

Part A - ISIN : FR0013383825
VL : 154,74 €
Encours fonds : 35,6 M€
Part B - ISIN : FR0013383841
VL : 158,40 €
Philosophie d'investissement

Convaincu que les sociétés apportant des solutions aux enjeux du développement durable surperformeront, PLUVALCA SUSTAINABLE OPPORTUNITIES a pour objectif d'obtenir, sur sa durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans), une performance supérieure à l'indice de référence, au travers d'une sélection de titres « stock picking » dont les perspectives d'appréciation sont liées à des thématiques de développement durable selon l'analyse de la société de gestion. Il s'agit d'un fonds multithématique à exclusion ESG, 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 une méthode hybride entre les notes MSCI repondérées et des notations internes, recherche de sociétés avec potentiel d'appréciation lié à l'une des huit sous-thématiques : 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.

Administration du fonds

	Part A	Part B
Frais de gestion	2,20% TTC	1,20% TTC
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice de référence si performance positive	
Frais max d'entrée / sortie	2% / 1%	5% / 0%
Dépositaire	SGSS	
Valorisateur	SGSS	
CAC	KPMG	
Eligibilité	PEA	
Affectation des résultats	Capitalisation	

Ratios

Exposition Actions	97,8%
Liquidités	2,2%
Nombre de valeurs	69
Poids des 10 premières lignes	22,6%
PER 2021	23,8

Performances	1 mois	YTD	2019	Depuis création
Part B	9,2%	24,1%	26,0%	58,4%
Indice de référence	5,7%	11,9%	26,9%	45,9%

Commentaires de gestion


L'année 2020 aura finalement clôturé sur de bonnes nouvelles avec la finalisation du Brexit, la validation du nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis et le démarrage des vaccinations notamment en Europe permettant d'enregistrer un mois de décembre en hausse de plus de 5% de l'indice de référence. Ces annonces continuent d'alimenter la rotation sectorielle en faveur des titres cycliques et des plus petites capitalisations boursières.

La performance du fonds reste portée par le segment des facilitateurs de croissance décarbonée en décembre, en progression de 16%, à comparer à +6% pour les facilitateurs de mutations sociétales.

Nous pensons que cette divergence va perdurer en 2021 avec la mise en place des plans de relance verts et de la taxonomie ; le poids des cleantech, représentant 53% du fonds à la fin de l'année, est appelé à augmenter.



Nous avons cédé **CLIMEON**, qui a annoncé le départ de son dirigeant fondateur sans qu'il soit possible d'avoir d'explication, ainsi que **DEUTZ** qui semble parti pour une reprise plus lente qu'anticipé initialement. Nous avons initié des investissements en **BORREGAARD**, société finlandaise produisant des produits chimiques à partir du bois et **LU-VE**, société italienne de ventilation dont la stratégie nous a convaincu et nous semble très sous-valorisée.

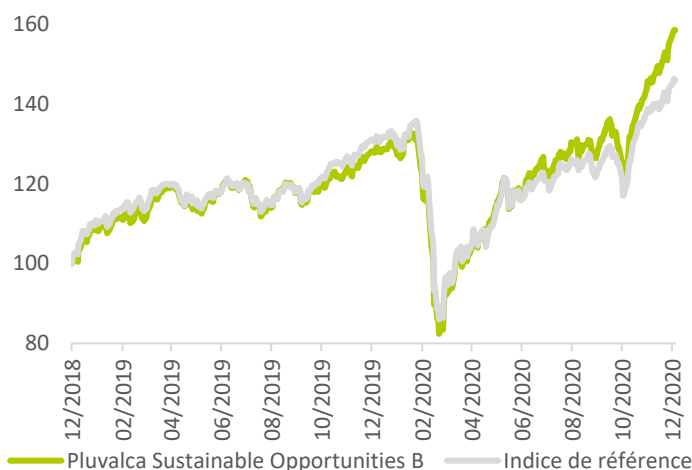
Caractéristiques du fonds

Gérants du fonds	Hortense Lacroix / Boris Mlatac
Date de création du fonds	28 décembre 2018 (part B)
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Indice de référence	EMIX Smaller European Companies ex UK
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	Compartment de SICAV – UCIV IV
Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

INFORMATION AUX INVESTISSEURS : La part B est destinée à tous souscripteurs et plus particulièrement à la gestion sous mandat.

Souscriptions / Rachats

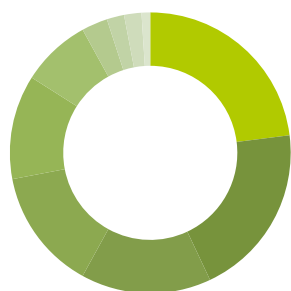
Jusqu'à 12 h sur la base du cours de clôture	SGSS
Règlement livraison	J+2
Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de préciser à SGSS le code BIC / BIC 1 de votre société.	

