

Part A - ISIN : FR0010988147
VL : 154,90 €
Encours du fonds :
Part B - ISIN : FR0013314226
VL : 128,90 €
89,1 M€
Philosophie d'investissement

Pluvalca MultiManagers est un fonds de fonds diversifié intervenant sur différentes classes d'actifs et zones géographiques. Les décisions d'investissement sont déterminées par une stratégie d'allocation globale par classe d'actifs et par zone géographique issue d'une analyse fondamentale macro-économique et par une gestion flexible avec l'ajustement des expositions aux risques des différents marchés (exposition aux actions de 0% à 70%). La sélection des fonds est réalisée de manière indépendante, stricte et rigoureuse selon un processus en deux étapes : une analyse quantitative et une analyse qualitative. L'équipe de gestion appréhende un fonds comme une société, et rencontre systématiquement les gérants pour identifier ceux qui partagent l'approche de Financière Arbevel, en fondant leur choix d'investissement sur une analyse fondamentale centrée sur les entreprises. Le fonds a pour objectif d'optimiser le couple rendement/risque sur la durée de placement recommandée, et de réaliser une performance supérieure à l'indice EONIA capitalisé, majoré de 3%, pour la part A et de 3,7%, pour la part B. Cet indice est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque de la zone euro.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Vincent Morel et Jean Raoul-Duval
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Forme juridique	Compartiment de SICAV - UCIT IV
SRRI	4

Administration du fonds

Dépositaire/Valorisateur	SGSS
CAC	KPMG
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	Assurance-vie

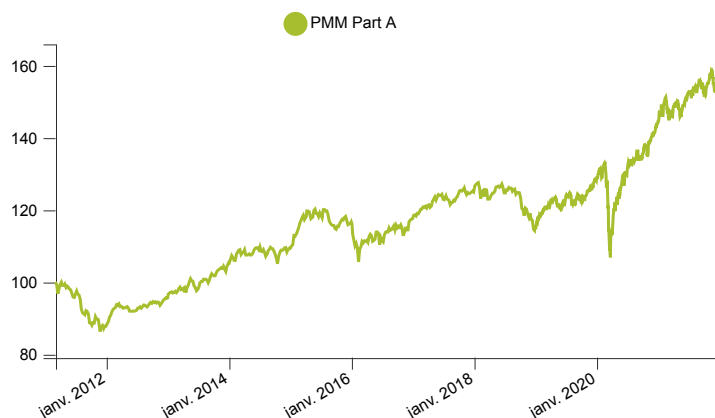
	PMM Part A	PMM Part B
Date de création	4 mars 2011	23 mars 2018
Frais de gestion	1,70%	1,0%
Frais de surperformance	15% TTC au-delà de EONIA capitalisé majoré de 3%	15% TTC au-delà de EONIA capitalisé majoré de 3,7%
Frais courants*	2,73%	2,02%
Frais d'entrée / sortie max	2% / 0%	2% / 0%

*A la clôture du dernier exercice, le 31/12/2020.

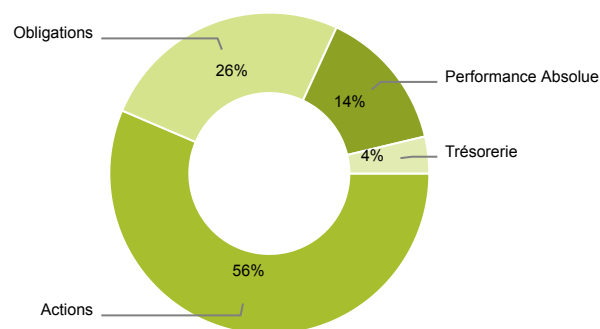
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	0,3%	7,2%	7,2%	34,4%	31,8%	76,4%	54,9%
PMM Part B	0,3%	8,0%	8,0%	37,0%	-	-	28,9%

Perf. calendaires	2020	2019	2018	2017	2016
PMM Part A	12,6%	11,3%	-7,7%	6,3%	0,7%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	10,3%	5,7%	5,8%	4,1%

Performance du fonds


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

Répartition par classe d'actifs

Ratios de risques (5 ans)

Volatilité	8,23%
Ratio de Sharpe	0,76

Pas de calcul de la volatilité : Hebdomadaire.

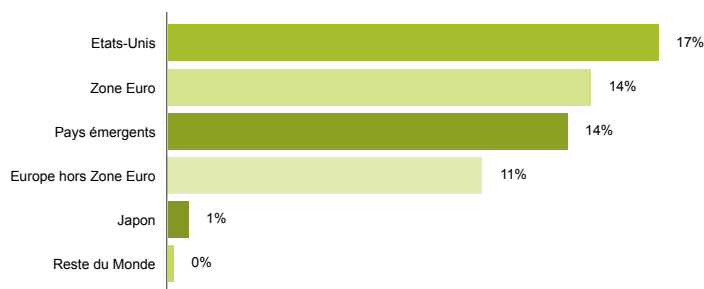
Souscriptions / Rachats

Jusqu'à 12 h sur la base du cours de clôture SGSS. Règlement livraison : J+3. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de préciser à SGSS le code BIC / BIC 1 de votre société.

