

Encours du fonds :
14,00 M€

Part A | ISIN : FR0013383825 | VL : 134,36 €
Part B | ISIN : FR0013383841 | VL : 143,16 €
Part P | ISIN : FR0014002V60 | VL : 75,12 €



Philosophie d'investissement

Convaincus que les sociétés apportant des solutions aux enjeux du développement durable surperformeront, les gérants de Pluvalca Sustainable Opportunities effectuent une sélection de titres dont les perspectives d'appréciation sont liées à ces thématiques. Il s'agit d'un fonds multithématique à exclusion ESG et labellisé ISR, dont la sélection de chaque investissement suit le processus de gestion suivant : exclusion des secteurs à impact négatif (tabac, alcool, armement, pétrole, jeux d'argent), exclusion des deux derniers déciles ESG d'après les notes MSCI repondérées, recherche de sociétés avec potentiel d'appréciation lié à l'une des huit sous-thématiques suivantes : énergies renouvelables, transports propres, efficacité énergétique, économie circulaire, éducation et digitalisation, santé & bien-être, sécurité et services financiers, urbanisme. La pondération se fait en fonction du couple potentiel de hausse/risque, en intégrant les éléments extra-financiers. Le fonds est classifié Article 9 au sens de la réglementation SFDR et réalise donc 100% d'investissements durables.

Performances



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

L'indice de référence était le EMIX Smaller European Companies ex UK jusqu'au 31/03/2023. Changement d'indice au 01/04/2023 : le nouvel indice est Bloomberg Europe DM ex UK Small Cap NR EUR.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Hortense Lacroix & Boris Mlatac
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	PEA
PRIIPS - SRI	5

L'échelle de risque, ou SRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

	PSO Part A	PSO Part B	PSO Part P
Date de création	3 janv. 2019	27 déc. 2018	9 déc. 2021
Frais de gestion	-	-	-
Frais d'entrée / sortie max	2% / 1%	2% / 1%	2% / 1%
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice si perf. positive	20% au-delà de l'indice +1% si perf. positive	20% au-delà de l'indice si perf. positive

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création
PSO Part A	-0,1%	-0,1%	-1,4%	-18,7%	34,4%
PSO Part B	0,0%	0,0%	-0,4%	-16,2%	43,2%
PSO Part P	-0,1%	-0,1%	-1,4%	-18,7%	-24,9%
Indice PSO chaîné	5,0%	5,0%	11,8%	5,5%	71,6%

Perf. annualisées	3 ans	Création	Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022
PSO Part A	-6,7%	5,0%	PSO Part A	-0,1%	-3,2%	-1,5%	-22,3%
Indice PSO chaîné	1,8%	9,3%	Indice PSO chaîné	5,0%	5,9%	13,5%	-22,1%

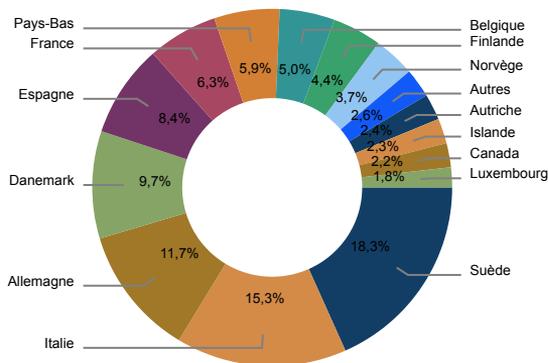
Commentaires de gestion

Les premières semaines de prise de fonction du Président Trump ont entraîné une baisse de tous les titres en lien avec la thématique climatique. En effet, la rhétorique très averse aux éoliennes, surtout offshore, aux panneaux solaires, et en faveur des énergies fossiles menace de se traduire par des arrêts de permis pour de nouveaux projets et génère une incertitude sur la pérennité des projets en cours de construction aux Etats-Unis. Par ailleurs, la concrétisation des menaces de droits de douane laisse entrevoir des tendances inflationnistes et retient les taux longs de suivre les baisses des taux courts poursuivies par la BCE. Enfin, la disruption créée par Deep Seek, le moteur d'IA chinois qui aurait été développé rapidement, à moindre coût, et sans les microprocesseurs de dernière génération, a entraîné une baisse de la partie technologique du fonds.

