

Encours du fonds :
182,4 M€

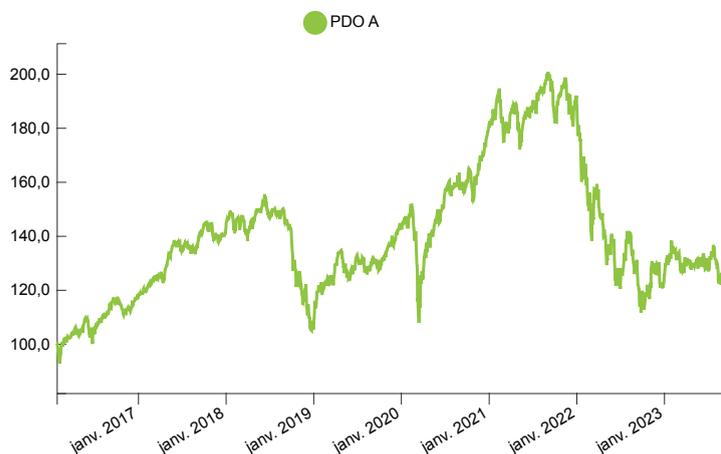
Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 126,18 €
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 495,91 €
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 89,52 €



Philosophie d'investissement

Pluvalca Disruptive Opportunities est un fonds actions labellisé ISR, 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.

Performances



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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Erik Hegedus, Sébastien Lalevée & Louise Dupond
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	PEA
SRI	4

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

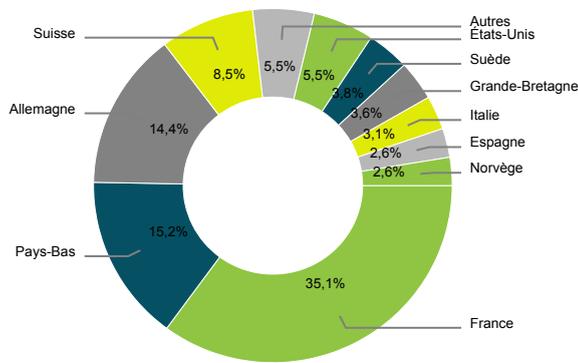
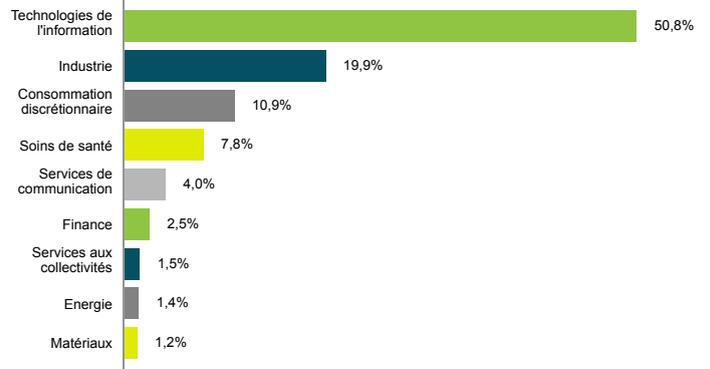
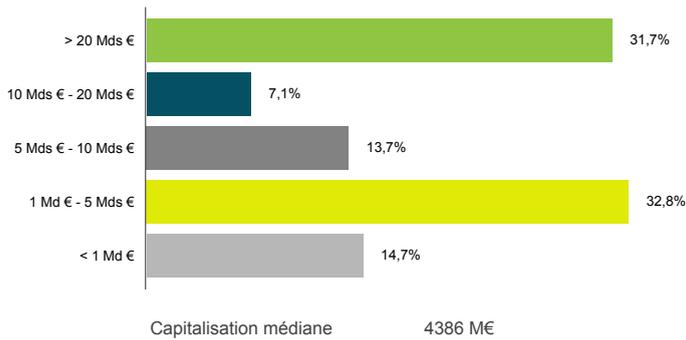
	PDO A	PDO I	PDO B
Date de création	28 janv. 2016	28 janv. 2016	12 janv. 2018
Frais de gestion	2%	1%	1,2%
Frais d'entrée / sortie max	1% / 1%	1% / 1%	1% / 1%
Frais de surperformance	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PDO A	-6,9%	4,3%	-1,8%	-21,6%	-15,4%	26,2%
PDO I	-6,8%	5,0%	-0,8%	-19,3%	-11,2%	35,0%
PDO B	-6,9%	4,8%	-1,0%	-19,8%	-12,0%	-10,5%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création	Perf. calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
PDO A	-7,8%	-3,3%	3,1%	PDO A	-36,3%	6,4%	25,1%	32,8%	-23,2%

