# PLUVALCA EVOLUTION EUROPE | 30 sept. 2022

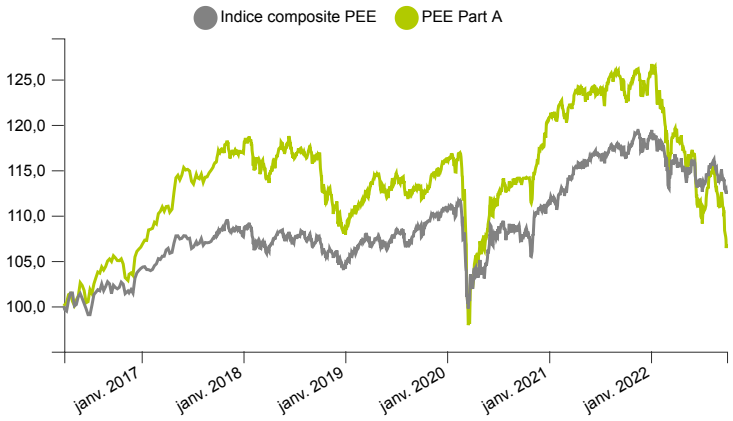
**Encours du fonds :**
**60,7 M€**

**Part A | ISIN : FR0010799296 | VL : 129,10 €**
**Part B | ISIN : FR0013283694 | VL : 93,69 €**
**Part P | ISIN : FR0014002V78 | VL : 85,84 €**

## Philosophie d'investissement

Pluvalca Évolution Europe est un fonds intervenant sur différentes classes d'actifs et zones géographiques (majoritairement en zone euro). 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, par une sélection indépendante, stricte et rigoureuse de titres vifs, et par une gestion flexible avec l'ajustement des expositions aux risques des différents marchés (exposition actions de 0% à 50%). Le fonds a pour objectif d'optimiser le couple rendement/risque sur la durée de placement recommandée, au travers d'une gestion non benchmarkée, sans contrainte de secteurs d'activité.

## Performances




Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.
Changement de stratégie et modification du prospectus fin mars 2016.
Indice composite : 25% EONIA capitalisé + 50% EURIBOR 3M + 200 bps + 25% EuroStoxx 50 DR.

## Caractéristiques du fonds

| | |
|---|---|
| Gérant(s) | Régis Aubert & Ronan Blanc |
| Périodicité de valorisation | Quotidienne |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Classification SFDR | Article 6 |
| Frais de surperformance | 15% TTC au-delà de l'indice composé |
| SRRI | 4 |

L'échelle de risque, ou SRRI, 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).

| | PEE Part A | PEE Part B | PEE Part P |
|---|---|---|---|
| Date de création | 30 oct. 2009 | 5 oct. 2017 | 9 déc. 2021 |
| Frais de gestion | 1,50% | 0,90% | 1,50% |
| Frais d'entrée / sortie max | 3% / 0% | 3% / 0% | 3% / 0% |
| Commission de mouvements | 0,3% | 0,3% | 0,3% |

| Performances | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PEE Part A | -4,3% | -14,9% | -13,5% | -5,6% | -8,2% | 17,2% | 29,1% |
| PEE Part B | -4,2% | -14,6% | -13,0% | -4,0% | - | - | -6,3% |
| PEE Part P | -4,3% | -14,9% | - | - | - | - | -14,2% |
| Indice composite PEE | -1,2% | -5,1% | -3,3% | 3,5% | 4,2% | - | - |

| Perf. annualisées | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création |
|---|---|---|---|---|
| PEE Part A | -1,9% | -1,7% | 1,6% | 2,0% |
| Indice composite PEE | 1,2% | 0,8% | - | - |

| Perf. calendaires | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|---|
| PEE Part A | 4,2% | 4,1% | 6,5% | -7,1% | 9,8% |
| Indice composite PEE | 6,8% | 0,6% | 5,8% | -3,0% | 3,5% |

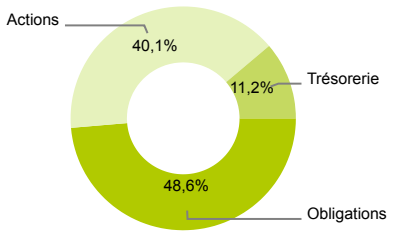
## Commentaires de gestion

Le tir des banques centrales a été nourri en septembre. Elles confirment leur volteface monétaire entamée en début d'année : l'inflation est l'ennemi politique numéro 1 et les chiffres publiés récemment ont toutes les chances de la maintenir à ces niveaux. La hausse des taux directeurs a donc de beaux jours devant elle. La FED va maintenir le cap au moins jusqu'au T1 2023 et la BCE continuer de marcher dans ses pas. Mais le resserrement des conditions financières se fait aussi de plus en plus visible. Les taux mortgages américains flirtent avec les 7% et risquent de peser sur un secteur logement qui a longtemps contribué à l'enrichissement des ménages. En Europe, les indicateurs d'activité ont basculé dans le rouge confirmant que le ralentissement allait s'inscrire dans la durée. Dans ce contexte, les programmes de soutien aux entreprises et aux ménages se succèdent pour atténuer les effets de la crise. Mais la réaction des taux souverains a été violente face à un risque de hausse incontrôlée des dépenses publiques. Sur le marché du crédit, les performances sont en retrait de près de 4% sur le seul mois de septembre et ce quelle que soit la classe d'actifs (souverains, IG ou HY).