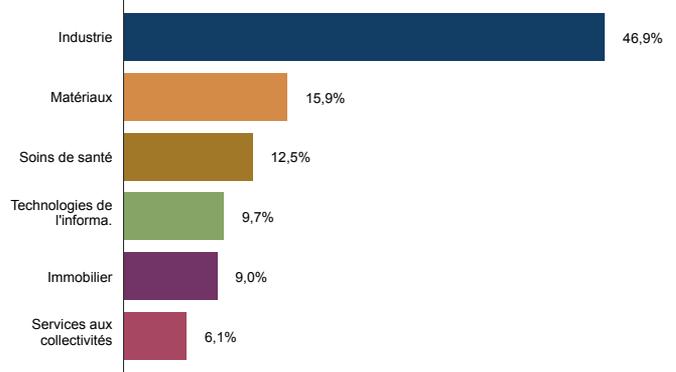
La saison des publications annuelles a juste commencé, largement en ligne avec les attentes à ce stade en dépit de la publication décevante de Netcompany, dont la croissance ralentit au dernier trimestre. Les secteurs de la climatisation et du chauffage, des matériaux de construction et des valeurs industrielles ont amorcé une remontée, sur fond de PMI manufacturier en expansion.

Nous avons investi dans Sweco, un des leaders mondiaux du consulting technique, secteur qui repart en avance de phase de la construction, et dans Vestas qui a atteint des niveaux bas historiques. A l'inverse, la publication de Dieteren qui a atteint notre objectif de cours.

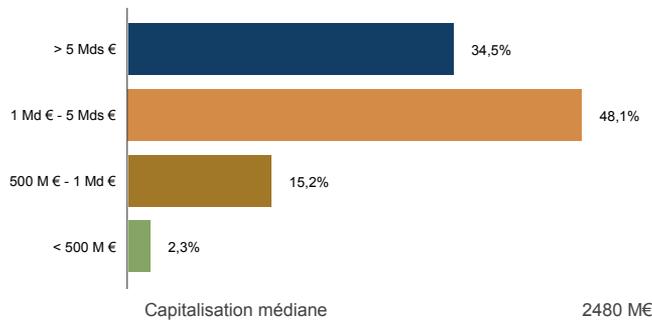
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	100,7%
Liquidités	-0,7%
Nombre de valeurs	50
Poids 10 premières lignes	31,3%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
GREENERGY RENOVABLES	NETCOMPANY GROUP AS
INWIDO AB	HEXAGON COMPOSITES ASA
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	NEXANS SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
SWECO	ARCADIS
VESTAS	DIETEREN

Principales lignes du fonds

Valeur	Sous-Thématique	Poids (%)
NOVOZYMES AS-B	Santé & bien-être	3,6
BEIJER REF AB	Efficience énergétique	3,6
ASM INTERNATIONAL NV	Education & digitalisation	3,5
GREENERGY RENOVABLES S A	Energies renouvelables	3,4
LU VE SPA AZ	Efficience énergétique	3,1
NEXANS SA	Energies renouvelables	3,0
INWIDO	Efficience énergétique	3,0
CAREL INDUSTRIES S P A	Efficience énergétique	2,7
NORDEX	Energies renouvelables	2,7
RECTICEL	Efficience énergétique	2,7

Valorisation médiane du fonds

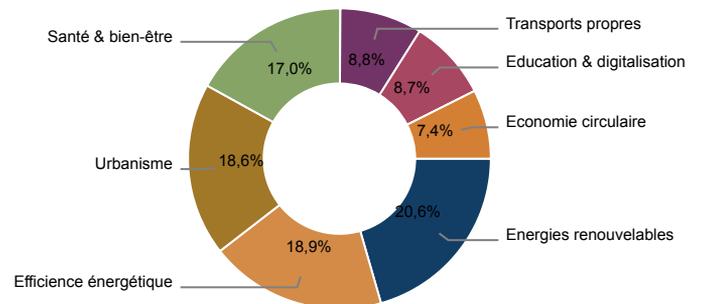
PER 2026	14,3 x
VE / EBITDA 2026	9,4 x
PEG	0,8 x

Profil de risque

Alpha de Jensen	-8,4%
Beta	0,9798
Volatilité	17,3%
Volatilité indice	16,5%
Ratio de Sharpe	-0,4
Tracking error	6,0%

Répartition par thématique

La gestion de Pluvalca Sustainable Opportunities consiste en une sélection rigoureuse de valeurs dont les perspectives d'appréciation sont liées à leur contribution à des thématiques de développement durable.



