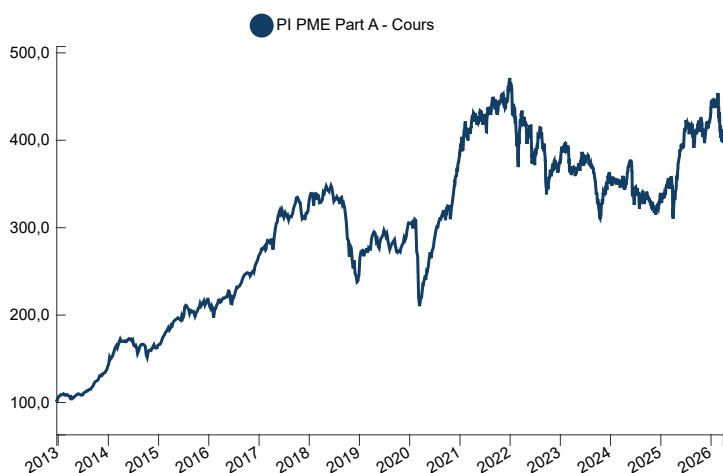


Encours du fonds :
112,13 M€
Part A | ISIN : FR0011315696 | VL : 4 053,44 €
Part B | ISIN : FR0013173051 | VL : 190,51 €
Part IC | ISIN : FR0014011303 | VL : 243,14 €
Part RD | ISIN : FR00140113N5 | VL : 146,01 €


Philosophie d'investissement

Pluvalca Initiatives PME est un fonds actions « small et micro-caps ». Pluvalca Initiatives PME a pour objectif de profiter des inefficiences de marché sur le segment des Micro et Small caps européennes en investissant dans des PME/ETI innovantes positionnées sur des marchés de niche dynamiques. 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 chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

Caractéristiques du fonds

Gérant(s) A. Augier de Lajallet, S. Lalevée & L. Dupond

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	PI PME Part IC	PI PME Part RD
Date de création	21 déc. 2012	3 juin 2016	21 oct. 2025	21 oct. 2025
Frais de gestion	2,0%	1,15%	1%	2%
Frais d'entrée / sortie max	1% / 0%	5% / néant	4%/1%	4%/1%
Frais de surperformance	12% au-delà de 5%	12% au-delà de 5%	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	-10,5%	-4,2%	17,9%	10,7%	-1,9%	87,9%	305,3%
PI PME Part B	-10,2%	-4,0%	19,0%	13,5%	2,3%	-	90,5%
PI PME Part IC	-9,8%	-4,0%	-	-	-	-	-2,7%
PI PME Part RD	-9,8%	-4,1%	-	-	-	-	-2,7%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2026	2025	2024	2023	2022	2021
PI PME Part A	3,4%	-0,4%	6,5%	11,1%	PI PME Part A	-4,2%	27,7%	-8,4%	-2,6%	-20,2%	23,4%

Commentaires de gestion

Le mois de mars 2026 a été particulièrement difficile pour les marchés actions européens, dominé par le choc géopolitique du conflit au Moyen-Orient. La forte envolée du prix du pétrole (Brent : +63% sur le mois), couplée à une hausse des taux, fait craindre au marché un contexte de stagflation, voire de récession. Les risques émergents liés à l'IA restent également l'un des sujets majeurs d'attention. Les indices européens ont ainsi perdu entre 7% et 10% (évolutions comparables pour les small caps).

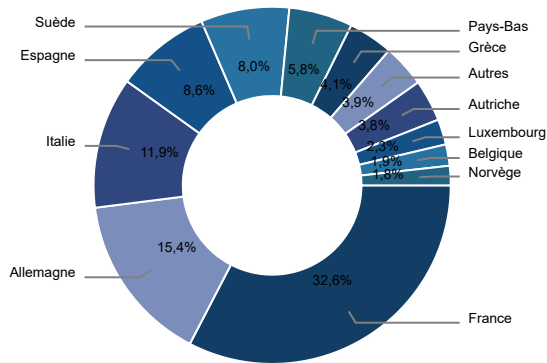
Dans ce contexte, Pluvalca Initiatives PME (part B) affiche une baisse de 10,2%, impacté par son exposition cyclique. Depuis début janvier, la performance du fonds s'établit à -4,0%.

