

Encours du fonds :
32,6 M€

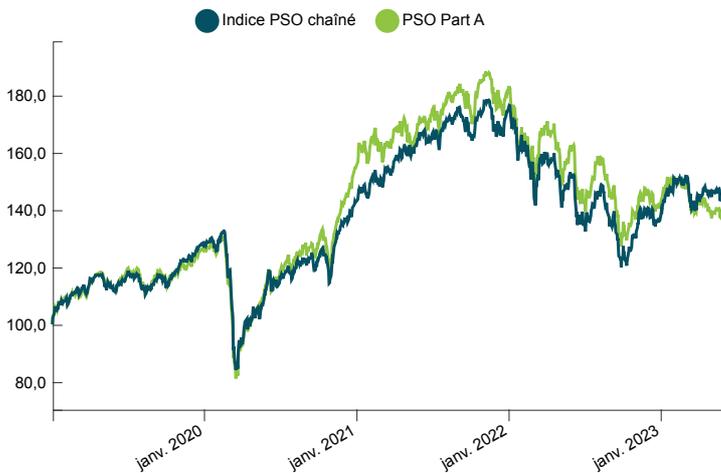
Part A | ISIN : FR0013383825 | VL : 136,17 €
Part B | ISIN : FR0013383841 | VL : 142,69 €
Part P | ISIN : FR0014002V60 | VL : 76,14 €



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
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).

	PSO Part A	PSO Part B	PSO Part P
Date de création	3 janv. 2019	27 déc. 2018	9 déc. 2021
Frais de gestion	2,20%	1,20%	2,20%
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	6 mois	1 an	3 ans	Création
PSO Part A	-2,9%	-3,4%	-6,4%	-15,3%	20,0%	36,2%
PSO Part B	-2,8%	-3,0%	-6,0%	-14,4%	23,5%	42,7%
PSO Part P	-2,9%	-3,4%	-6,4%	-15,3%	-	-23,9%
Indice PSO chaîné	-3,3%	4,4%	2,4%	-6,6%	27,1%	45,2%

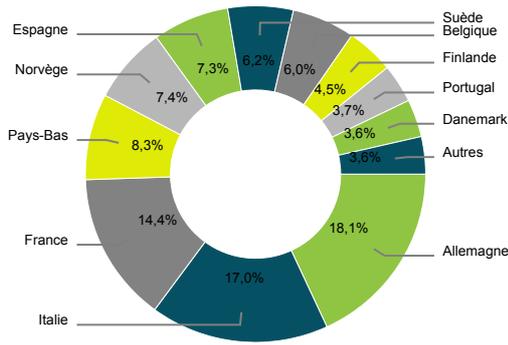
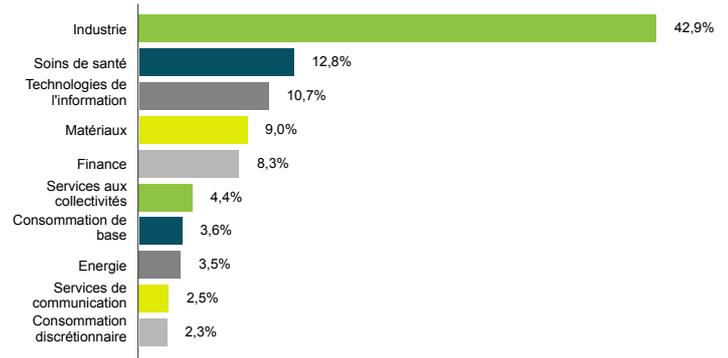
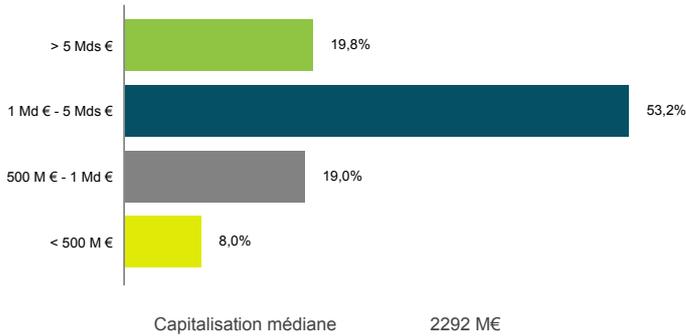
Perf. annualisées	3 ans	Création	Perf. calendaires	2022	2021	2020
PSO Part A	6,3%	7,3%	PSO Part A	-22,3%	17,2%	22,9%
Indice PSO chaîné	8,3%	8,3%	Indice PSO chaîné	-22,1%	22,4%	11,9%

Commentaires de gestion

Les marchés actions européens affichent un recul en mai, assez homogène entre les tailles de capitalisation, de l'ordre de 3,5%. Les inquiétudes liées aux difficultés à négocier un relèvement du plafond de la dette américaine se conjuguent en effet avec la persistance de l'inflation pour engendrer une incertitude sur le niveau des taux d'intérêt et faire craindre un sérieux ralentissement économique. Les secteurs de la consommation, de base comme discrétionnaire, sont en plus fort recul, traduisant les inquiétudes sur la capacité du consommateur à faire face à l'inflation, suivis du secteur des matières premières, affecté par les incertitudes sur la reprise chinoise. Le secteur technologique enregistre à l'inverse la plus forte hausse, porté par les perspectives de développements liées à l'intelligence artificielle.