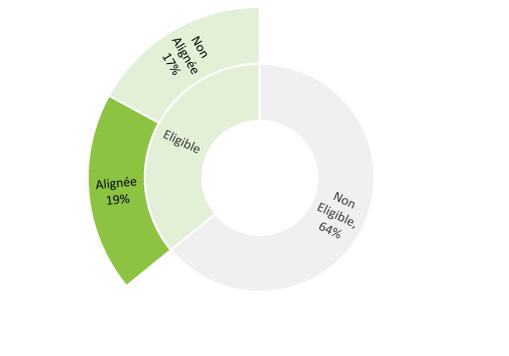
Note ESG moyenne			
E	6,1	vs univers	6,4
S	5,4	vs univers	5,1
G	6,8	vs univers	6,5
ESG	6,3	vs univers	5,9

Taux de couverture du portefeuille	
Libellé	Portefeuille
Titres	100,0
Dont noté (MSCI + interne)	97,0
Dont non noté	3,3

Les notes mentionnées ci-dessus, varient entre 0 (minimum) et 10 (maximum). Elles sont issues soit des notations MSCI soit, à défaut, des notations internes. La pondération de la Gouvernance est fixée à 50%. La note moyenne du fonds est pondérée. La note moyenne de l'univers est arithmétique.

Reporting climat du fonds

Part d'éligibilité et d'alignement des revenus à la taxonomie

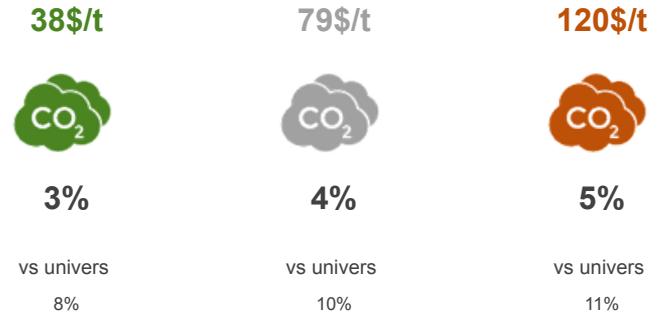


Taux de couverture : 23%

Source : Trucost.

Chiffre d'affaires moyen pondéré des sociétés en portefeuille, calculé en base 100.

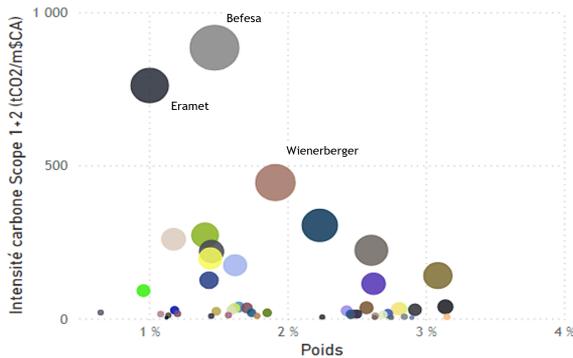
EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone



Source : Trucost.

Moyenne pondérée de la part de l'EBITDA à risque dans différents scénarios de prix du carbone à horizon 2030.

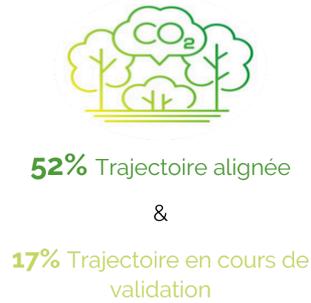
Intensité carbone



L'aire des cercles représente la contribution de la société à l'intensité carbone du portefeuille.

Source : Trucost.

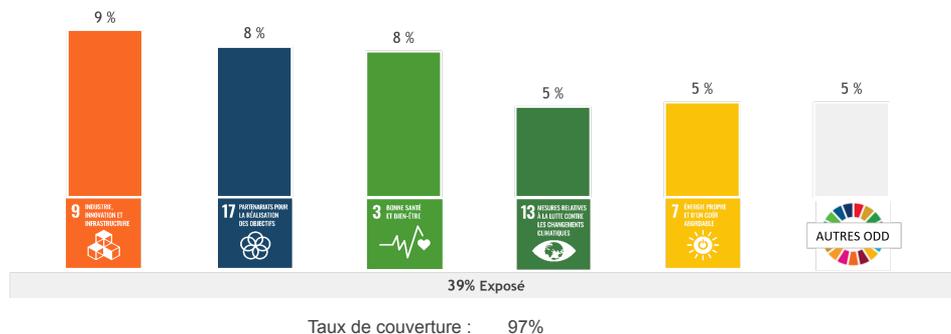
Alignement avec l'Accord de Paris



Taux de couverture : 100%

Pourcentage des sociétés du portefeuille ayant fixé des objectifs chiffrés de réduction des gaz à effet de serre et/ou en cours de formalisation d'objectifs alignés avec les Accords de Paris auprès de la Science-Based Target initiative (liste à fin octobre 2023).

Exposition aux objectifs de Développement Durable (ODD)



Moyenne pondérée de l'exposition ODD du chiffre d'affaires des sociétés investies.

Source : Trucost, calculé en base 100.

Informations importantes

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Veuillez consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement. Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.