EUR	1 000 000	992 698,61	1,14
Machines			1 314 567,58	1,52
INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	EUR	1 300 000	1 314 567,58	1,52
Marchés de capitaux			7 256 170,63	8,37
INPOST 2.25% 15-07-27	EUR	1 100 000	1 090 020,25	1,26
QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	EUR	1 050 000	1 037 801,33	1,20
SAIPEM FINANCE INTL BV 3.125% 31-03-28	EUR	1 300 000	1 309 415,03	1,50
SIGMA HOLDCO BV 5.75% 15-05-26	EUR	750 000	206 366,07	0,24
TELENET FINANCE LUX NOTE 3.5% 01-03-28	EUR	800 000	811 034,48	0,94
UNITED GROUP BV 3.625% 15-02-28	EUR	900 000	893 367,13	1,03
UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	EUR	1 000 000	319 159,35	0,37
VERISURE HOLDING AB 3.25% 15-02-27	EUR	1 200 000	1 208 337,67	1,39
ZF FINANCE 2.0% 06-05-27 EMTN	EUR	400 000	380 669,32	0,44
Media			799 528,88	0,92
SES SOCIETE EUROPEAN DES TELLITES 1.625% 22-03-26	EUR	800 000	799 528,88	0,92
Médias			275 280,29	0,32
SUMMER BC HOLDCO A SARL 9.25% 31-10-27	EUR	300 000	275 280,29	0,32
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			1 284 044,38	1,48
IQVIA 2.25% 15-01-28	EUR	400 000	393 753,00	0,45
IQVIA 2.875% 15-06-28	EUR	900 000	890 291,38	1,03
Papier et industrie du bois			3 399 103,70	3,92
AHLSTROM HOLDING 3 OY 3.625% 04-02-28	EUR	1 300 000	1 287 017,15	1,48
SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	EUR	1 100 000	1 108 430,74	1,28
STORA ENSO OYJ 2.5% 07-06-27	EUR	400 000	400 160,93	0,46
STORA ENSO OYJ 2.5% 21-03-28	EUR	600 000	603 494,88	0,70
Pétrole et gaz			894 871,23	1,03
ITALGAS 1.625% 19-01-27 EMTN	EUR	900 000	894 871,23	1,03
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 482 295,21	1,71
CONTOURGLOBAL POWER 3.125% 01-01-28	EUR	1 500 000	1 482 295,21	1,71
Produits alimentaires			2 601 690,78	3,00
BARRY CAL 3.75% 19-02-28	EUR	1 100 000	1 125 684,32	1,30

