

Encours du fonds :
116,91 M€

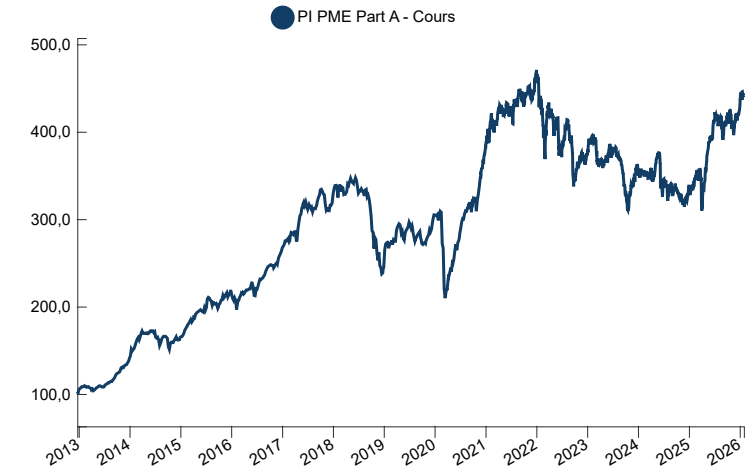
Part A | ISIN : FR0011315696 | VL : 4404,53 €
Part B | ISIN : FR0013173051 | VL : 206,72 €
Part IC | ISIN : FR0014011303 | VL : 262,81 €
Part RD | ISIN : FR00140113N5 | VL : 157,82 €



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

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	4,1%	4,1%	29,9%	14,3%	13,6%	110,2%	340,5%
PI PME Part B	4,2%	4,2%	31,0%	17,2%	18,4%	-	106,7%
PI PME Part IC	3,7%	3,7%	-	-	-	-	5,1%
PI PME Part RD	3,7%	3,7%	-	-	-	-	5,2%

Perf. annualisées	3 ans	5 ans	10 ans	Création	Perf. calendaires	2026	2025	2024	2023	2022	2021
PI PME Part A	4,5%	2,6%	7,7%	12,0%	PI PME Part A	4,1%	27,7%	-8,4%	-2,6%	-20,2%	23,4%

Commentaires de gestion

L'année 2026 débute avec les mêmes catalyseurs sur les indices boursiers que le mois dernier : Industrie avec Electrification et Défense, Ressources de base avec Energie et Métaux et Technologie avec les semis. Les marchés européens marquent une progression de 3%. Sur le mois, l'écart de performance au sein des secteurs technologiques entre les semis et les éditeurs de logiciels a continué à se marquer.

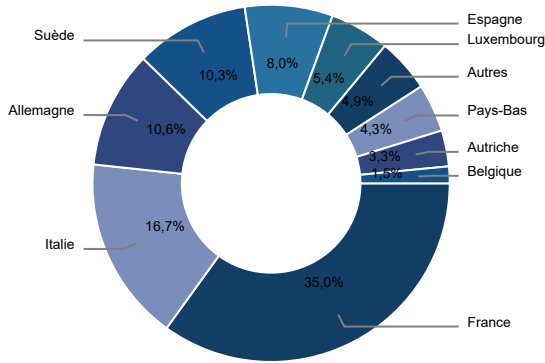
Dans ce contexte, Pluvalca Initiatives PME (Part B) progresse de 4,2% en janvier. Les secteurs en hausse sont les mêmes secteurs que ceux qui ont contribué à la performance l'année dernière – à savoir Energie, Financières, Industrie.

Plusieurs de nos convictions pour 2026 marquent un bon début d'année. Nous pouvons mettre en avant, Exail Technologies (+36% sur le mois), principal contributeur à la performance en janvier. La société continue sa très belle progression soutenue par deux éléments notables au cours du mois : 1/ l'annonce d'une commande de 40mEUR, deuxième plus grosse commande dans l'histoire du groupe, et 2/ l'annonce des résultats préliminaires FY25 affichant une croissance +28%, au-dessus des attentes du marché et de la guidance annuelle revue par le groupe en octobre 2025 (+20/+25%). La dynamique commerciale du groupe nous semble bien continuer sur sa lancée. Tecnicas Reunidas (+15%) et Cenergy (+29%) se placent également sur le podium des meilleurs contributeurs du mois. Nous notons les bons parcours mensuels de Fugro, Ekinops, Lumibird, Revo Insurance.