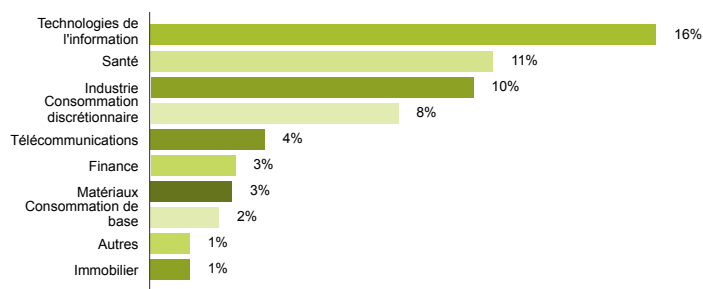
La Souscription des Parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » et dans les conditions prévues par le Prospectus du Fonds.

Analyse de fonds

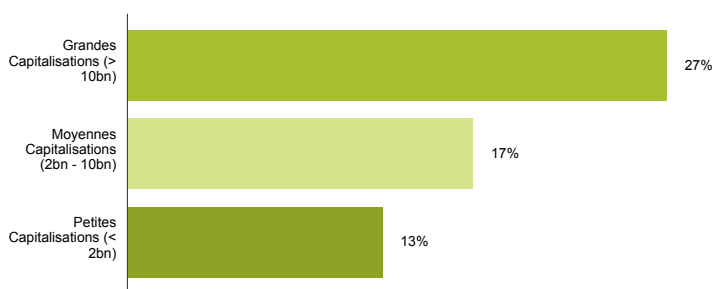
Allocation action par zone géographique (en % de l'actif)



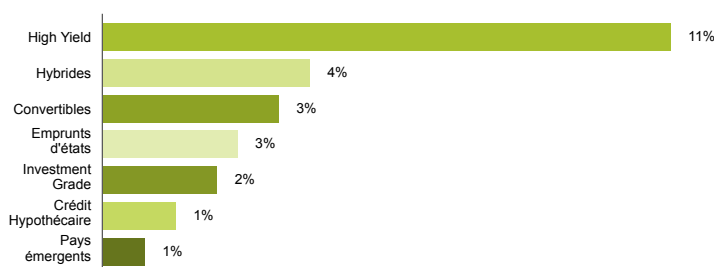
Allocation action par secteur (en % de l'actif)



Allocation action par taille de capitalisation (en % de l'actif)



Allocation obligataire par classe d'actifs (en % de l'actif)



Sensibilité du compartiment au taux 0,9

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)

Actions

POLAR EMERGING MARKETS STARS
MATTHEWS ASIA EX JAPAN DIVIDEND

Performance absolue

MAN GLG INNOVATION EQUITY
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE

Obligations

FLOSSBACH VON STORCH BOND OPPORTUNITIES
JUPITER DYNAMIC BOND

Caractéristiques

Nombre d'OPC 41
Nombre de sociétés de gestion 29

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif

PLUVALCA INITIATIVES PME
CHELVERTON UK EQUITY GROWTH
SYNCHRONY SWISS SMALL & MID CAPS

Négatif

FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH
PICTET MANDARIN
MATTHEWS ASIA EX JAPAN DIVIDEND

Commentaires de gestion

L'année termine sur une note positive pour les actifs risqués malgré la prolifération des cas de Covid dans le monde. Bien que particulièrement contagieux, le variant Omicron semble également moins dangereux que ses prédécesseurs. Par ailleurs, les premiers signaux de détente sur l'inflation, combinés à une croissance toujours forte à l'échelle mondiale, ont rassuré les investisseurs. Dans ce contexte, les marchés actions se sont inscrits en hausse en Europe (EuroStoxx 50 : +5,8% ; EuroStoxx Small : +3,2% ; CAC 40 : +6,5%) et aux Etats-Unis (S&P 500 \$: +4,4% ; Nasdaq \$: +0,7%). Les pays émergents terminent également le mois en territoire positif (MSCI EM € : +0,8%) malgré la contre-performance notable du marché chinois (MSCI China € : -3,4%).

Pluvalca MultiManagers s'inscrit en hausse de +0,3% (Part A) en décembre. Sur le mois, les principaux contributeurs positifs à la performance sont nos fonds exposés aux petites et moyennes valeurs européennes PLUVALCA INITIATIVES PME (+6,9%), CHELVERTON UK EQUITY GROWTH (+5,7%) et SYNCHRONY SWISS SMALL & MID CAPS (+5,1%). Les principaux contributeurs négatifs sont nos stratégies exposées aux actions asiatiques FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GROWTH (-7,3%), PICTET MANDARIN (-4,8%), MATTHEWS ASIA EX JAPAN DIVIDEND (-1,7%).

Au cours du mois, nous avons légèrement augmenté notre exposition aux actions (de 55% à 56%), profitant du repli des actions chinoises pour renforcer nos positions sur la zone. Nous avons initié deux positions sur les fonds FULLGOAL CHINA EQUITY, investi sur les grandes sociétés chinoises de qualité, et MATTHEWS ASIA INNOVATIVE GROWTH qui se concentre sur les sociétés innovantes exposées à des thématiques de croissance structurelles. Le poids des obligations reste globalement inchangé à 26%.

Informations

Financière ARBEVEL – 20 rue de la Baume – 75008 Paris – Tél : +(33) 1 56 59 11 33 – 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.