Performance du fonds


Base 100 le 27/12/2018. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Analyse du fonds

Répartition par pays



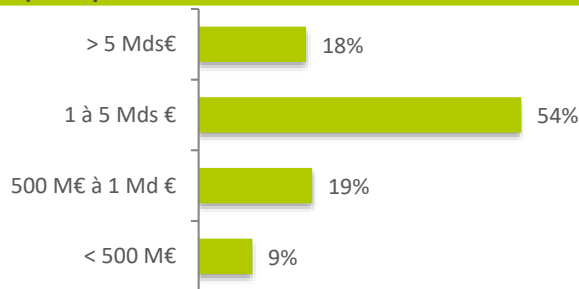
- Allemagne / Autriche 23%
- Nordiques 20%
- Benelux 15%
- France 14%
- Espagne 12%
- Italie 8%
- Suisse 3%
- Trésorerie 2%
- Royaume-Uni 2%
- Irlande 1%

Répartition par devise



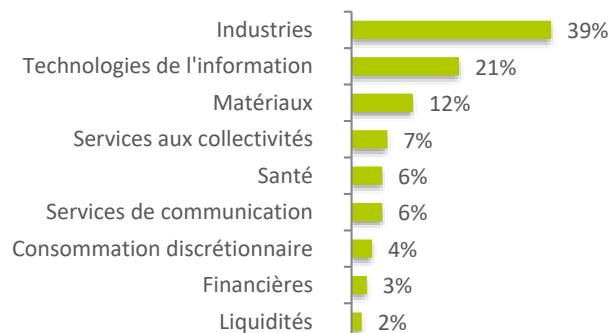
- EUR 77%
- SEK 8%
- NOK 8%
- CHF 3%
- DKK 2%
- GBP 2%

Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane : 1 749 M€

Répartition par secteur (secteur GICS)



Achats / Ventes (sur le mois)

ACHAT	VENTE
Borregaard	Climeon
Metso Outotec	Deutz
LU-VE	Sbanken

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

POSITIF	NEGATIF
Aker Carbon	Cellnex Telecom
Azelio	Laboratorios Farmaceuticos
PVA Tepla	AMS

Principales lignes du fonds

Titres	Pays	Poids	Market Cap (M€)	Thèmes d'investissement
BEFESA	Luxembourg	2,7%	1 761	Plan de croissance parfaitement exécuté par le développement de nouveaux sites en Chine et par extension des capacités en Corée et en Turquie
NEXANS	France	2,7%	2 629	Plan de restructuration exécuté dans un contexte de reprise de ses marchés
NORDEX	Allemagne	2,6%	2 600	Fabricant de turbines éoliennes onshore qui devrait bénéficier à partir de 2021 de la livraison d'un carnet de commandes concentré sur la nouvelle génération Delta 4000 avec un effet relatif sur la marge
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	Espagne	2,5%	842	Groupe espagnol produisant à la fois de l'énergie à partir de biomasse et de la pulpe. Les prix de ce dernier sont attendus en hausse via un meilleur équilibre offre/demande
STEICO	Allemagne	2,3%	837	Société allemande d'isolation et de construction des bâtiments à base de bois
SPIE	France	2,0%	2 849	Leader européen des services pour l'énergie et les communications bénéficiant d'une croissance organique solide et d'une acquisition transformante en Allemagne
ASM INTERNATIONAL	Pays – Bas	2,0%	8 961	Insertion grandissante de sa technologie de déposition ALD dans la logique et la fonderie, indispensable pour la continuation de la loi de Moore
ENCAVIS	Allemagne	2,0%	2 467	Pure Player allemand dans la production d'énergie renouvelable et particulièrement solaire, avec une stratégie active sur son portefeuille et un plan de développement ambitieux
ALFEN	Pays – Bas	2,0%	1 751	Concepteur d'infrastructures énergétiques adaptées aux besoins du 21e siècle (stations de transformation, stockage d'énergie, bornes de charge)
D'IETEREN	Belgique	1,9%	3 716	Holding belge dont l'actif principal opère dans la réparation et le remplacement de vitres automobiles
Total		22,6%		

Analyse ESG du fonds Pluvalca Sustainable Opportunities

Note ESG moyenne			Taux de couverture du portefeuille		
	Pluvalca Sustainable Opportunities	Univers de référence		Pluvalca Sustainable Opportunities	Pluvalca Sustainable Opportunities base 100
E	6,6	5,6	Titres	97,8%	100,0%
S	4,8	4,9	Noté (MSCI + interne)	86,4%	88,3%
G	5,8	5,6	Non noté	11,4%	11,7%
ESG	5,6	5,3	Liquidité	2,2%	0,0%

Les notes mentionnées ci-dessus, varient entre 0 et 10. Elles sont issues soit des notations MSCI soit des notations internes pour les titres non notés par MSCI.

Mesure d'impact et taux de couverture

	Mesure d'impact		Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteur	
	PSO	Univers de référence	PSO	Univers de référence	PSO	Univers de référence
Taux d'indépendance des administrateurs	74,4%	77,8%	82,9%	99,5%	60	769
Nombre de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs (> 1 000 salariés ou 10% des effectifs) dans les trois dernières années	4,1%	7,3%	53,9%	40,9%	36	315
Emissions de CO2 rapportés au CA (mt/CA)	82	133	88,3%	99,9%	56	766
% sociétés adhérant au Pacte Mondial	55,6%	50,1%	67,6%	63,0%	46	485

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

Thibault Loison : +(33) 1 56 59 21 44 – tloison@arbevel.com / Olivier Asch : +(33) 1 56 59 32 61 – oasch@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.