

ISIN Part A : FR0013076528

ISIN Part I : FR0013076536

Bloomberg Part A : PUDIOPA FP

VL Part A : 141,10 € - VL Part I : 14 602,32 €

Encours fonds : 52,0 M€

Philosophie d'investissement

Pluvalca Disruptive Opportunities est un fonds actions 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.

Son objectif de gestion est la recherche d'une performance annualisée nette de frais de gestion à 8% sur la durée de placement recommandée au travers d'une sélection rigoureuse de titres de type « stock-picking ».

Caractéristiques du fonds

Gérants du fonds	Jean-Baptiste DELABARE & Sébastien LALEVEE & Erik HEGEDUS							
Date de création du fonds	29 janvier 2016							
Horizon de gestion conseillé	5 ans							
Valorisation	Quotidienne							
Forme juridique	Compartiment de SICAV – UCIT IV							
Echelle de risque	<table border="1" style="display: inline-table; text-align: center;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td style="background-color: #92d050;">6</td><td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

La Souscription des Parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus) et dans les conditions prévues par le Prospectus du Fonds.

INFORMATION AUX INVESTISSEURS :

La part I du compartiment de la SICAV fait l'objet d'un montant minimal de souscription initiale de 500 000 euros. **Depuis le 15 septembre les OPCVM de la gamme Pluvalca sont des compartiments de la SICAV Pluvalca.**

Performances	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD	
2016	Part A		0,9%	2,3%	0,3%	5,8%	-4,5%	4,0%	1,7%	4,1%	-2,2%	0,5%	3,4%	16,9%
	Part I		0,9%	2,4%	0,4%	5,9%	-4,4%	4,0%	1,8%	4,2%	-2,1%	0,4%	3,1%	17,5%
2017	Part A	1,6%	2,9%	2,7%	2,0%	6,8%	-1,7%	0,9%	-0,2%	4,9%	1,6%			23,3%
	Part I	1,8%	2,8%	2,9%	2,1%	6,9%	-1,6%	0,9%	-0,1%	4,9%	1,7%			24,3%

Performance du fonds



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

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.

Administration du fonds

	Part A	Part I
Nombre de parts	172 670	1 798
Frais de gestion ¹	2,0% TTC	1,0% TTC
Frais de surperformance	15% au-delà d'une performance annuelle nette de frais de gestion fixes de 8%	
Droits d'entrée / sortie max	1,0% / 1,0%	1,0% / 1,0%
Dépositaire	SGSS	
Valorisateur	SGSS	
CAC	KPMG	
Eligibilité	PEA	

¹ A la clôture du dernier exercice, le 31/03/2017.

Volatilité 1 an (pas quotidien) 7,8%

Commentaires de gestion



Le mouvement haussier sur les marchés actions s'est poursuivi en octobre. Il a été soutenu par des publications de résultats trimestriels globalement de bonne qualité ainsi que par l'extension du programme de rachat d'actifs par la BCE de neuf mois jusqu'en septembre 2018, déplaçant le débat d'une éventuelle remontée de taux en 2019. Comme sur le mois précédent, cet environnement a été plus favorable aux « large caps », les principaux indices affichant des performances supérieures de 150/250 bps aux petites et moyennes capitalisations (Eurostoxx 50 TR +2,3% versus +0,8% pour Eurostoxx Small TR ; CAC 40 TR +3,3% versus +0,7% pour CAC MS TR).



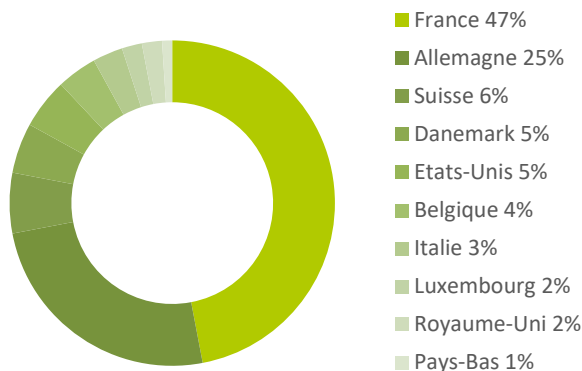
Dans ce contexte, le fonds s'inscrit en hausse de 1,6% sur le mois, portant sa performance à 23,3% depuis le début de l'année. Pour la plupart des sociétés, les résultats du troisième trimestre ont confirmé la bonne dynamique commerciale observée depuis le début de l'année, portée par un contexte macroéconomique favorable ainsi que des choix stratégiques payants (**STRAUMANN, WIRECARD, RIB SOFTWARE, DÜRR**). À l'inverse, les quelques déceptions sont plutôt attribuables aux problèmes spécifiques des sociétés, liés soit à l'intégration plus lente des dernières acquisitions (**KION**), soit à un ralentissement temporaire sur le marché sous-jacent (**HYPOPORT**).