Commentaires de gestion

Recul des marchés actions au mois d'août sur fond de remontée des taux longs. En effet, la vigueur de l'activité américaine fait craindre un niveau de taux d'intérêt élevé pour période longue. A l'inverse, les indicateurs avancés de l'économie européenne semblent présager d'un ralentissement plus sévère qu'anticipé, notamment en Allemagne, tandis que l'inflation repartait à la hausse, probablement portée par l'effet saisonnier de l'été. La Chine continue de décevoir sur la vigueur de sa reprise. La saison des résultats semestriels s'achève sur une note de soulagement, même si les tendances d'activité reflétaient un ralentissement progressif dans certains secteurs (services informatiques, l'automatisation industrielle). Dans ce contexte, le fonds est en recul de -6,85% (Part I), à comparer à une baisse de -2,8% pour le Stoxx600, et -2,2% pour le Nasdaq. Au-delà d'une baisse assez généralisée des valeurs de croissance dans un contexte de remontée des taux longs, nous avons été particulièrement pénalisés par la dégringolade de plus de 50% d'Adyen (un poids de 2,25% la veille de la publication) qui a entraîné dans son sillage d'autres valeurs de la thématique (Worldline et Nexi). Malgré les incertitudes à court terme (un environnement plus compétitif aux Etats-Unis) et une pression sur les marges exacerbée par des investissements opérationnels importants, nous avons gardé une exposition à Adyen, jugeant la réaction boursière excessive au regard des opportunités de marché à moyen terme, ainsi que son leadership technologique. A l'inverse, HelloFresh a continué sur sa lancée de mois de juillet (+15% en août). Renewcell (+23%) affiche une bonne contribution à la suite des updates rassurants sur le ramp-up de leur ligne de production. Nous avons renforcé notre thématique de semi-conducteurs en initiant une ligne en Aixtron, un équipementier de premier plan pour les semi-conducteurs composite (SiC, GaN), qui surfe sur la vague de l'électrification de la voiture et de l'industrie.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Ratios

Exposition Actions	98,5%
Liquidités	1,5%
Nombre de valeurs	58
Poids 10 premières lignes	29,0%

Profil de risque

Volatilité	20,1%
Ratio de Sharpe	-0,2

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

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
HELLOFRESH SE	ADYEN NV
RE:NEWCELL AB	AUTOSTORE HOLDINGS LTD
CAPGEMINI SE	FORTINET INC

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
AIXTRON SE	ADYEN
ASML HOLDING NV	STRAUMANN
FORTINET	SOPRA STERIA

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
CAP GEMINI SE	France	Technologies de l'information	29917	3,5
STMICROELECTRONICS NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	39760	3,5
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	245068	3,3
PROSUS N V	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	118115	3,1
DARKTRACE PLC	Grande-Bretagne	Technologies de l'information	2946	2,8
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologies de l'information	22006	2,8
HELLOFRESH SE	Allemagne	Consommation discrétionnaire	5110	2,7
AMADEUS IT GROUP SA	Espagne	Technologies de l'information	28517	2,6
DUERR	Allemagne	Industrie	1906	2,6
EDENRED	France	Technologies de l'information	14686	2,3

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. La souscription des parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » et dans les conditions prévues par le prospectus du Fonds.

Analyse ESG du fonds
Note ESG moyenne

E	7,0	vs univers	6,2
S	5,1	vs univers	5,0
G	6,7	vs univers	6,3
ESG	6,0	vs univers	5,8

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	98,5
Dont noté (MSCI + interne)	89,7
Dont non noté	8,8
Liquidité	1,5

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.

Mesures d'impact

Nous nous référons à des indicateurs d'impact afin de mesurer la performance extra-financière des fonds par des mesures objectives quantifiées. Certains indicateurs ont été sélectionnés comme étant les plus révélateurs de la qualité de la démarche de la société.


Indépendance du board
84%

 vs pour l'univers
80%

Taux d'indépendance des administrateurs


Plans de licenciements
0%

 vs pour l'univers
5%

% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs


Intensité carbone
33

 vs pour l'univers
125

Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)


Pacte mondial ONU
57%

 vs pour l'univers
49%

% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI. Moyenne pondérée pour le fonds, moyenne arithmétique pour l'univers.