Plusieurs sociétés exposées à la Transition & Services Énergétiques affichent de belles performances sur le mois : Vallourec (+10%), Française de l'Énergie (+14%) ou encore GTT. Les sociétés EPC telles que Tecnicas Reunidas ou Maire ont logiquement souffert en bourse, du fait de leur importante exposition au Moyen-Orient. Notons la très belle contribution de Lottomatica (+21% sur le mois), qui a publié d'excellents résultats 2025 et proposé une stratégie de retour à l'actionnaire généreuse.

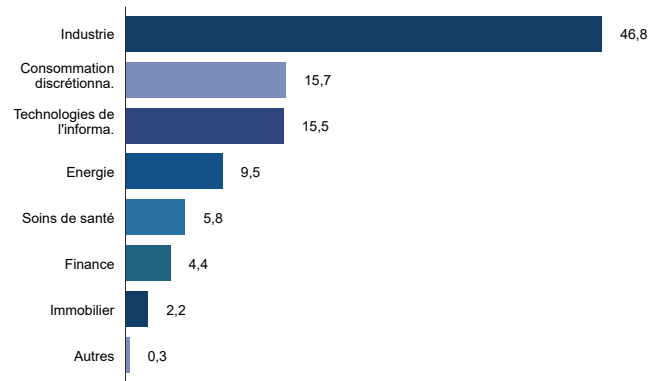
À l'inverse, les valeurs de Consommation & Loisirs ont pesé. Malgré d'excellents résultats 2025, SMCPC recule de 25% sur le mois. Do&Co, Trigano ou encore Pierre & Vacances — qui devrait pourtant bénéficier du conflit actuel en accueillant davantage de touristes — ont également souffert. Le marché a sanctionné les publications en demi-teinte de Webuild et ID Logistics.

Sur le mois de mars, nous avons réduit notre exposition cyclique (baisse des poids de KSB et Tecnicas Reunidas par exemple, vente d'Aumovio dans un contexte qui devient plus difficile), tout en continuant à ajuster le poids des sociétés en Transformation Digitale (allègement de Sword, sortie de Neuronas). Le fonds a notamment participé à l'IPO de la société norvégienne General Oceans, et a initié une nouvelle ligne en Motor Oil (Grèce) et en Vusion (France), dont le cours de bourse actuel offre un risk/reward très attractif.

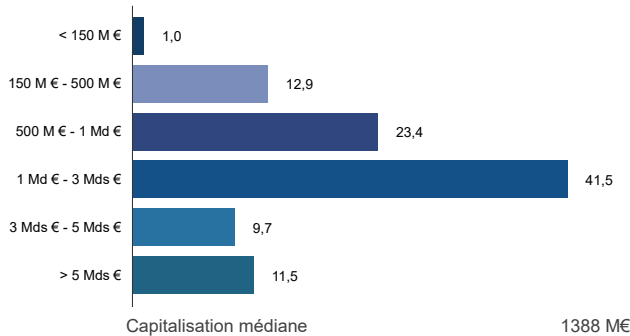
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	96,0%
Liquidités	4,0%
Nombre de valeurs	63
Poids 10 premières lignes	30,9%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
VALLOUREC SA	SMCP SA
LOTTOMATICA GROUP SPA	WEBUILD SPA
FRANCAISE ENERGIE	TECNICAS REUNIDAS SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
VUSION GROUP	GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ
GABLER GROUP AG	TECNICAS REUNIDAS
VINCORION SE	AUMOVIO SE

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
Vallourec	Energie	3,6
Lu Ve Spa Az	Industrie	3,5
Virbac	Soins de santé	3,2
Lumibird	Technologies de l'information	3,2
Pierre & Vacances	Consommation discrétionnaire	3,2
2G Energy AG	Industrie	3,2
SMCP SA	Consommation discrétionnaire	3,1
ID Logistics Group	Industrie	3,0
Elmos Semiconducteur	Technologies de l'information	2,6
Indra Sistemas SA (Ordinary)	Technologies de l'information	2,4

Valorisation médiane du fonds

PER 2026	12,3 x
VE / EBITDA 2026	6,8 x
PEG	0,7 x

Profil de risque

Volatilité	17,2%
Ratio de Sharpe	1,0

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

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). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.