Les thématiques des énergies renouvelables et de l'économie circulaire ont particulièrement souffert de la baisse du prix de l'électricité, pour la première, et de la baisse du cours des métaux, pour la seconde, tandis que les transports propres, notamment avec le segment ferroviaire, la digitalisation et l'efficacité énergétique portaient la performance du fonds.

Nous avons investi dans Arcadis, société néerlandaise d'ingénierie en projets d'urbanisme et d'efficacité énergétique, et dans Bonesupport, société suédoise de technologie médicale en forte croissance permettant la réparation des os dans des cas de traumatismes importants.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Ratios

Exposition Actions	96,5%
Liquidités	3,5%
Nombre de valeurs	62
Poids 10 premières lignes	24,9%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
ASM INTERNATIONAL NV	OX2 AB
NETCOMPANY GROUP AS	APONTIS PHARMA AG
SALCEF GROUP SPA	BEFESA SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ARCADIS	HEXAGON COMPOSITES
BONESUPPORT	PLASTIC OMNIUM
	UNICAJA

Principales lignes du fonds

Valeur	Sous-Thématique	Poids (%)
SALCEF GROUP SPA	Transports propres	3,1
NEXANS	Energies renouvelables	3,0
SPIE	Urbanisme	2,7
RECTICEL	Efficience énergétique	2,5
LU VE SPAAZ	Efficience énergétique	2,4
ALFEN NV	Energies renouvelables	2,3
MTU AERO ENGINES HLDG AG	Transports propres	2,3
ELIS SA	Efficience énergétique	2,2
CELLNEX TELECOM S.A.	Urbanisme	2,2
BAKKAFROST	Santé & bien-être	2,1

Valorisation médiane du fonds

PER 2024	14,9 x
VE / EBITDA 2024	8,7 x
PEG	0,9 x

Profil de risque

Alpha de Jensen	-2,4%
Beta	1,0414
Volatilité	19,0%
Volatilité indice	17,4%
Ratio de Sharpe	0,3
Tracking error	5,7%

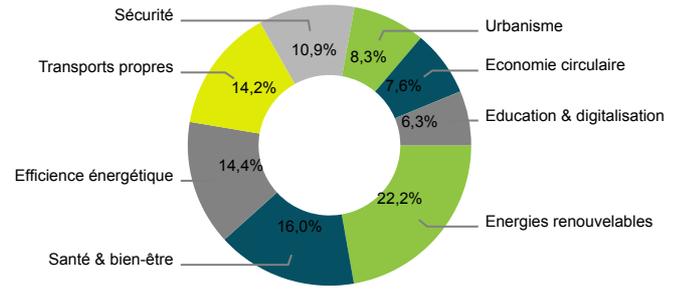
Données 3 ans de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : quotidien.

Information aux porteurs : Par décision de l'Assemblée Générale du 28 avril 2023, le mandat de commissaire aux comptes de la SICAV à compartiments PLUVALCA est désormais exercé par le Cabinet MAZARS représenté par M. Jean-Luc Mendiola rétroactivement depuis le 1er janvier 2023.

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.

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.


Analyse ESG du fonds
Note ESG moyenne

E	6,0	vs univers	5,8
S	5,0	vs univers	4,8
G	6,5	vs univers	6,4
ESG	5,8	vs univers	5,7

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	96,6
Dont noté (MSCI + interne)	92,1
Dont non noté	4,5
Liquidité	3,5

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
78%

 vs pour l'univers
81%

Taux d'indépendance des administrateurs


Plans de licenciements
2%

 vs pour l'univers
2%

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


Intensité carbone
96

 vs pour l'univers
129

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


Pacte mondial ONU
52%

 vs pour l'univers
52%

% 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.

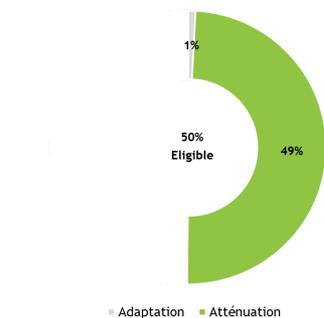
Taux de couverture

Critère	Indicateur ESG	Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteurs	
		PSO	Univers	PSO	Univers
Gouvernance	Taux d'indépendance des administrateurs (%)	94%	100%	57	741
Social	% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs	80%	99%	49	732
Environnement	Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)	93%	100%	56	741
Droits humains	% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU	83%	91%	50	674

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI.

