

Encours du fonds :  
70,79 M€

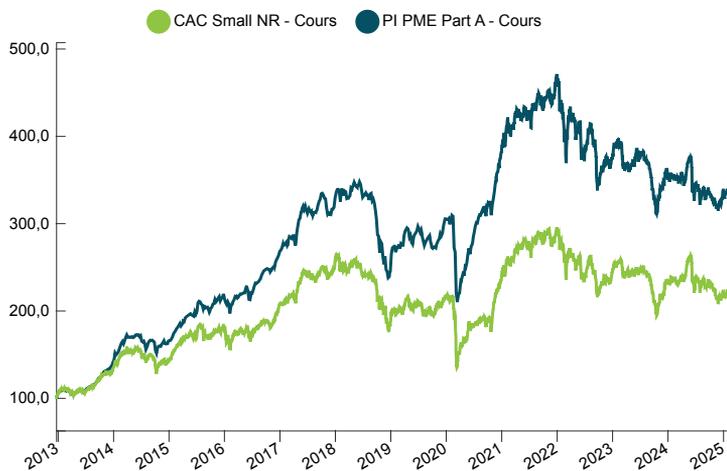
Part A | ISIN : FR0011315696 | VL : 3 389,76 €  
Part B | ISIN : FR0013173051 | VL : 157,75 €



## Philosophie d'investissement

Pluvalca Initiatives PME est un fonds actions « small et micro-caps » labellisé Relance. L'objectif est de profiter des inefficiences de marché sur ce segment de la cote et d'investir dans des PME françaises innovantes, souvent leaders sur leur marché et positionnées sur des niches en forte croissance. Dans sa gestion, il s'inspire d'une philosophie de « Private Equity », offrant en parallèle des contraintes de liquidité allégées, et des valorisations souvent beaucoup plus attractives.

## Performances



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

## Caractéristiques du fonds

Gérant(s) A. Augier de Lajaliet & S. Lalevée

Périodicité de valorisation Quotidienne

Affectation des résultats Capitalisation

Éligibilité PEA / PEA-PME

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).

	PI PME Part A	PI PME Part B
Date de création	21 déc. 2012	3 juin 2016
Frais de gestion	-	-
Frais d'entrée / sortie max	1% / 0%	5% / néant
Frais de surperformance	12% au-delà de 5%	12% au-delà de 5%

Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
PI PME Part A	2,3%	2,3%	-4,5%	-21,5%	13,7%	100,2%	239,0%
PI PME Part B	2,4%	2,4%	-3,6%	-19,4%	17,6%	-	57,8%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PI PME Part A	-7,7%	2,6%	7,2%	10,6%	PI PME Part A	2,3%	-8,4%	-2,6%	-20,2%	23,4%	23,9%
CAC Small NR	-6,7%	1,3%	4,1%	6,9%							

## Commentaires de gestion

Le mois de janvier a été marqué par l'investiture de Donald Trump pour son second mandat. La BCE a poursuivi sa baisse de taux (-25 bps), portant à 2,75% le taux directeur (5ème baisse de taux depuis juin 2024). Le secteur de la technologie (et en particulier les valeurs liées à l'IA) a connu un important sell-off en fin de mois avec les annonces de la start-up chinoise DeepSeek.

Les marchés actions français ont bien débuté l'année avec une progression de plus de 7,8% pour le CAC 40. En revanche, les petites et moyennes valeurs ont connu des hausses moins importantes (+1,9% pour l'indice Eternext PEA PME, +2,3% pour le CAC Small et +4,6% pour le CAC MS DR). En Europe, le constat est similaire, avec une sous-performance comprise entre 2,5 pts et 5 pts des micro caps/small caps par rapport aux large caps. Le phénomène « fly to liquidity » se poursuit.

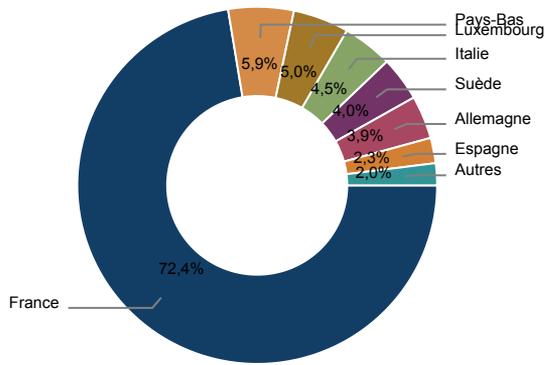
Dans ce contexte, Pluvalca Initiatives PME a affiché une hausse de 2,4% en janvier. Les secteurs de l'Energie et de l'Industrie ont porté la performance tandis que la Technologie a légèrement baissé.