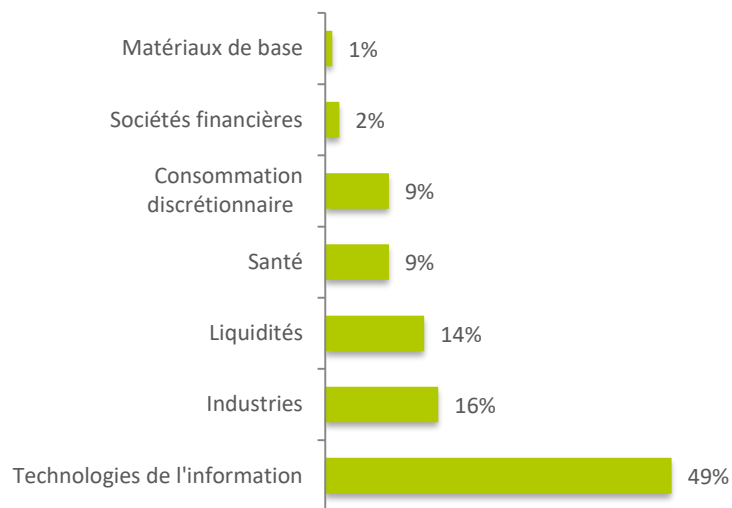
Les contributions les plus positives concernent à nouveau les valeurs des semi-conducteurs (**STMICROELECTRONICS** et **SOITEC**) dont les publications des chiffres d'affaires confirment les perspectives très soutenues dans le secteur automobile et dans la téléphonie mobile (forte demande anticipée de l'iPhone X). En revanche, le fonds a souffert du profit warning de **SRP** et des résultats décevants de l'étude de phase III du Viaskin Peanut de **DBV TECHNOLOGIES**.

Analyse du fonds

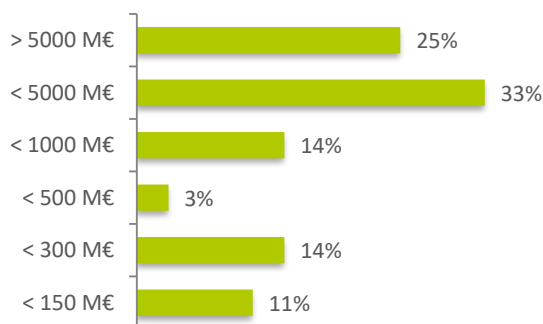
Répartition par pays (hors liquidité)



Répartition sectorielle (secteur GICS)



Répartition par capitalisation



Capitalisation moyenne pondérée : 25 766 M€
Capitalisation médiane : 811 M€

Ratios

Exposition Actions	86,1%
Liquidités	13,9%
Nombre de valeurs	81
Poids des 10 premières valeurs	20,1%

Principaux contributeurs à la performance sur le mois

POSITIF	NEGATIF
STMicroelectronics	SRP Groupe
Soitec	DBV Technologies
Wirecard	Hypoport

Principales lignes du fonds

Titres	Poids	Perf. YTD	Market Cap (M€)	Thèmes d'investissement
WIRECARD	2,5%	107%	10 411	Fournisseur de services de paiement externalisés basés sur les technologies internet
STRAUMANN	2,0%	75%	9 549	Leader global dans la dentisterie restauratrice offrant des solutions numériques pour la planification implantaire, prise d'empreinte optique et prothèse assistée par ordinateur
STMICROELECTRONICS	2,0%	87%	18 485	Un contrat majeur avec Apple et un positionnement fort sur les nouveaux enjeux de l'industrie automobile (électrification, voiture connectée)
JENOPTIK	2,0%	76%	1 649	Un des fleurons européens dans le domaine de l'opto-électronique
ATOS	2,0%	33%	14 027	Une accélération de la croissance et des perspectives bénéficiaires non valorisées
AKKA TECHNOLOGIES	2,0%	50%	1 031	Une recovery de l'Allemagne en cours grâce aux gains de nouveaux clients dans l'automobile
SOITEC	1,9%	130%	2 140	Une valorisation ne reflétant pas encore tout le potentiel du FD SOI
JUNGHEINRICH	1,9%	43%	1 865	Exposition au développement du e-commerce à travers la logistique
WORLDLINE	1,9%	57%	5 477	Consolidation du marché du paiement européen
DEVOTEAM	1,9%	40%	657	Perspectives de croissance favorables avec un changement de métier vers le digital, porteur de marge
Total	20,1%			

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 / Jérôme Le Grand : +(33) 1 56 59 32 61 – jlegrand@arbevel.com

Eva Sarlat : +(33) 1 56 59 21 41 – esarlat@arbevel.com / Thibault Loison : +(33) 1 56 59 21 44 – tloison@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.