

Encours du fonds :  
49,57 M€

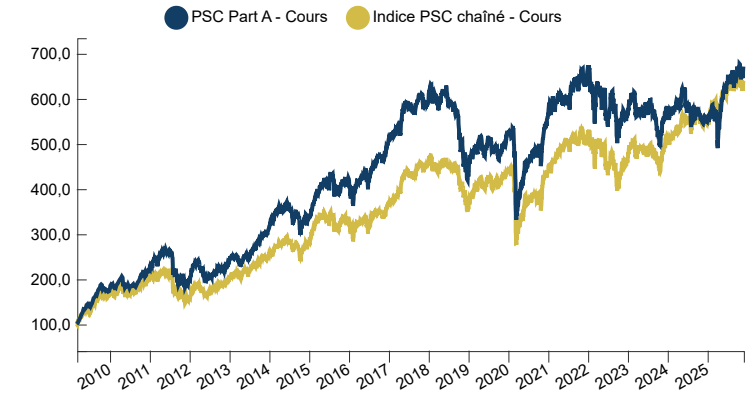
Part A | ISIN : FR0000422859 | VL : 868,55 €  
Part B | ISIN : FR0013173036 | VL : 165,52 €



Philosophie d'investissement

Pluvalca Small Caps est un fonds actions labellisé ISR, investi essentiellement en valeurs mobilières européennes de petites et moyennes capitalisations de tous les secteurs d'activités. A partir de l'univers d'investissement, l'équipe de gestion pratique une sélection de valeurs rigoureuse.

Performances



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

L'indice de référence était le CAC MS DR jusqu'au 28/02/2023. Changement d'indice au 01/03/2023 : le nouvel indice est Bloomberg Europe DM ex UK Small Cap NR EUR.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s)	S. Lalevée, H. Lacroix & B. Mlatac
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisation
Éligibilité	PEA
PRIIPS - 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).

	PSC Part A	PSC Part B
Date de création	6 mars 2009	8 juin 2016
Frais de gestion	-	-
Frais d'entrée / sortie max	2% / 1%	5% / 0%
Frais de surperformance	20% au-delà de l'indice si la performance est positive	20% au-delà de l'indice si la performance est positive

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PSC Part A	0,4%	21,4%	20,8%	18,4%	26,4%	58,0%	570,6%
PSC Part B	0,5%	22,5%	21,9%	21,9%	32,5%	-	65,5%
Indice PSC chaîné	-0,6%	16,7%	16,9%	39,9%	51,1%	88,4%	539,4%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PSC Part A	5,8%	4,8%	4,7%	12,0%
Indice PSC chaîné	11,8%	8,6%	6,5%	11,7%

Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PSC Part A	21,4%	-4,7%	3,2%	-15,6%	18,9%	7,0%
Indice PSC chaîné	16,7%	5,9%	12,9%	-12,0%	18,6%	-0,1%

Commentaires de gestion

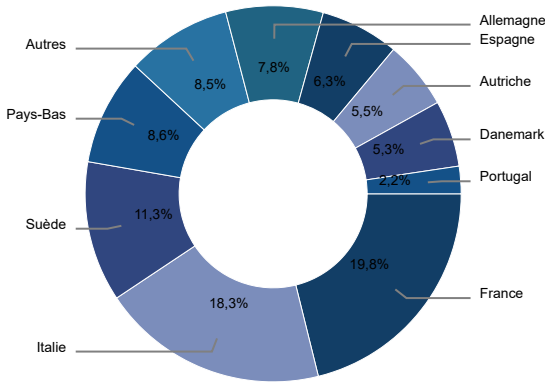
Le mois de novembre a été marqué par le retour de la volatilité sur les marchés mondiaux, les incertitudes sur la rentabilité des investissements liés à l'IA secouant le secteur de la technologie et tout l'écosystème de l'électrification. Le manque de données économiques américaines, résultant du shutdown, a entraîné une alternance rapide d'optimisme et pessimisme concernant une baisse de taux de la Fed en décembre. En Europe, l'attention s'est portée sur les négociations de paix entre la Russie et l'Ukraine, sous l'impulsion américaine. La saison des publications du troisième trimestre s'est achevée en Europe avec des résultats globalement solides, davantage portés par des optimisations de coûts que par la traction de la demande.

En termes de secteurs, la finance, l'immobilier, l'énergie et les matières premières ont monté dans un environnement d'indices en baisse, entraînés par les doutes sur la technologie, la santé, l'industrie et la consommation discrétionnaire.

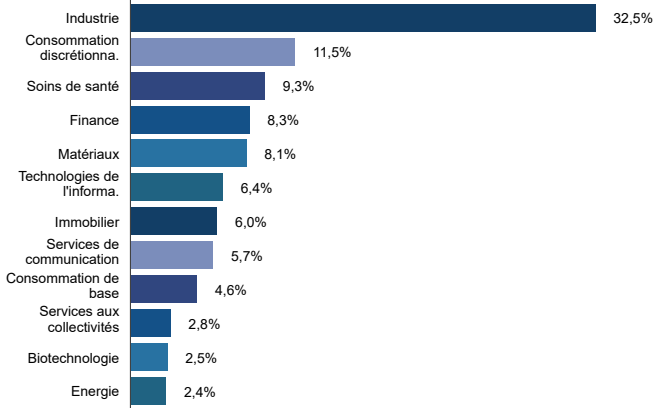
Les sociétés du secteur de la défense ont pesé sur la performance du fonds en novembre, compte tenu des tentatives diplomatiques de paix en Ukraine, mais nous pensons qu'il s'agit d'opportunités de renforcement. Melexis a corrigé avec le reste du secteur technologique, et Delivery Hero et Karnov ont pâti d'une perception négative du marché sur respectivement leur position concurrentielle et l'effet de l'IA. Au titre des contributions positives, Bechtle a bien publié et a laissé entendre que la fin de l'année verrait une accélération. De Longhi a dépassé les attentes au troisième trimestre sur les machines à café professionnelles et haut de gamme. Lundin a bénéficié d'un rebond du cuivre. Wienerberger est considérée par le marché comme bien placée pour bénéficier de la reconstruction de l'Ukraine quand elle aura lieu, et a rebondi à ce titre, en dépit de résultats plutôt décevants.