Renk (Allemagne, +34% en janvier) est le plus important contributeur à la performance du mois. Le groupe de défense a publié des chiffres préliminaires 2024 très solides, et qui ressortent dans le haut des attentes avec un bon niveau de génération de cash-flow. Le message délivré à la conférence Oddo début janvier était également très rassurant. Exail Technologies (France, +12%), principale conviction du fonds, a communiqué sur des prises de commandes au 4ème trimestre très dynamiques. Le deleveraging du groupe a également été marqué sur l'année 2024. Enfin, Tecnicas Reunidas (Espagne, +22%) poursuit son beau parcours boursier grâce à un momentum commercial toujours très fort.

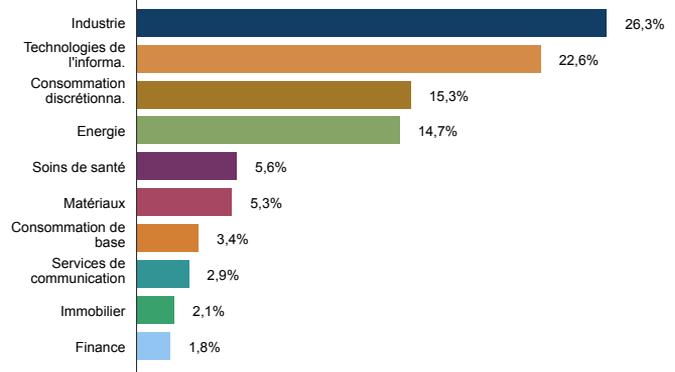
A contrario, la publication du CA T4 d'Ekinops (France, -13%) a déçu et est ressortie sous les attentes. Lumibird (France, -18%) a une nouvelle fois émis un profit warning, seulement quelques mois après un premier abaissement de sa guidance annuelle. La vente de la division médicale reste d'actualité. Assystem (France, -19%) a seulement baissé en janvier après avoir été en forte hausse sur la fin du mois de décembre.

Sur le mois, le fonds a initié plusieurs lignes midcap françaises (Elis, Spie, nexans) et a également investi en Lime Technologies (Suède) et Alta Green Power (Italie). Pour financer ces achats, les positions en Esker, Mersen et Saipem (Italie) ont été soldées.

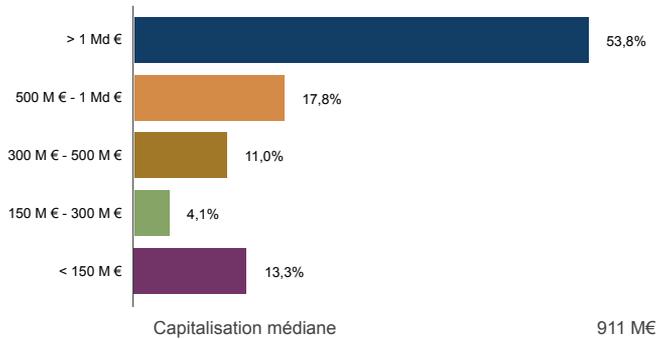
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation



## Ratios

Exposition Actions	97,2%
Liquidités	2,8%
Nombre de valeurs	62
Poids 10 premières lignes	28,9%

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

Positif	Négatif
RENK GROUP AG	LUMIBIRD
EXAIL TECHNOLOGIES	EKINOPS
TECNICAS REUNIDAS SA	ASSYSTEM

## Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
ELIS	ESKER
NEXANS	MERSEN
SPIE	SAIPEM

## Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
EXAIL TECHNOLOGIES SA	Industrie	3,7
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	3,6
PIERRE & VACANCES	Consommation discrétionnaire	3,3
VALLOUREC SA	Energie	3,2
LECTRA	Technologies de l'information	2,9
SWORD GROUP	Technologies de l'information	2,7
TECHNIP ENERGIES NV	Energie	2,6
BILENDI	Services de communication	2,4
ELIS SA	Industrie	2,2
TECNICAS REUNIDAS	Energie	2,2

