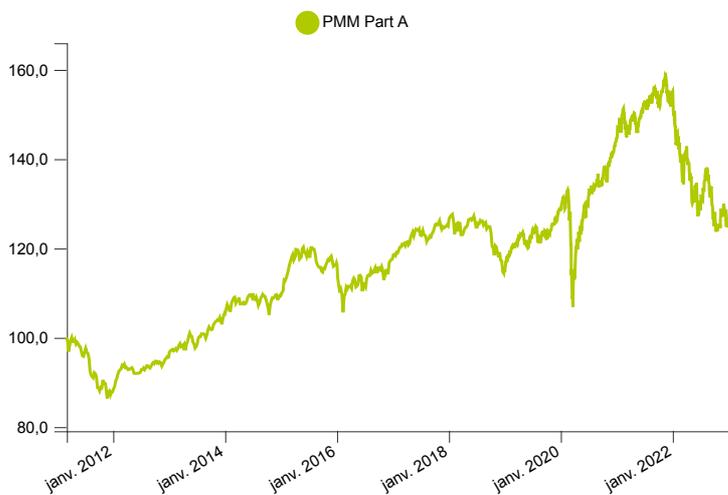


Encours du fonds :
72,3 M€

Part A | ISIN : FR0010988147 | VL : 131,08 €
Part B | ISIN : FR0013314226 | VL : 109,91 €

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.

Performances


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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Vincent Morel & Jean Raoul-Duval
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation
SRI	3
Classification SFDR	Article 6

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).

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

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PMM Part A	4,9%	4,9%	-9,6%	1,7%	2,8%	34,7%	31,1%
PMM Part B	5,0%	5,0%	-9,0%	3,7%	-	-	9,9%

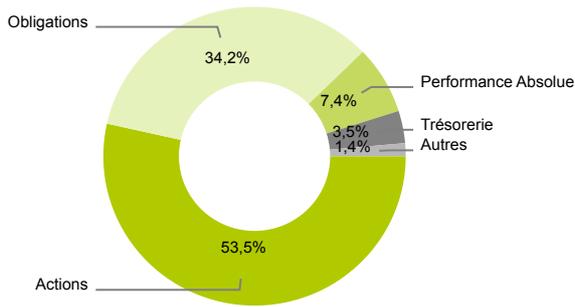
Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
PMM Part A	0,6%	0,5%	3,0%	2,3%	PMM Part A	-19,4%	7,2%	12,6%	11,3%	-7,7%

Commentaires de gestion

Les marchés ont nettement progressé en janvier, portés par plusieurs éléments positifs venus renforcer la thèse d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale. Le ralentissement confirmé de l'inflation et l'espoir d'un adoucissement des politiques monétaires, la bonne tenue de la croissance et de l'emploi aux Etats-Unis, la forte baisse des prix de l'énergie en Europe et la réouverture de la Chine ont poussé les investisseurs à revoir leurs scénarii macro-économiques et se repositionner sur les actifs risqués. La détente des taux des emprunts d'état aux Etats-Unis (le taux à 10 ans passant de 3,9% à 3,5%) et en Europe (de 2,6% à 2,3%) s'est accompagnée d'un fort rebond des actions aussi bien en Europe (EuroStoxx 50 : +9,9% ; EuroStoxx Small : +8,5 ; CAC 40 : +9,5%) qu'aux Etats-Unis (S&P 500 \$: +6,3% ; Nasdaq \$: +10,7%) et dans les pays émergents (MSCI EM € : +6% ; MSCI China € +10,2%). Le marché du crédit s'est également bien comporté notamment en Europe (emprunts d'Etats € : +2,1% ; investment grade € : +2,0% ; haut rendement € : +3,2%).

Pluvalca MultiManagers s'inscrit en hausse de +5,0% en janvier. Les principaux contributeurs positifs sont nos fonds exposés aux petites et moyennes valeurs chinoises FULLGOAL SMALL MID CAP GROWTH (+13,4%) et américaines POLEN US SMALL COMPANY GROWTH (+11,7%) ainsi que POLAR GLOBAL TECHNOLOGY (+10,8%) investi sur les valeurs technologiques principalement aux US. Seule la stratégie MAN GLG INNOVATION EQUITY, cédée en début de mois, contribue légèrement négativement à la performance (-1,4%).

