

Part A - ISIN : FR0013076528

Part I - ISIN : FR0013076536

Part B - ISIN : FR0013294220

VL : 121,29 €

VL : 12 423,04 €

VL : 82,88 €

Encours fonds : 78,4 M€

Philosophie d'investissement

Pluvalca Disruptive Opportunities est un fonds actions investi essentiellement en valeurs mobilières européennes agissant directement dans les secteurs technologiques, au sens large incluant : l'informatique, et le big data, l'impression 3D, la robotique, la biotechnologie, les « Fintechs » et « Medtechs », ainsi que tout autre secteur pouvant profiter de tendances de croissances structurelles soutenues par les innovations technologiques.

Son objectif de gestion est la recherche d'une performance annualisée nette de frais de gestion à 8% sur la durée de placement recommandée au travers d'une sélection rigoureuse de titres de type « stock-picking ».

Caractéristiques du fonds

Gérants du fonds	Jean Baptiste DELABARE & Sébastien LALEVEE & Erik HEGEDUS
Date de création du fonds	29 janvier 2016
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	Compartiment de SICAV – UCIT IV
Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

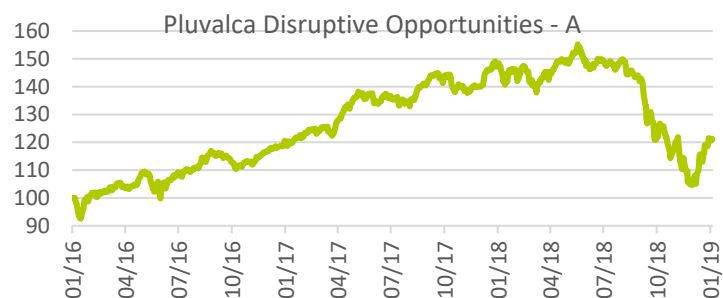
La Souscription des Parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus) et dans les conditions prévues par le Prospectus du Fonds.

INFORMATION AUX INVESTISSEURS :

Volatilité 3 ans (pas quotidien) 12,6%

Performances	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD
2016	Part A	0,9%	2,3%	0,3%	5,8%	-4,5%	4,0%	1,7%	4,1%	-2,2%	0,5%	3,4%	16,9%
	Part I	0,9%	2,4%	0,4%	5,9%	-4,4%	4,0%	1,8%	4,2%	-2,1%	0,4%	3,1%	17,5%
2017	Part A	1,6%	2,9%	2,7%	2,0%	6,8%	-1,7%	0,9%	-0,2%	4,9%	1,6%	-3,4%	19,8%
	Part I	1,8%	2,8%	2,9%	2,1%	6,9%	-1,6%	0,9%	-0,1%	4,9%	1,7%	-3,4%	20,8%
2018	Part A	5,5%	-1,3%	-3,5%	3,0%	3,1%	-0,4%	-0,4%	0,8%	-4,9%	-11,9%	-4,4%	-23,2%
	Part I	5,6%	-1,2%	-3,6%	3,1%	3,1%	-0,3%	-0,3%	0,8%	-4,7%	-11,8%	-4,3%	-22,6%
2019	Part A	12,8%											12,8%
	Part I	12,9%											12,9%

Performance du fonds



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

Souscriptions / Rachats

Jusqu'à 12 h sur la base du cours de clôture SGSS
Règlement livraison J+2
Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de préciser à SGSS le code BIC / BIC 1 de votre société.

Administration du fonds

	Part A	Part I	Part B
Nombre de parts	267 448	2 807	126 454
Frais de gestion	2,0% TTC	1,0% TTC	1,2% TTC
Frais de surperformance	15% au-delà d'une performance annuelle nette de frais de gestion fixes de 8%		
Frais courant ¹	1,99%	1,0%	1,2%
Droits d'entrée / sortie max		1,0% / 1,0%	
Dépositaire / Valorisateur		SGSS	
CAC		KPMG	
Eligibilité		PEA	

¹ A la clôture du dernier exercice, le 31/12/2017

Commentaires de gestion

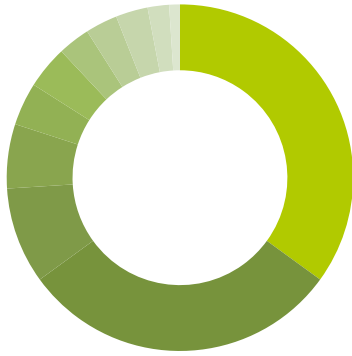
Un mois de janvier qui soigne le mal de tête du dernier trimestre 2018 grâce au rebond des marchés actions, encouragés par les propos du Président de la Fed qui sous-entend une pause dans la normalisation monétaire outre-Atlantique. La théorie du ralentissement prend le dessus sur celle de la récession, mettant ainsi en exergue les valorisations attractives sur certaines valeurs. Ainsi, même au sein des secteurs fortement chahutés depuis plusieurs mois comme l'automobile ou encore les semi-conducteurs, les avertissements lancés au mois de janvier sur le début de l'année (par exemple **ASML**) ou l'exercice entier de l'année 2019 (**CONTINENTAL**) ont été suivi d'une remontée des cours de bourse des sociétés. Le fonds affiche une hausse de 12,8% sur le mois, rattrapant ainsi une partie du retard sur l'indice EuroStoxx Small (+5,3% en janvier) depuis le mois de septembre. Dix-huit valeurs du portefeuille (sur 67) ont ainsi bondi de plus de 20% en janvier. Parmi les hausses les plus spectaculaires nous observons **HELLOFRESH** (+42% sur le mois) qui fait état d'une forte progression de son activité au dernier trimestre de 2018 avec un EBITDA positif aux Etats-Unis et à l'international pour la première fois de sa courte histoire, **SOITEC** (+33%) relève légèrement sa guidance 2019 suite à un deuxième trimestre dynamique et **LUMIBIRD** (+24%) confirme des perspectives attractives à moyen terme avec ses nouveaux objectifs 2020. A l'inverse, le faible quatrième trimestre (et une visibilité amoindrie à court terme) chez **EOS IMAGING** et **PRISMAFLEX** a été sanctionné en bourse.