## Valorisation médiane du fonds

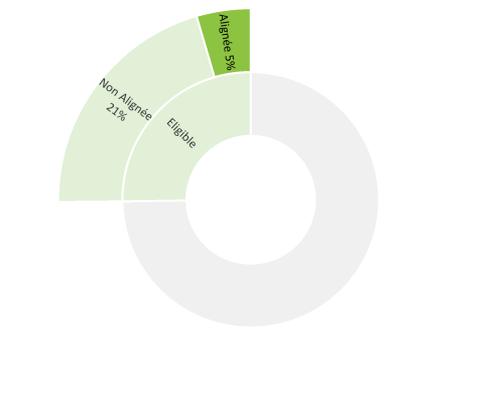
PER 2025	11,5 x
VE / EBITDA 2025	7,2 x
PEG	2 x

## Profil de risque

Volatilité	13,0%
Ratio de Sharpe	-0,3

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

Part d'éligibilité et d'alignement des revenus à la taxonomie

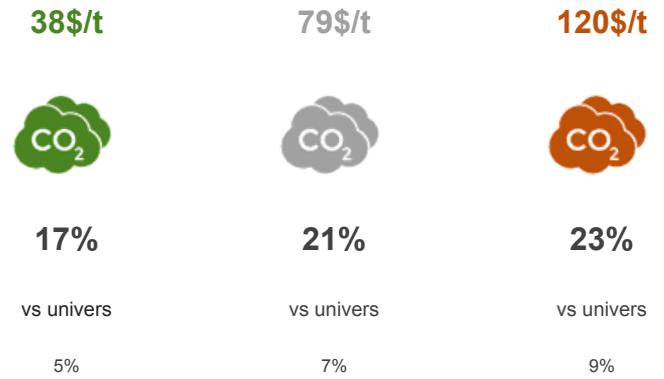


Taux de couverture : 13%

Source : Trucost.

Chiffre d'affaires moyen pondéré des sociétés en portefeuille, calculé en base 100.

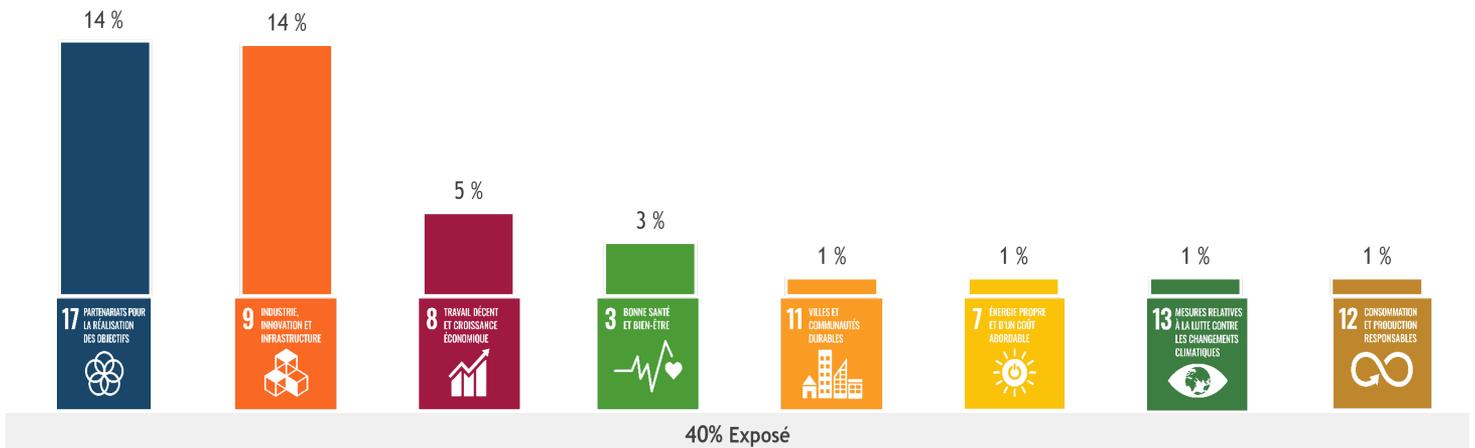
EBITDA à risque : 3 scénarios de prix du carbone



Source : Trucost.

Moyenne pondérée de la part de l'EBITDA à risque dans différents scénarios de prix du carbone à horizon 2030.

Exposition aux Objectifs de Développement Durable (ODD)



Moyenne pondérée de l'exposition ODD du chiffre d'affaires des sociétés investies.

Source : Trucost, calculé en base 100.

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.