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	1 500 000	1 476 006,46	1,70
Produits chimiques			3 132 041,12	3,61
INEOS FINANCE 6.625% 15-05-28	EUR	500 000	518 589,65	0,60
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	1 000 000	1 015 225,97	1,17
SYNGENTA FINANCE NV 3.375% 16-04-26	EUR	1 000 000	1 011 129,86	1,16
SYNG FIN 1.25% 10-09-27 EMTN	EUR	600 000	587 095,64	0,68
Produits pharmaceutiques			5 663 764,81	6,53
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 3.5% 11-02-27	EUR	800 000	810 911,56	0,94
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	600 000	605 155,92	0,70
COTY 4.5% 15-05-27	EUR	1 050 000	1 075 063,50	1,24
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	1 200 000	1 191 157,33	1,37
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	500 000	505 465,21	0,58
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	EUR	1 300 000	1 273 782,12	1,47
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	200 000	202 229,17	0,23
Produits pour l'industrie du bâtiment			851 156,47	0,98
DOMETIC GROUP AB 3.0% 08-05-26	EUR	850 000	851 156,47	0,98
Services aux collectivités			1 093 153,42	1,26
RCS RDS 3.25% 05-02-28	EUR	1 100 000	1 093 153,42	1,26
Services aux entreprises			3 383 468,96	3,90
ELIOR GROUP SCA 3.75% 15-07-26	EUR	1 000 000	1 016 845,83	1,17
ELIS EX HOLDELIS 1.625% 03-04-28	EUR	700 000	681 587,79	0,79
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	800 000	824 118,03	0,95
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	850 000	860 917,31	0,99
Services clientèle divers			7 494 319,98	8,63
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	900 000	898 202,77	1,04
ALD 4.0% 05-07-27 EMTN	EUR	500 000	534 338,12	0,62
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26	EUR	800 000	814 884,88	0,94
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.75% 22-05-27	EUR	600 000	625 467,37	0,72
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	600 000	627 798,08	0,72
INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	EUR	1 300 000	1 278 530,32	1,47
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	1 425 000	1 428 673,33	1,64
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	800 000	790 220,49	0,91
ISS GLOBAL AS 1.5% 31-08-27	EUR	500 000	496 204,62	0,57
Services de télécommunication diversifiés			4 988 191,16	5,75
EIRCOM FINANCE 2.625% 15-02-27	EUR	1 000 000	989 537,08	1,14
ILIAD 1.875% 11-02-28	EUR	400 000	390 325,26	0,45
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	800 000	834 664,55	0,96
MATTERHORN TELECOM 3.125% 15-09-26	EUR	1 100 000	611 745,69	0,71
OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	800 000	799 128,05	0,92
OPTICS BID 2.875% 28-01-26	EUR	850 000	860 050,32	0,99
TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.5% 07-04-26	EUR	500 000	502 740,21	0,58
Services de télécommunication mobile			1 626 056,56	1,88
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	EUR	800 000	800 384,44	0,93
SOFTBANK GROUP 3.125% 19-09-25	EUR	300 000	302 173,79	0,35

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOFTBANK GROUP 5.25% 30-07-27	EUR	500 000	523 498,33	0,60
Services financiers diversifiés			2 305 029,83	2,66
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV E3R+0.48% 19-08-27	EUR	300 000	301 138,90	0,35
MONICHEM HOLDCO 3 8.75% 01-05-28	EUR	400 000	406 072,78	0,47
TIKEHAU CAPITAL 2.25% 14-10-26	EUR	700 000	707 608,33	0,82
ZF EUROPE FINANCE BV 2.0% 23-02-26	EUR	800 000	794 106,79	0,91
ZF EUROPE FINANCE BV 2.5% 23-10-27	EUR	100 000	96 103,03	0,11
Services liés aux technologies de l'information			1 048 227,66	1,21
TDC NET AS 5.056% 31-05-28	EUR	1 000 000	1 048 227,66	1,21
Sociétés commerciales et de distribution			1 613 354,00	1,86
LOXAM SAS 4.5% 15-02-27	EUR	400 000	409 832,00	0,47
LOXAM SAS 4.5% 15-04-27	EUR	1 200 000	1 203 522,00	1,39
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			832 024,06	0,96
CITYCON TREASURY BV 1.625% 12-03-28	EUR	200 000	189 485,26	0,22
CITY TREA BV 1.25% 08-09-26	EUR	650 000	642 538,80	0,74
Soins et autres services médicaux			885 700,33	1,02
FRESENIUS SE 0.75% 15-01-28	EUR	600 000	579 829,23	0,67
FRESENIUS SE 4.25% 28-05-26	EUR	300 000	305 871,10	0,35
TITRES D'OPC			1 437 973,25	1,66
OPCVM			1 437 973,25	1,66
Gestion collective			1 437 973,25	1,66
Union Plus IC	EUR	7	1 437 973,25	1,66
Total			84 270 158,27	97,19

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	84 270 158,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 500 956,23
Autres passifs (-)	-62 586,36
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	86 708 528,14

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action ARBEVEL SHORT TERM CREDIT A	EUR	11 949,872	1 069,50
Action ARBEVEL SHORT TERM CREDIT B	EUR	8 114,766	1 073,73
Action ARBEVEL SHORT TERM CREDIT I	EUR	60 545,711	1 077,12

Compartiment :

PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	28 980 610,54
b) Avoirs bancaires	1 586 934,86
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 627 941,31
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	33 195 486,71
e) Passif	-968 706,70
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	32 226 780,01

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 A en EUR	C	7 548 327,12	7 392,426	1 021,08
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 B en EUR	C	4 770 398,15	4 665,189	1 022,55
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D en EUR	D	866 126,62	845,813	1 024,01
PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 I en EUR	C	19 041 928,12	18 595,362	1 024,01

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	78,59	76,29
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	11,34	11,01
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4,46	4,33

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	28 980 610,54	89,93	87,30
TOTAL		28 980 610,54	89,93	87,30

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	18,33	17,80
ITALIE	17,42	16,91
PAYS-BAS	14,30	13,88
ALLEMAGNE	12,19	11,83
LUXEMBOURG	9,58	9,30
ROYAUME-UNI	7,87	7,64
ETATS-UNIS	1,88	1,82
AUTRICHE	1,75	1,70
JAPON	1,59	1,54
DANEMARK	1,56	1,51
ESPAGNE	1,29	1,25
BELGIQUE	1,13	1,09
SUEDE	0,73	0,71
FINLANDE	0,31	0,30
TOTAL	89,93	87,30

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,46	4,33
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	4,46	4,33

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	26 000 967,18	1 042 418,42
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3 626 885,02	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	6 837 201,93	5 411 535,11

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D			
Dividendes à verser				
	PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

MONTPENSIER ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			28 980 610,54	89,93
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			28 980 610,54	89,93
Automobiles			499 587,83	1,55
MOTION FINCO SARL 7.375% 15-06-30	EUR	300 000	282 666,16	0,88
PIAGGIO 6.5% 05-10-30	EUR	200 000	216 921,67	0,67
Biens de consommation durables			290 918,90	0,90
INTL DESIGN GROUP E3R+3.875% 15-12-29	EUR	300 000	290 918,90	0,90
Biotechnologie			437 465,00	1,36
CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	420 000	437 465,00	1,36
Composants automobiles			1 227 098,00	3,81
FORVIA 5.5% 15-06-31	EUR	350 000	346 586,53	1,08
GRUPO ANTOLIN IRAU 10.375% 30-01-30	EUR	200 000	150 536,11	0,47
IHO VERWALTUNGS 7.0% 15-11-31	EUR	400 000	425 801,56	1,32
VALEO 5.125% 20-05-31 EMTN	EUR	300 000	304 173,80	0,94
Construction et ingénierie			235 521,94	0,73
ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	EUR	225 000	235 521,94	0,73
Crédit à la consommation			659 765,41	2,05
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE 6.75% 30-11-29	EUR	300 000	270 202,50	0,84
INTL PERSONAL FINANCE 10.75% 14-12-29	EUR	350 000	389 562,91	1,21
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 617 724,01	5,02
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	EUR	450 000	483 590,49	1,51
DELLA TOFFOLA FRANCE E3R+4.25% 05-11-31	EUR	225 000	223 858,43	0,69
LA DORIA E3R+4.5% 12-11-29	EUR	200 000	203 299,04	0,63
SAMMONTANA ITALIA E3R+3.75% 15-10-31	EUR	350 000	354 717,24	1,10
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	EUR	350 000	352 258,81	1,09
Emballage et conditionnement			260 642,99	0,81
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV 6.625% 15-07-30	EUR	250 000	260 642,99	0,81
Equipement et services pour l'énergie			1 094 842,57	3,40
OEG FINANCE 7.25% 27-09-29	EUR	300 000	318 864,58	0,99
PAPREC 7.25% 17-11-29	EUR	350 000	371 364,88	1,15
VIRIDIEN 8.5% 15-10-30	EUR	400 000	404 613,11	1,26
FPI résidentielles			538 935,99	1,67
ALTAREA COGEDIM 5.5% 02-10-31	EUR	500 000	538 935,99	1,67
Gestion et promotion immobilière			357 165,08	1,11
ACCORINVEST GROUP 5.5% 15-11-31	EUR	150 000	153 855,08	0,48
ACCORINVEST GROUP 5.625% 15-05-32	EUR	200 000	203 310,00	0,63
Grands magasins et autres			455 354,70	1,41
PROSUS NV 2.031% 03-08-32 EMTN	EUR	500 000	455 354,70	1,41