Au cours du mois, nos expositions aux actions et aux obligations sont restées largement inchangées à 53,5% et 34%. Afin de mieux équilibrer la poche actions, un certain nombre de fonds positionnés sur les valeurs de croissance ont été écrêtés au profit de stratégies « value » sur les actions internationales (PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES et iMGP GLOBAL CONCENTRATED) et les matières premières (ETF STOXX EUROPE 600 OIL & GAS et OFI ENERGY STRATEGIC METALS). A fin janvier, le poids de la trésorerie s'élève à 3,5%, via les fonds sous-jacents.

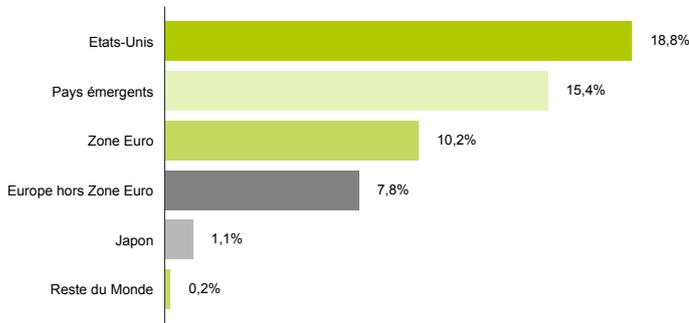
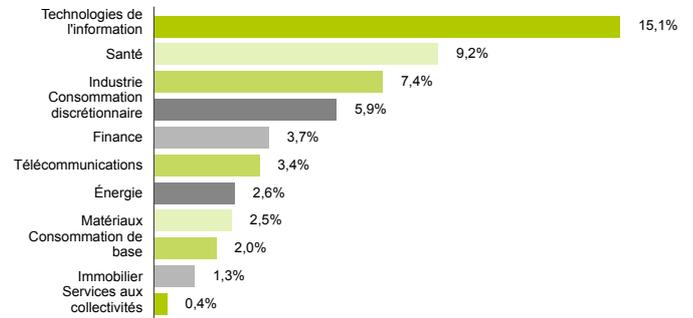
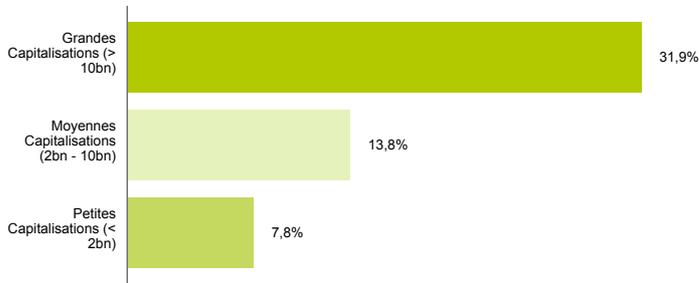
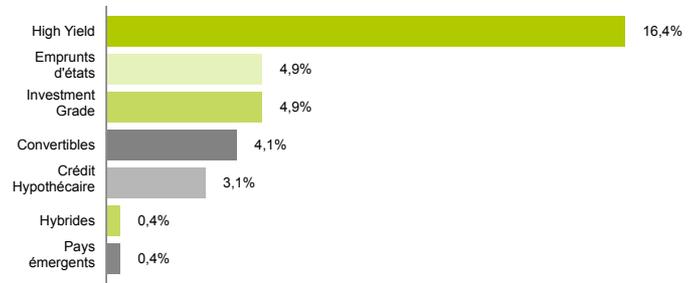
Répartition par classe d'actifs

Mesures de risque

Volatilité	9,7
Ratio de Sharpe	-0,2

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

Caractéristiques

	Répartition (en % de l'actif)	Nombre d'OPC	Nombre de SDG
Cœur portefeuille	95,9	31	23
Poche d'incubation	4,1	4	4
Liquidités	0,0	-	-
Total	100,0	35	26

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 1,3

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)
Positif

 FULLGOAL CHINA SMALL MID CAP GRO
 POLAR GLOBAL TECHNOLOGY
 POLEN CAPITAL US SMALL COMPANY G

Négatif

MAN GLG INNOVATION EQUITY ALTERN

Principales lignes (portefeuille 100% OPC)
Actions

 POLEN CAPITAL GLOBAL GROWTH
 SEILERN WORLD GROWTH

Performance absolue

 MUZINICH EUROPEAN CREDIT ALPHA
 PICTET MANDARIN HEGDED

Obligations

 JUPITER DYNAMIC BOND ESG
 PIMCO INCOME ESG

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.