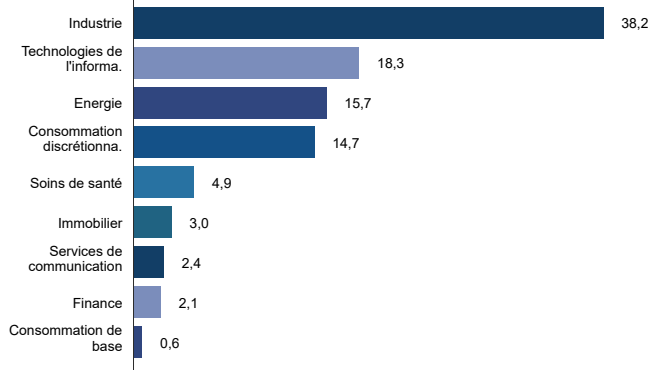
A l'inverse, le fonds a souffert de son exposition au secteur de la consommation, dont nous notons le recul de sociétés comme Mips (-19%). Vusion a, quant a elle été une déception, au cours du mois, notamment marquée par un soudain recul à cause de craintes autour des relais de croissance pour FY26/27 après l'implémentation de son contrat avec Walmart. L'équipe de gestion a pu remarquer la prudence du management lors d'échanges de rentrée, et avait vendu sa position avant le net recul.

Sur le mois de janvier, à la suite d'une conférence de rentrée, nous avons initié des lignes en Elmos Semiconductor (Allemagne, semiconducteurs), Aumovio (Allemagne, Industrie) ; deux sociétés qui doivent bénéficier d'un rebond cyclique au cours de 2026. Nous avons également initié plusieurs positions dans des sociétés grecques (Optima Bank, GEK Terna) qui doivent bénéficier d'une économie locale en phase d'expansion et d'un regain d'intérêt des investisseurs internationaux après l'évaluation du potentiel reclassement du marché grecque au statut de marché développé. Nous avons cédé nos positions dans plusieurs sociétés françaises (VusionGroup, Interparfums, TFF), dont les perspectives court termes ne nous semblent pas montrer de catalyseurs positifs, et afin de renforcer notre position sur des valeurs européennes.

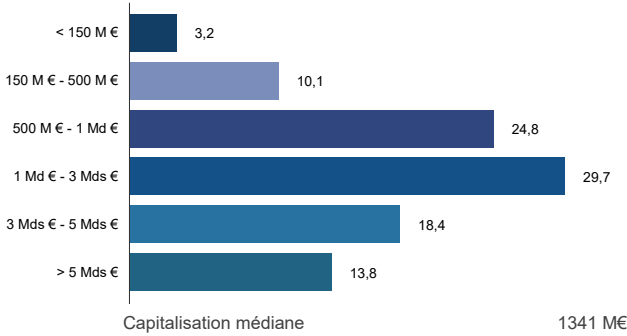
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

Exposition Actions	98,3%
Liquidités	1,7%
Nombre de valeurs	66
Poids 10 premières lignes	29,3%

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

Positif	Négatif
EXAIL TECHNOLOGIES	MIPS AB
TECNICAS REUNIDAS SA	DOVALUE SPA
CENERGY HOLDINGS SA	INPOST SA

Principaux mouvements (sur le mois)

Achat	Vente
OPTIMA BANK	VUSION GROUP
GEK TERNA SA	NOBA BANK GROUP
AUMOVIO SE	INTERPARFUMS

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)
PIERRE & VACANCES	Consommation discrétionnaire	3,3
TECNICAS REUNIDAS	Energie	3,3
LUMIBIRD SA	Technologies de l'information	3,2
VALLOUREC SA	Energie	3,1
ID LOGISTICS GROUP	Industrie	3,0
SMCP SAS	Consommation discrétionnaire	2,8
EXAIL TECHNOLOGIES SA	Industrie	2,8
VIRBAC SA	Soins de santé	2,7
2G Energy AG	Industrie	2,6
MUNTERS GROUP AB	Industrie	2,5

Valorisation médiane du fonds

PER 2026	15,6 x
VE / EBITDA 2026	8,8 x
PEG	0,5 x

Profil de risque

Volatilité	15,6%
Ratio de Sharpe	1,9

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.