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Hôtels, restaurants et loisirs			771 893,56	2,40
BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	EUR	225 000	234 888,09	0,73
LHMC FINCO 2 SARL AUTRE V+0.0% 15-05-30	EUR	200 000	210 676,96	0,65
ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	EUR	300 000	326 328,51	1,02
Logiciels			888 944,71	2,76
CONSTELLIUM SE 5.375% 15-08-32	EUR	450 000	466 071,69	1,45
FNAC DARTY 4.75% 01-04-32	EUR	200 000	208 781,00	0,65
TEAMSYSTEM 5.0% 01-07-31	EUR	214 000	214 092,02	0,66
Machines			306 215,35	0,95
INDUSTRIA MACCHINE E3R+3.75% 15-04-29	EUR	300 000	306 215,35	0,95
Marchés de capitaux			1 908 923,45	5,92
ALBION FINANCING 1 SARL 5.375% 21-05-30	EUR	287 000	295 248,82	0,92
GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	EUR	400 000	427 322,43	1,31
OVH GROUPE SAS 4.75% 05-02-31	EUR	371 000	382 594,06	1,19
PLT VII FINANCE SA RL E3R+3.5% 15-06-31	EUR	125 000	125 522,55	0,39
QPARK HOLDING I BV 5.125% 15-02-30	EUR	250 000	262 818,69	0,82
UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	EUR	400 000	415 416,90	1,29
Médias			1 146 773,46	3,56
IPD 3 BV 5.5% 15-06-31	EUR	200 000	204 572,67	0,63
IPD 3 BV E3R+3.375% 15-06-31	EUR	300 000	300 939,42	0,93
SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.875% 15-02-30	EUR	350 000	356 206,91	1,12
ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	EUR	300 000	285 054,46	0,88
Papier et industrie du bois			965 604,89	3,00
FIBER BID 6.125% 15-06-31	EUR	400 000	390 055,41	1,22
PROGROUP AG 5.375% 15-04-31	EUR	225 000	226 118,23	0,70
SAPPI PAPIER 4.5% 15-03-32	EUR	350 000	349 431,25	1,08
Producteur et commerce d'énergie indépendants			411 957,11	1,28
CONTOURGLOBAL POWER 5.0% 28-02-30	EUR	400 000	411 957,11	1,28
Produits chimiques			298 788,75	0,93
INEOS FINANCE 5.625% 15-08-30	EUR	300 000	298 788,75	0,93
Produits de soins personnels			362 634,12	1,13
ONTEX GROUP NV 5.25% 15-04-30	EUR	350 000	362 634,12	1,13
Produits pharmaceutiques			2 323 460,94	7,21
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.125% 15-06-31	EUR	227 000	228 684,34	0,71
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	EUR	300 000	309 446,28	0,96
DOLCETTO HOLD 5.625% 14-07-32	EUR	500 000	503 922,50	1,56
GRUENENTHAL 4.625% 15-11-31	EUR	400 000	406 389,28	1,26
NEOPHARMED GENTILI 7.125% 08-04-30	EUR	400 000	426 715,77	1,32
ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	230 000	243 387,58	0,76
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES 4.375% 09-05-30	EUR	200 000	204 915,19	0,64
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			214 844,67	0,67
AMSOSRAM AG 10.5% 30-03-29	EUR	200 000	214 844,67	0,67

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Services aux entreprises			1 661 549,77	5,16
APCOA GROUP 6.0% 15-04-31	EUR	325 000	331 901,99	1,03
BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	EUR	225 000	238 229,13	0,74
ELIOR GROUP SCA 5.625% 15-03-30	EUR	400 000	415 771,50	1,30
ITELYUM REGENERATION 5.75% 15-04-30	EUR	300 000	307 373,08	0,95
LORCA TELECOM BONDCO SAU 5.75% 30-04-29	EUR	250 000	265 717,57	0,82
SECHE ENVIRONNEMENT 4.5% 25-03-30	EUR	100 000	102 556,50	0,32
Services aux professionnels			506 511,72	1,57
LOTTOMATICA E3R+3.25% 01-06-31	EUR	400 000	404 644,96	1,25
VILLA DUTCH BIDCO BV 9.0% 03-11-29	EUR	100 000	101 866,76	0,32
Services clientèle divers			828 146,30	2,57
BOELS TOPHOLDING BV 5.75% 15-05-30	EUR	400 000	418 602,00	1,30
KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	400 000	409 544,30	1,27
Services de télécommunication diversifiés			637 393,30	1,98
ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	300 000	325 136,96	1,01
TDF INFRASTRUCTURE SAS 4.125% 23-10-31	EUR	300 000	312 256,34	0,97
Services de télécommunication mobile			512 745,83	1,59
SOFTBANK GROUP 5.75% 08-07-32	EUR	500 000	512 745,83	1,59
Services financiers diversifiés			5 500 572,42	17,04
BCPE MAX DUTCH BIDCO BV 6.75% 30-05-30	EUR	250 000	257 638,13	0,80
BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	EUR	350 000	361 749,89	1,12
CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	400 000	418 922,17	1,30
DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	EUR	325 000	367 193,31	1,14
DOVALUE 7.0% 28-02-30	EUR	400 000	437 169,11	1,36
DUOMO BID E3R+4.125% 15-07-31	EUR	225 000	229 915,50	0,71
LOTTOMATICA GROUP 4.875% 31-01-31	EUR	400 000	413 378,17	1,28
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	EUR	500 000	532 144,44	1,62
PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.75% 15-06-31	EUR	200 000	201 486,44	0,63
PRESTIGEBID E3R+3.75% 01-07-29	EUR	350 000	357 088,49	1,11
SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	EUR	425 000	432 839,83	1,34
UPFIELD BV 6.875% 02-07-29	EUR	250 000	262 713,46	0,82
VMED O2 UK FINANCING I 5.625% 15-04-32	EUR	400 000	415 737,08	1,29
ZEGONA FINANCE LC 6.75% 15-07-29	EUR	375 000	411 045,94	1,28
ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	200 000	200 295,34	0,62
ZF EUROPE FINANCE BV 7.0% 12-06-30	EUR	200 000	201 255,12	0,62
Services liés aux technologies de l'information			830 773,50	2,58
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA 8.625% 15-02-30	EUR	300 000	328 868,00	1,02
TDC NET AS 6.5% 01-06-31 EMTN	EUR	450 000	501 905,50	1,56
Soins et autres services médicaux			514 028,02	1,60
MEHILAINEN YHTYMA OY 5.125% 30-06-32	EUR	100 000	100 602,15	0,31
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 5.625% 21-02-30	EUR	300 000	312 158,64	0,98
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG E3R+3.75% 23-10-30	EUR	100 000	101 267,23	0,31
Textiles, habillement et produits de luxe			403 278,00	1,25
BEACH ACQUISITION BIDCO LLC 5.25% 15-07-32	EUR	400 000	403 278,00	1,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Transport routier et ferroviaire			310 548,25	0,96
OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	EUR	300 000	310 548,25	0,96
TITRES D'OPC			1 437 973,25	4,46
OPCVM			1 437 973,25	4,46
Gestion collective			1 437 973,25	4,46
Union Plus IC	EUR	7	1 437 973,25	4,46
Total			30 418 583,79	94,39

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	30 418 583,79
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 776 902,92
Autres passifs (-)	-968 706,70
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	32 226 780,01

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 A	EUR	7 392,426	1 021,08
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 B	EUR	4 665,189	1 022,55
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 D	EUR	845,813	1 024,01
Action PLUVALCA CREDIT OPPORTUNITIES 2031 I	EUR	18 595,362	1 024,01