Reporting climat du fonds

Éligibilité à la taxonomie

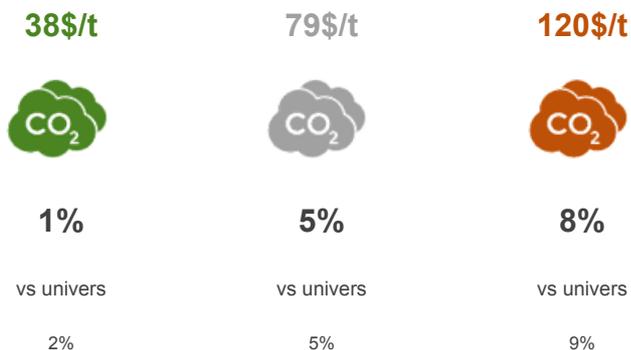


Taux de couverture : 80%

Source : Trucost.

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

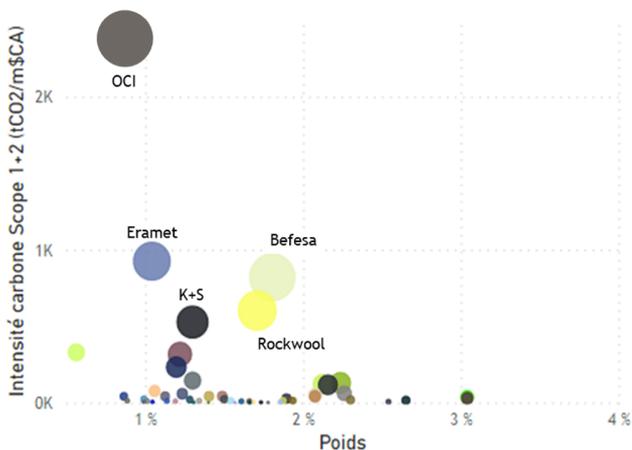
EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone



Source : Trucost.

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

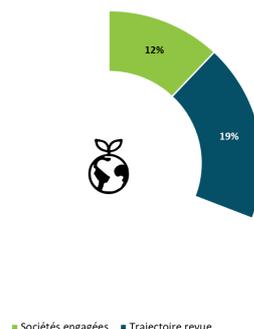
Intensité carbone



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

Source : Trucost.

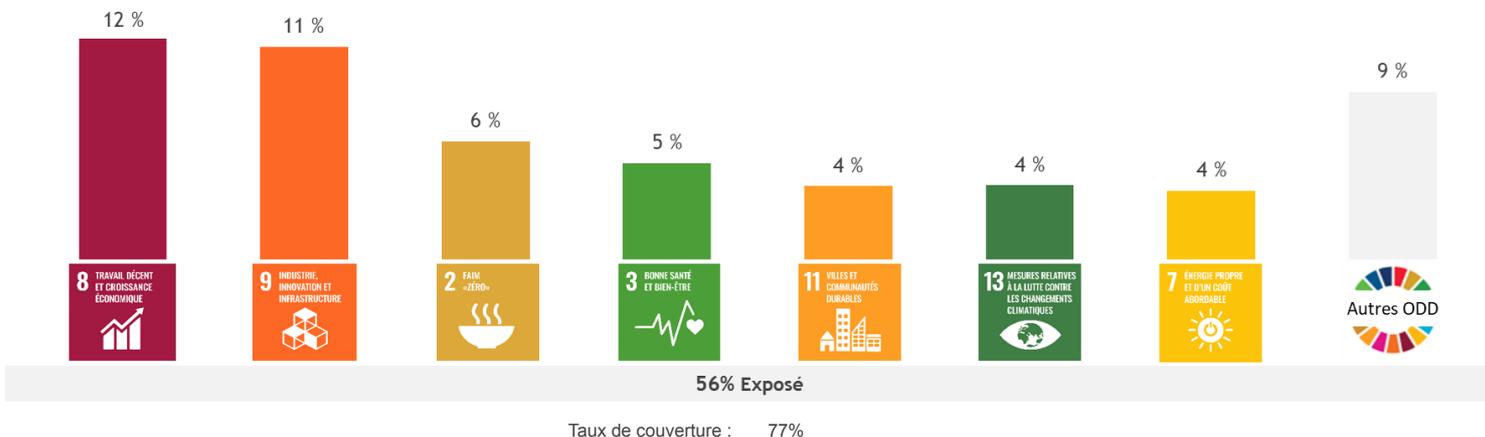
Alignement avec l'Accord de Paris



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 : 77%

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

Source : Trucost, calculé en base 100.