

Encours du fonds :
91,94 M€

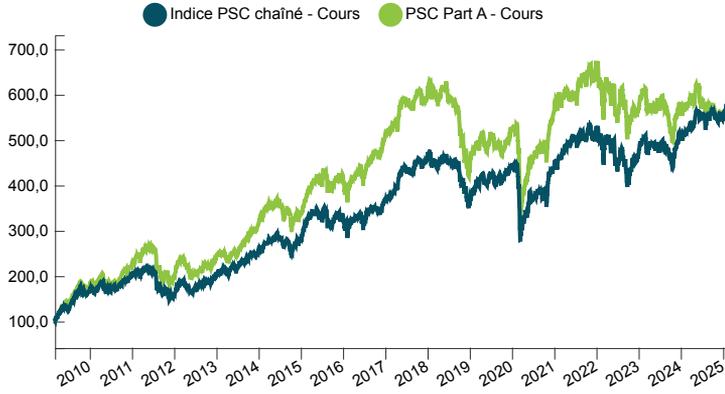
Part A | ISIN : FR0000422859 | VL : 734,42 €
Part B | ISIN : FR0013173036 | VL : 138,88 €



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	2,29%	1,35%
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	2,7%	2,7%	-0,7%	-8,9%	10,6%	59,7%	467,1%
PSC Part B	2,8%	2,8%	0,2%	-6,1%	15,9%	-	38,9%
Indice PSC chaîné	5,0%	5,0%	11,8%	14,7%	34,3%	89,4%	475,1%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2025	2024	2023	2022	2021	2020
PSC Part A	-3,1%	2,0%	4,8%	11,5%	PSC Part A	2,7%	-4,7%	3,2%	-15,6%	18,9%	7,0%
Indice PSC chaîné	4,7%	6,1%	6,6%	11,6%	Indice PSC chaîné	5,0%	5,9%	12,9%	-12,0%	18,6%	-0,1%

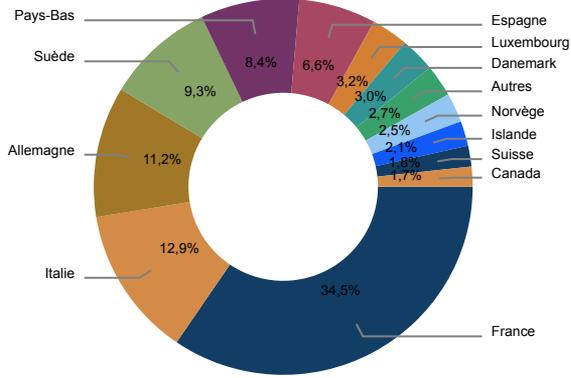
Commentaires de gestion

La hausse des marchés actions ayant suivi la prise de fonction du Président Trump se poursuit en janvier. Par ailleurs, la concrétisation des menaces de droits de douane laisse entrevoir des tendances inflationnistes et retient les taux longs de suivre les baisses des taux courts poursuivies par la BCE. Enfin, la disruption créée par Deep Seek, le moteur d'IA chinois qui aurait été développé rapidement, à moindre coût, et sans les microprocesseurs de dernière génération, a entraîné une baisse de la partie technologique du fonds.

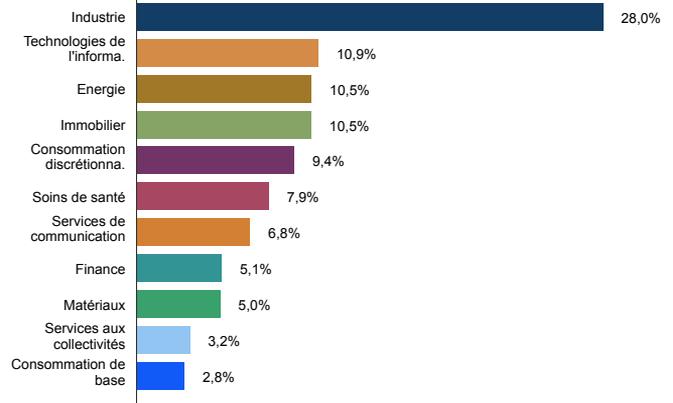
La saison des publications annuelles a juste commencé, largement en ligne avec les attentes à ce stade en dépit de la publication décevante de Netcompany, dont la croissance ralentit au dernier trimestre. Les secteurs de la climatisation et du chauffage, des matériaux de construction et des valeurs industrielles ont amorcé une remontée, sur fond de PMI manufacturier en expansion.

Nous avons introduit Sweco dans le fonds, leader du consulting technique qui bénéficie du début de rebond industriel, de la poursuite de la transition énergétique. Nous avons également investi dans Technogym, leader européen des machines de sport premium, porté par le succès de la stratégie de pénétration du marché américain.