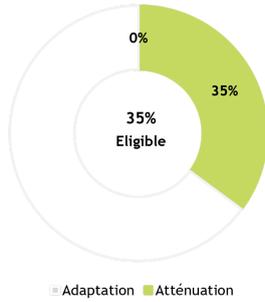
Taux de couverture

Critère	Indicateur ESG	Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteurs	
		PDO	Univers	PDO	Univers
Gouvernance	Taux d'indépendance des administrateurs (%)	90%	45%	48	1032
Social	% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs	78%	43%	42	990
Environnement	Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)	91%	45%	49	1031
Droits humains	% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU	85%	69%	46	1571

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI.

Reporting climat du fonds

Éligibilité à la taxonomie

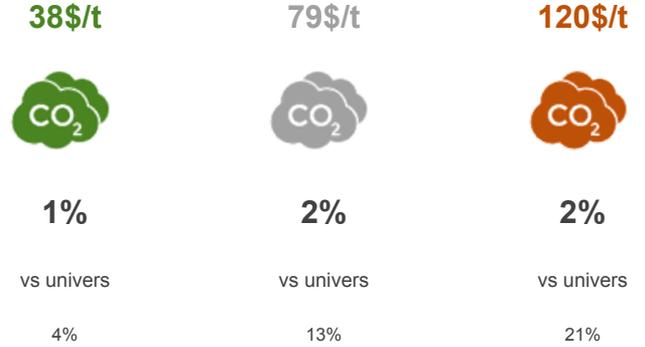


Taux de couverture : 90%

Source : Trucost.

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

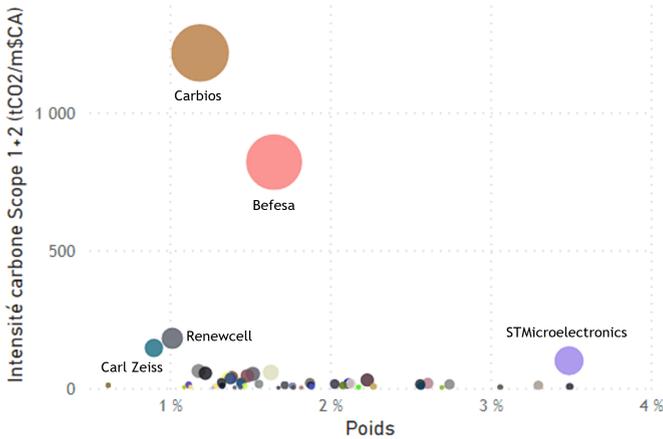
EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone



Source : Trucost.

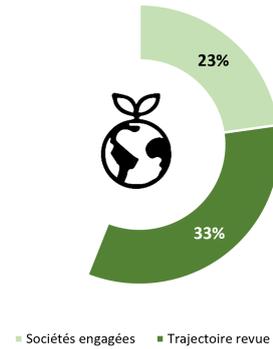
Moyenne pondérée de la part de l'EBITDA à risque dans différents scénarios de prix du carbone à horizon 2030.

Intensité carbone



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

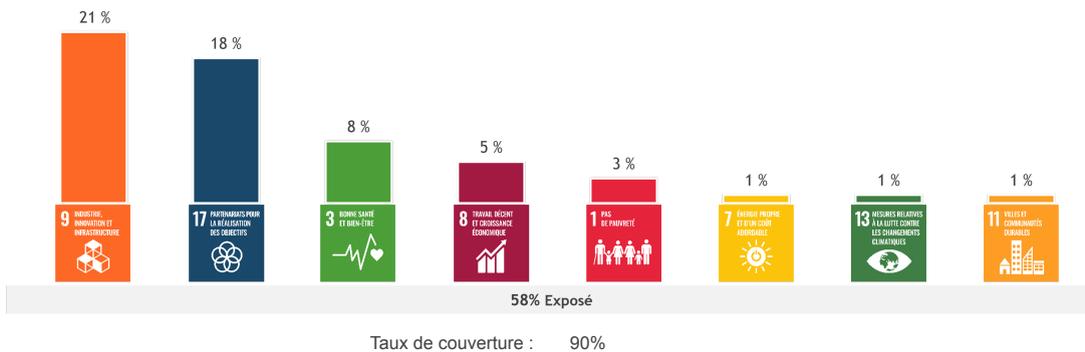
Alignement avec l'Accord de Paris



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 avril 2023).

Exposition aux Objectifs de Développement Durable (ODD)



Taux de couverture : 90%

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

Source : Trucost, calculé en base 100.