Nous investissons dans Elia, société de services publics spécialisée dans la mise en place et la gestion des réseaux électriques haute tension en Allemagne et aux Pays-Bas. Les deux pays vont réaliser d'importants investissements dans leurs réseaux, ce qui se traduit par une croissance moyenne de plus de 20% des ventes sur les trois prochaines années, déjà financée.

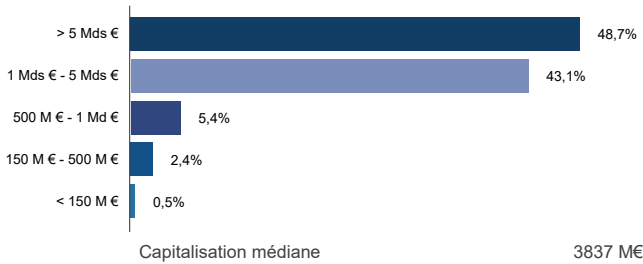
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	97,8%
Liquidités	2,2%
Nombre de valeurs	63
Poids 10 premières lignes	25,4%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
CELLECTIS	DELIVERY HERO SE
BECHTLE AG	KARNOV GROUP AB
DE'LONGHI SPA	VOSSLOH AG

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ELIA	DELIVERY HERO
SOPRA STERIA	ST MICROELECTRONICS
	MEDIAN

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
INTERPUMP GROUP SA	Industrie	3,1
FINECOBANK	Finance	2,8
SMCP SAS	Consommation discrétionnaire	2,7
WIENERBERGER	Matériaux	2,6
BECHTLE AG	Services de communication	2,6
MUNTERS GROUP AB	Industrie	2,4
NOVONESIS A/S	Biotechnologie	2,4
KARNOV GROUP AB	Services de communication	2,3
BEIJER REF AB	Industrie	2,3
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	Finance	2,2

Valorisation médiane du fonds

PER 2026	17,1 x
VE / EBITDA 2026	10 x
PEG	1,3 x

Profil de risque

Alpha de Jensen	2,7%
Beta	1,0656
Volatilité	16,7%
Volatilité indice	14,7%
Ratio de Sharpe	1,2
Tracking error	6,0%

Données 1 an de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire.

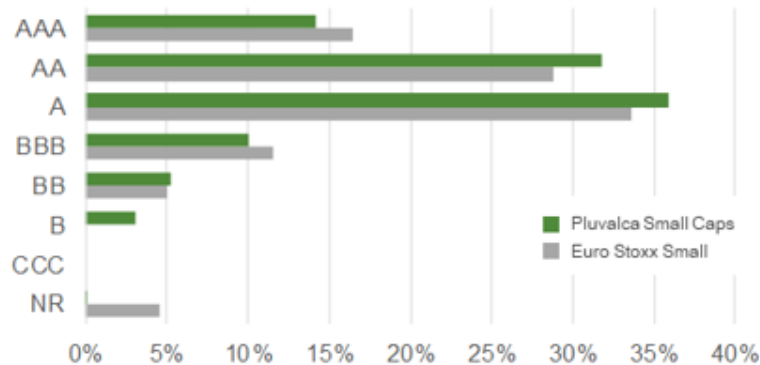
## Performance environnementale

EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2  
(Tonnes Émissions / \$M investi)



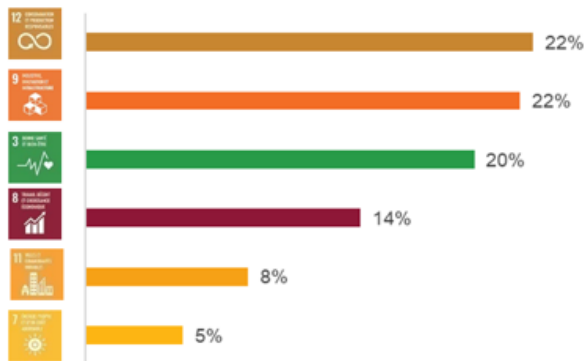
Source : Montpensier Arbevel, Bloomberg, MSCI

## Répartition par notation ESG



Source : Montpensier Arbevel, Bloomberg, MSCI

## Analyse d'impact selon les ODD\*



\* **1** Pas de pauvreté. **2** Faim « zéro ». **3** Bonne santé et bien-être. **4** Éducation de qualité. **5** Égalité entre les sexes. **6** Eau propre et assainissement. **7** Énergie propre et d'un coût abordable. **8** Travail décent et croissance économique. **9** Industrie, innovation et infrastructure. **10** Inégalités réduites. **11** Villes et communautés durables. **12** Consommation et production durables. **13** Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. **14** Vie aquatique. **15** Vie terrestre. **16** Paix, justice et institutions efficaces.

Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les **Objectifs de Développement Durable** définis par l'ONU.

Source : Montpensier Arbevel, MSCI

## Informations importantes

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Veuillez consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement. Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion ([www.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com)). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.