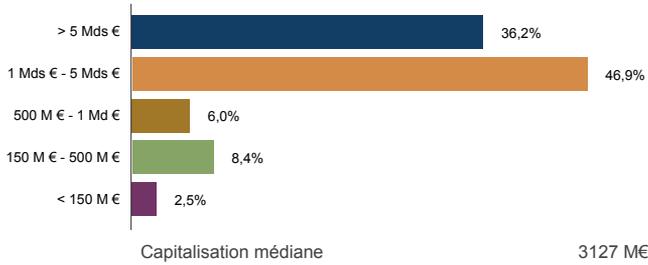
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	98,5%
Liquidités	1,5%
Nombre de valeurs	66
Poids 10 premières lignes	25,1%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
EXAIL TECHNOLOGIES	REWORLD
VALLOUREC SA	STILLFRONT GROUP AB
GREENERGY RENOVABLES	NEXANS SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
SWECO	ARCADIS
TECHNOGYM	DIETEREN
THULE	ESKER

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
EXAIL TECHNOLOGIES SA	Industrie	3,2
GREENERGY RENOVABLES S A	Services aux collectivités	2,9
CAREL INDUSTRIES S P A	Industrie	2,5
MERLIN PROPERTIES REIT	Immobilier	2,4
VALLOUREC SA	Energie	2,4
TAG IMMOBILIEN	Immobilier	2,4
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	2,4
NEXANS SA	Industrie	2,3
ZALANDO	Consommation discrétionnaire	2,3
CTP BEARER B V SHS	Immobilier	2,2

Valorisation médiane du fonds

PER 2024	15,2 x
VE / EBITDA 2024	8,4 x
PEG	1,3 x

Profil de risque

Alpha de Jensen	-13,2%
Beta	1,0595
Volatilité	13,1%
Volatilité indice	11,2%
Ratio de Sharpe	-0,1
Tracking error	5,6%

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

Analyse ESG du fonds

Note ESG moyenne

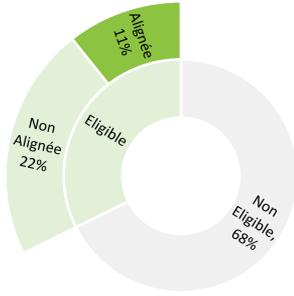
E	6,9	vs univers	6,3
S	5,5	vs univers	5,1
G	6,8	vs univers	6,4
ESG	6,2	vs univers	5,9

Taux de couverture du portefeuille

Libellé	Portefeuille
Titres	100,0
Dont noté (MSCI + interne)	90,8
Dont non noté	9,2

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.

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

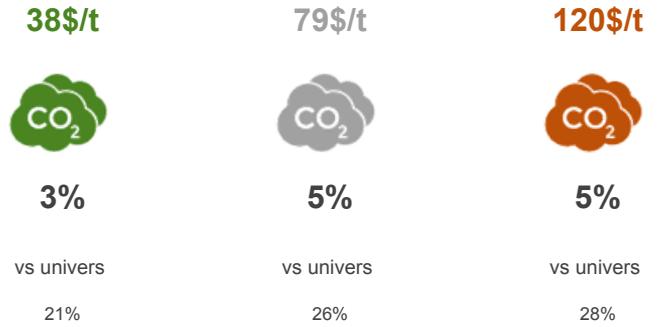


Taux de couverture : 30%

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.

Alignement avec l'Accord de Paris



35% Trajectoire alignée

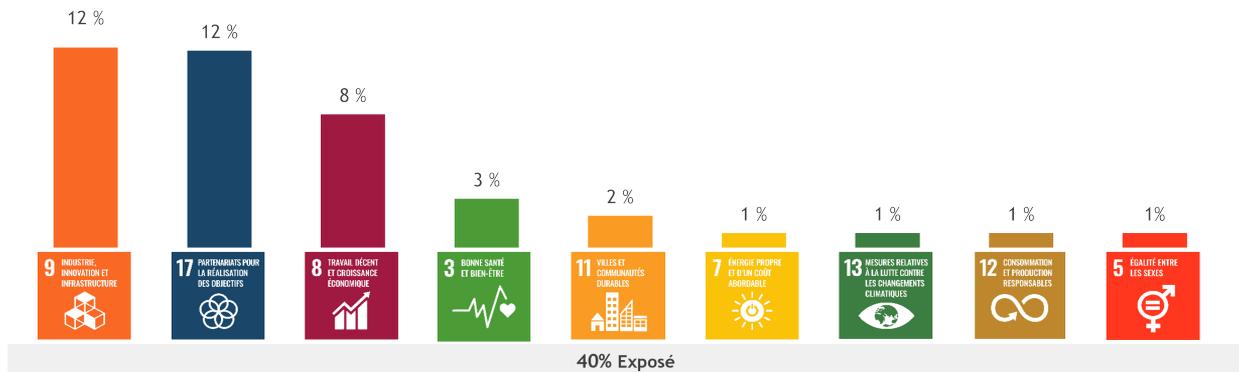
&

9% Trajectoire en cours de validation

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 (liste à fin octobre 2023).

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 États-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.