Malgré l'embellie du mois de janvier, le ralentissement économique est réel et le contexte géopolitique reste toujours tendu. Le scénario d'une certaine reprise de l'activité au deuxième semestre que le marché semble intégrer depuis le début de l'année repose en grande partie sur un assouplissement du conflit sino-américain et une résolution des affaires européennes (Brexit, Italie) sans trop de dégâts. Dans ce contexte, nous restons confiants mais toutefois prudents en ce début d'année. La poche de liquidités de 9,2% nous laisse une marge de manœuvre intéressante pour se renforcer ou saisir d'autres opportunités disruptives quand l'horizon macro-politique s'éclaircira.



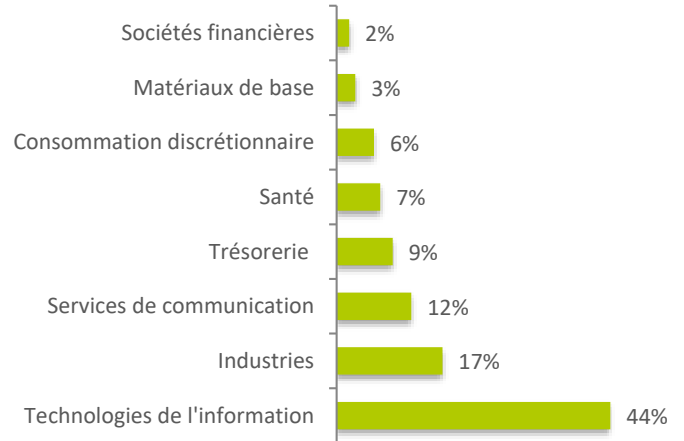
Analyse du fonds

Répartition par pays

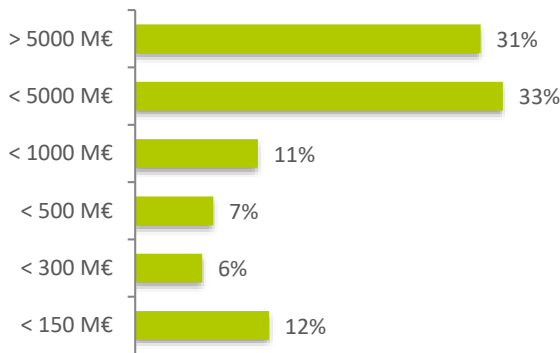


France	35%
Allemagne	30%
Trésorerie	9%
Suisse	6%
Danemark	4%
Belgique	4%
Etats-Unis	3%
Pays-Bas	3%
Luxembourg	3%
Royaume-Uni	2%
Italie	1%

Répartition sectorielle (secteur GICS)



Répartition par capitalisation



Capitalisation pondérée : 22 331 M€
Capitalisation médiane : 859 M€

Ratios

Exposition Actions	90,8%
Trésorerie	9,2%
Nombre de valeurs	67
Poids des 10 premières valeurs	26,1%
Ratio de Sharpe (depuis le lancement)	0,4

Principaux contributeurs à la performance sur le mois

POSITIF	NEGATIF
HelloFresh	Iliad
Lumibird	EOS Imaging
Soitec	Prismaflex

Principales lignes du fonds

Titres	Poids	Perf. YTD	Market Cap (M€)	Thèmes d'investissement
WIRECARD	3,2%	9%	17 936	Fournisseur de services de paiement externalisés basés sur les technologies Internet
LUMIBIRD	3,1%	23%	226	Société en forte croissance dans la fabrication de laser
WORLDLINE	2,7%	8%	8 288	Consolidation du marché du paiement européen
DEVOTEAM	2,7%	20%	824	Perspectives de croissance favorables avec un changement de métier vers le digital, porteur de marge
STMICROELECTRONICS	2,6%	11%	12 661	Contrat majeur avec Apple et positionnement fort sur les nouveaux enjeux de l'industrie automobile (électrification, voiture connectée)
CTS EVENTIM	2,4%	13%	3 540	Leader du E-ticketing, sous-évaluation critique du big data
DUERR	2,5%	18%	2 490	Spécialiste allemand de l'ingénierie industrielle (ateliers de peinture, automatisation des chaînes de production, robotisation de l'outil industriel)
SOITEC	2,4%	33%	2 108	Valorisation ne reflétant pas encore tout le potentiel du FD SOI
KION	2,4%	16%	6 067	Exposition au développement du E-commerce à travers la logistique
STROEER	2,1%	14%	2 690	Leader de la publicité outdoor en Allemagne avec un contenu digital en croissance
Total	26,1%			

Informations

Financière ARBEVEL – 20 rue de la Baume – 75008 Paris – Tél : +(33) 1 56 59 11 33 – Fax : +(33) 1 56 59 11 39 – Agrément AMF : GP 97-111

Site Web : www.arbevel.com

Didier Bernson : +(33) 1 56 59 64 79 – dbernson@arbevel.com / Jérôme Le Grand : +(33) 1 56 59 32 61 – jlgrand@arbevel.com

Eva Sarlat : +(33) 1 56 59 21 41 – esarlat@arbevel.com / Thibault Loison : +(33) 1 56 59 21 44 – tloison@arbevel.com

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande.