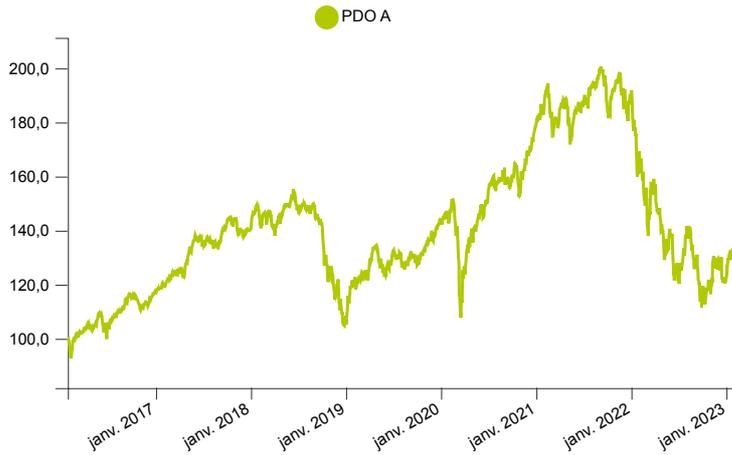


Encours du fonds :
202,8 M€
Part A | ISIN : FR0013076528 | VL : 131,29 €
Part I | ISIN : FR0013076536 | VL : 13 960,97 €
Part B | ISIN : FR0013294220 | VL : 92,72 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca Disruptive Opportunities est un fonds actions labellisé ISR, investi essentiellement en valeurs mobilières européennes agissant directement dans les secteurs technologiques, au sens large incluant : l'informatique, et le big data, l'impression 3D, la robotique, la biotechnologie, les « Fintechs » et « Medtechs », ainsi que tout autre secteur pouvant profiter de tendances de croissances structurelles soutenues par les innovations technologiques.

Performances


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

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	Erik Hegedus & Sébastien Lalevée
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).

	PDO A	PDO I	PDO B
Date de création	28 janv. 2016	28 janv. 2016	12 janv. 2018
Frais de gestion	2%	1%	1,2%
Frais d'entrée / sortie max	1% / 1%	1% / 1%	1% / 1%
Frais de surperformance	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM	15% au-delà de 8% en HWM

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
PDO A	8,5%	8,5%	-20,5%	-7,9%	-11,1%	31,3%
PDO I	8,6%	8,6%	-19,7%	-5,2%	-6,9%	39,6%
PDO B	8,6%	8,6%	-19,8%	-6,7%	-8,2%	-7,3%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	Création
PDO A	-2,7%	-2,3%	4,0%

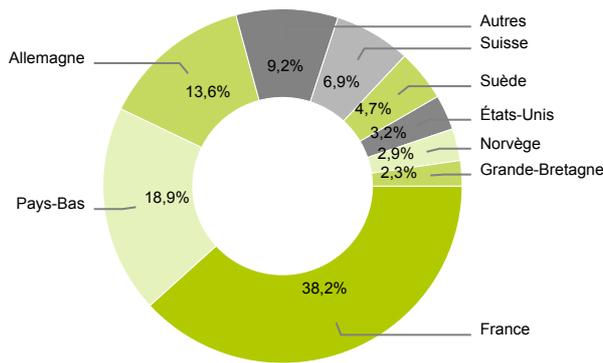
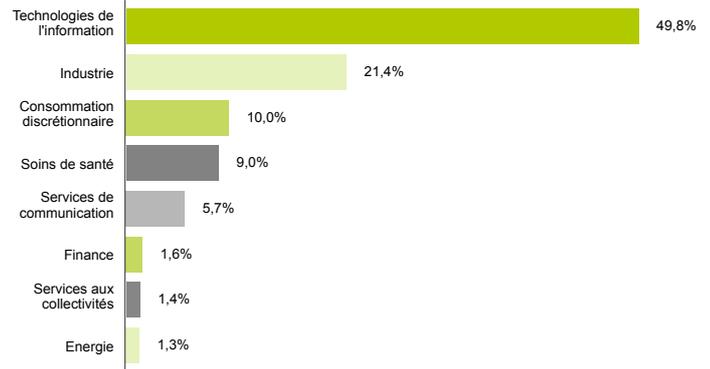
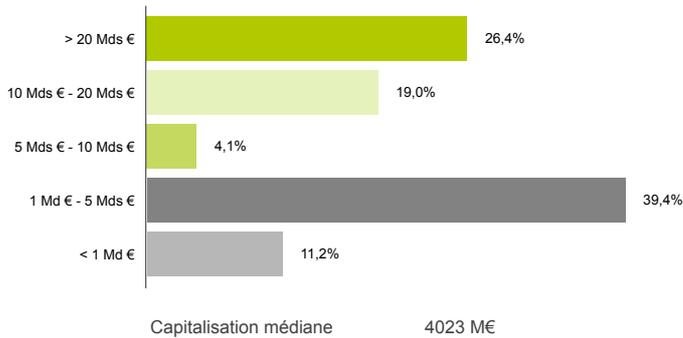
Perf. calendaires	2022	2021	2020	2019	2018
PDO A	-36,3%	6,4%	25,1%	32,8%	-23,2%

Commentaires de gestion

Les marchés actions ont commencé l'année 2023 en fanfare. Les marchés actions européens (Stoxx600) et américains (Nasdaq) ont respectivement terminé à +6,9% et +10,7% sur le mois. Des signaux positifs comme le ralentissement de l'inflation et la réouverture de la Chine ont permis un regain d'optimisme sur les marchés et de consacrer janvier 2023 comme le deuxième meilleur mois de janvier sur les 35 dernières années. Les actifs les plus risqués et plus mal-aimés en 2022 ont largement profité de ces vents favorables sur les marchés, considérablement poussés par d'importants rachats de shorts.

Dans ce contexte, le fonds affiche une performance de +8,6% (Part I). Les thématiques qui ont le plus souffert au cours de l'année 2022 affichent la meilleure performance en janvier (Semi-conducteurs, Industrie 4.0) ; portées par le fort rebond de STMICROELECTRONICS (+31%), et ASML (+31%) à la suite de bonnes publications, ou encore JUNGHEINRICH (+37%) qui a annoncé une acquisition aux Etats-Unis bien reçue par les marchés. A l'inverse, les thématiques Digitalisation, Software & Sécurité et Medtech affichent des contributions légèrement négatives sur le mois à cause d'un newsflow négatif sur quelques titres, notamment le rapport d'un short-seller sur DARKTRACE, l'annonce d'un nouveau report de jeux pour UBISOFT, et une publication décevante pour MEDIAN TECHNOLOGIES.

Au cours du mois de janvier, nous avons initié une position en FORTINET, dont nous jugeons la valorisation largement en-deçà du potentiel réel de la société et convaincus du rôle clé de la cybersécurité dans notre société. Nous avons cédé notre position en CINT à l'annonce du départ du CEO au cours du mois, et ce, à la suite d'une cascade de mauvaises nouvelles au cours de l'année 2022.

Répartition géographique

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Ratios

Exposition Actions	94,9%
Liquidités	5,1%
Nombre de valeurs	58
Poids 10 premières lignes	28,9%

Profil de risque

Volatilité	19,6%
Ratio de Sharpe	-0,1

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

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
STMICROELECTRONICS	DARKTRACE PLC
ASM INTERNATIONAL	UBISOFT ENTERTAINMENT
JUNGHEINRICH - PRFD	MEDIAN TECHNOLOGIES

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
FORTINET	CINT
VIAPLAY	STMICROELECTRONICS
AMADEUS	EDENRED

Principales lignes du fonds

Valeur	Pays	Secteur GICS	Capitalisation (M€)	Poids (%)
CAP GEMINI SE	France	Technologies de l'information	30 186	3,7
STMICROELECTRONICS	Pays-Bas	Technologies de l'information	39 254	3,6
PROSUS NV	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire	147 988	3,2
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologies de l'information	242 931	3,1
ASM INTERNATIONAL	Pays-Bas	Technologies de l'information	15 209	2,8
SOPRA STERIA GROUP SA	France	Technologies de l'information	3 131	2,8
ADYEN BV	Pays-Bas	Technologies de l'information	42 687	2,6
DUERR	Allemagne	Industrie	2 419	2,6
JUNGHEINRICH VORZ.	Allemagne	Industrie	3 717	2,3
EDENRED	France	Technologies de l'information	12 477	2,2

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.

Analyse ESG du fonds
Note ESG moyenne

E	6.8	vs pour l'univers	6
S	5.1	vs pour l'univers	4.9
G	6.6	vs pour l'univers	6.3
ESG	6	vs pour l'univers	5.7

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	94,9
Dont noté (MSCI + interne)	87,2
Dont non noté	7,7
Liquidité	5,1

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
83%

vs pour l'univers

81%

Taux d'indépendance des administrateurs


Plans de licenciements
0%

vs pour l'univers

4%

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


Intensité carbone
34

vs pour l'univers

128

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


Pacte mondial ONU
52%

vs pour l'univers

57%

% 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.