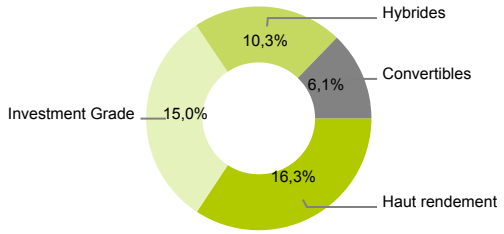
Les marchés actions ont continué la correction initiée en août avec une nouvelle baisse de 6,4% pour le SBF120 DR. Outre les tensions inflationnistes évoquées le mois dernier, le risque géopolitique ne cesse de s'aggraver avec l'annexion de quatre régions ukrainiennes et la menace nucléaire à nouveau évoquée par le dirigeant russe. Dans ce contexte morose, le seul point positif pourrait concerner les publications au troisième trimestre des entreprises pouvant profiter d'un effet devise favorable avec le dollar en progression de 15% sur un an. SANOFI a publié par exemple ce mois-ci un effet favorable de 10/11% sur son chiffre d'affaires, et les groupes de luxe gros exportateur aux US devraient également fortement profiter de ces effets devises.

# PLUVALCA EVOLUTION EUROPE | 30 sept. 2022

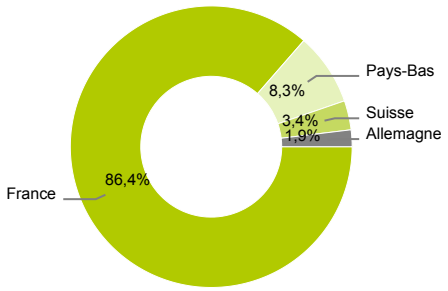
## Répartition par classe d'actifs



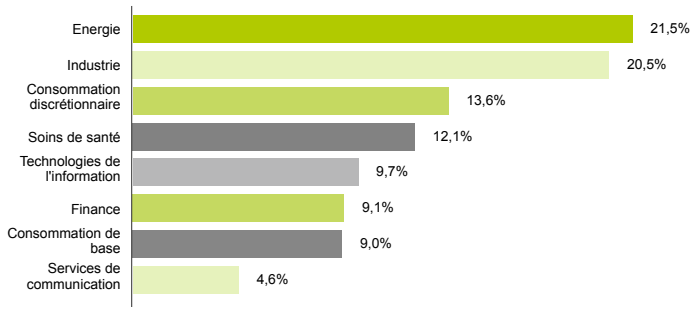

## Allocation obligataire par classe d'actifs (% de l'actif)



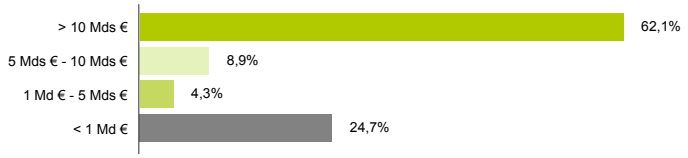

## Répartition géographique (part actions)




## Répartition sectorielle (part actions)




## Répartition par capitalisation (part actions)




## Profil de risque

| | |
|---|---|
| Volatilité | 6,1% |
| Ratio de Sharpe | -0,3 |

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

## Principaux contributeurs à la performance (part actions sur le mois)

| Positif | Négatif |
|---|---|
| PUBLICIS GROUPE | PLUVALCA INITIATIVES PME B |
| PERNOD RICARD | PLUVALCA DISRUPTIVE OPP I |
| M6 METROPOLE TELEVISION | AIR LIQUIDE |

## Principaux mouvements (part actions sur le mois)

| Achat | Vente |
|---|---|
| - | IPSOS |
| | M6-METROPOLE TELEVISION |
| | PEUGEOT INVEST |

## Principales valeurs (part actions)

| Valeur | Pays | Secteur GICS | Capitalisation (M€) | Poids (%) |
|---|---|---|---|---|
| TRANSITION | France | Energie | 275 | 4,1 |
| AIR LIQUIDE | France | Industrie | 61 523 | 3,5 |
| TOTALENERGIES | France | Energie | 126 439 | 3,4 |
| EUREKING PREFERRED SHARE | France | Soins de santé | 150 | 2,6 |
| LVMH | France | Consommation discrétionnaire | 307 188 | 2,4 |
| BNP PARIBAS | France | Finance | 53 823 | 1,8 |
| STMICROELECTRONICS | Pays-Bas | Technologies de l'information | 29 366 | 1,8 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA | France | Industrie | 66 784 | 1,6 |
| VIVENDI | France | Services de communication | 8 837 | 1,6 |
| SANOFI | France | Soins de santé | 99 370 | 1,2 |

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.