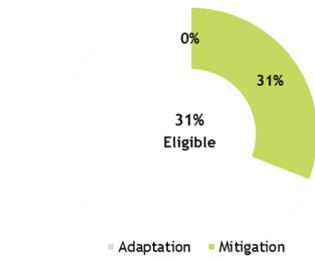
Taux de couverture

Critère	Indicateur ESG	Taux de couverture en %		Taux de couverture en nombre d'émetteurs	
		PDO	Univers	PDO	Univers
Gouvernance	Taux d'indépendance des administrateurs (%)	92%	100%	50	969
Social	% de sociétés ayant eu recours à des plans de licenciement massifs	82%	99%	43	957
Environnement	Emissions de CO2 rapportées au CA (t/\$mCA)	90%	100%	49	970
Droits humains	% sociétés adhérant au Pacte Mondial de l'ONU	88%	93%	48	903

Les mesures d'impact considérées proviennent de MSCI.

Reporting climat du fonds

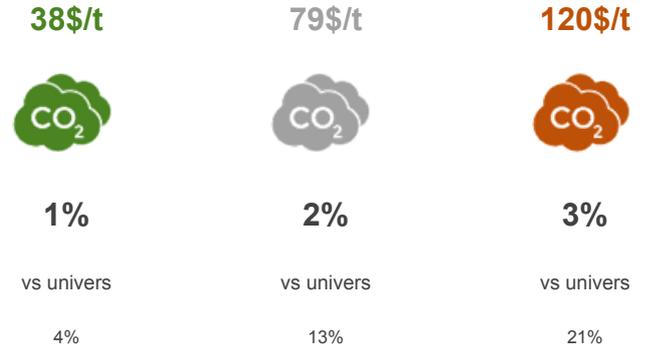
Éligibilité à la taxonomie



Taux de couverture : 80%

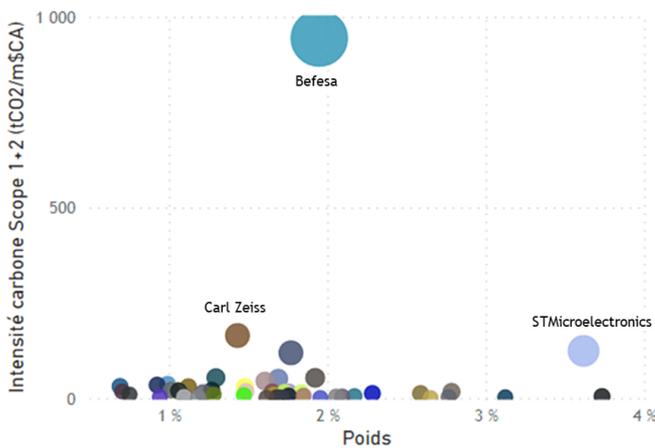
Source : Trucost.
Calculé en base 100.

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

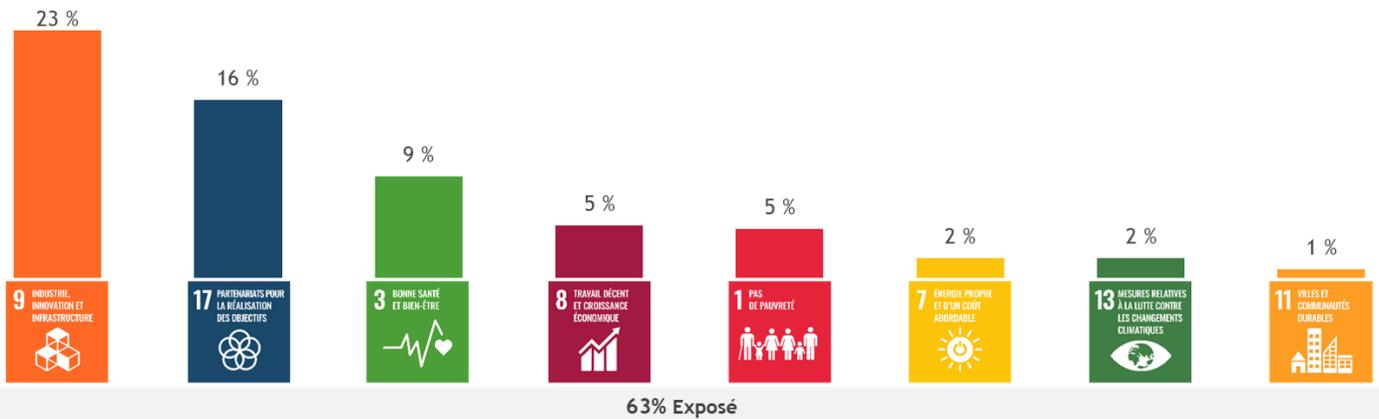


53%

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.

Exposition aux Objectifs de Développement Durable (ODD)



Taux de couverture : 75%

Moyenne pondérée de l'exposition ODD au chiffre d'affaires des sociétés investies.
Source : Trucost, calculé en base 100.