

Part A - ISIN : FR0000422859

VL : 723,90 €

Encours fonds : 200,9 M€

Part B - ISIN : FR0013173036

VL : 131,67 €

Philosophie d'investissement

Pluvalca France Small Caps est un fonds actions investi essentiellement en valeurs mobilières françaises 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.

Caractéristiques du fonds

Gérants du fonds depuis le 6 mars 2009	Sébastien LALEEVE / Alexia DE ROQUEFEUIL
Date de création du fonds	1998
Horizon de gestion conseillé	5 ans
Indice de référence	CAC MS div réinvestis
Valorisation	Quotidienne
Forme juridique	Compartiment de SICAV – UCIT IV
Echelle de risque	1 2 3 4 5 6 7

La Souscription des Parts du Fonds est permise uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « U.S. Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine et reprise dans le Prospectus) et dans les conditions prévues par le Prospectus du Fonds.

Administration du fonds

	Part A	Part B
Frais de gestion	2,39% TTC	1,35% TTC
Frais de surperformance	20% au-delà du CAC MS DR si performance positive	
Frais courant ¹	2,39%	1,35%
Frais max d'entrée / sortie	2% / 1%	
Dépositaire	SGSS	
Valorisateur	SGSS	
CAC	KPMG	
Eligibilité	PEA	
Affectation des résultats	Capitalisation	

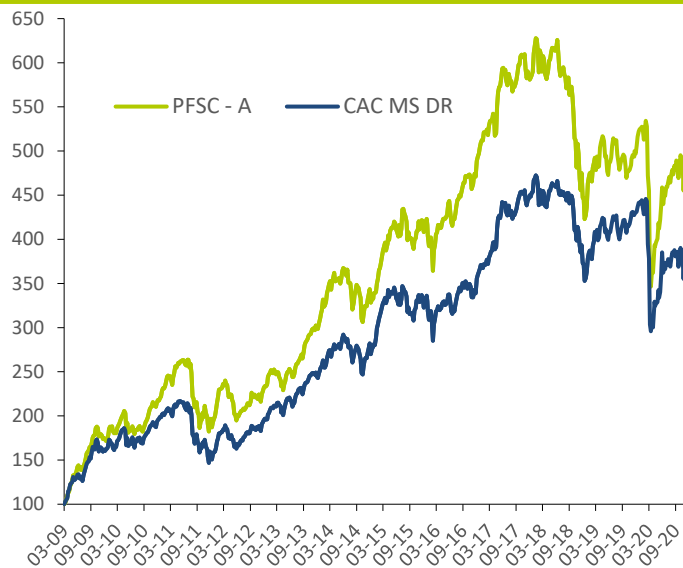
¹ A la clôture du dernier exercice, le 31/12/2019

Souscriptions / Rachats

Jusqu'à 12 h sur la base du cours de clôture SGSS
Règlement livraison J+2
Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de préciser à la SGSS le code BIC / BIC 1 de votre société.

INFORMATION AUX INVESTISSEURS : La part B est destinée à tous souscripteurs et plus particulièrement à la gestion sous mandat.

Performance du fonds



Base 100 le 06/03/2009, date de reprise de la société. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.



Overall (au 30/11)

Ratios de risques * 5 ans

Alpha	0,6%
Beta	1,0
Volatilité	19,3%
Volatilité CAC MS	19,3%
Ratio de Sharpe	0,3
Tracking-Error	6,5%

*Pas hebdomadaire

Performances	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	YTD	
2012	Part A	12,4%	5,3%	1,0%	-4,8%	-11,3%	2,9%	1,8%	1,6%	4,3%	0,4%	2,9%	4,0%	20,4%
2013	Part A	3,9%	1,3%	-4,1%	-0,7%	6,7%	-3,6%	6,0%	2,5%	7,1%	4,4%	2,1%	3,2%	31,8%
2014	Part A	4,1%	7,5%	2,2%	-0,8%	2,8%	-1,2%	-4,3%	-0,8%	-0,9%	-4,1%	4,2%	-0,3%	8,0%
2015	Part A	5,4%	7,2%	2,8%	4,2%	2,4%	-3,8%	6,7%	-5,1%	-4,6%	5,5%	3,5%	-0,3%	25,6%
2016	Part A	-5,0%	-1,3%	5,2%	1,4%	4,8%	-5,0%	5,5%	2,2%	3,5%	-0,3%	1,3%	6,1%	19,1%
2017	Part A	1,5%	2,1%	3,8%	1,6%	6,0%	-0,7%	-0,5%	-0,7%	4,3%	1,8%	-3,5%	0,4%	17,1%
2018	Part A	5,5%	-2,3%	-3,6%	3,4%	0,7%	-2,5%	-1,0%	-1,0%	-3,7%	-10,7%	-5,3%	-8,1%	-26,0%
2019	Part A	8,9%	2,2%	-0,7%	6,9%	-8,3%	7,1%	-0,4%	-2,7%	-1,6%	-1,1%	4,7%	4,5%	19,7%
2020	Part A	-1,8%	-8,0%	-21,8%	11,7%	6,0%	3,4%	2,6%	4,1%	0,2%	-6,0%	16,6%	5,3%	7,0%
	CAC MS *	-2,4%	-7,9%	-21,7%	10,4%	5,3%	2,6%	0,2%	4,5%	-1,0%	-7,0%	19,2%	3,6%	-0,1%

Performances	Depuis le 06/03/09	Annualisées ²	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part A	459,0%	15,7%	5,3%	15,4%	23,6%	7,0%	-5,3%	32,1%	151,7%
CAC MS *	338,5%	13,3%	3,6%	14,9%	19,1%	-0,1%	-3,4%	30,5%	120,9%

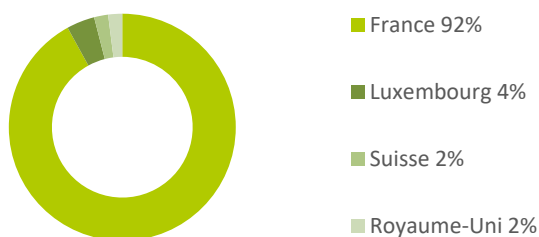
* L'indice pris en compte pour le calcul des performances et le calcul de la commission de surperformance est le CAC Mid & Small dividendes nets réinvestis.

². La performance annualisée est calculée depuis la reprise du fonds, soit le 06/03/2009.

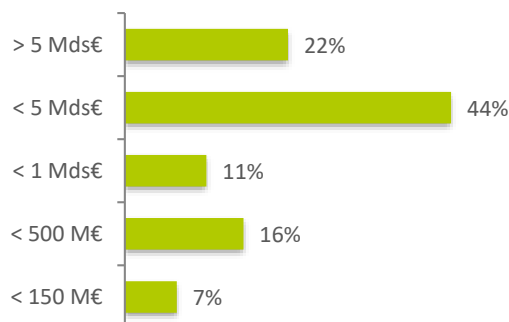
Sources : Interne + GL MarketMap

Analyse du fonds

Répartition par pays



Répartition par capitalisation



Capitalisation médiane : 1 037 M€

Valorisation médiane du fonds

VE / EBITDA 2021	12,9x
PER 2021	19,3x
Croissance des BPA 2021	43,7%
PEG	0,4

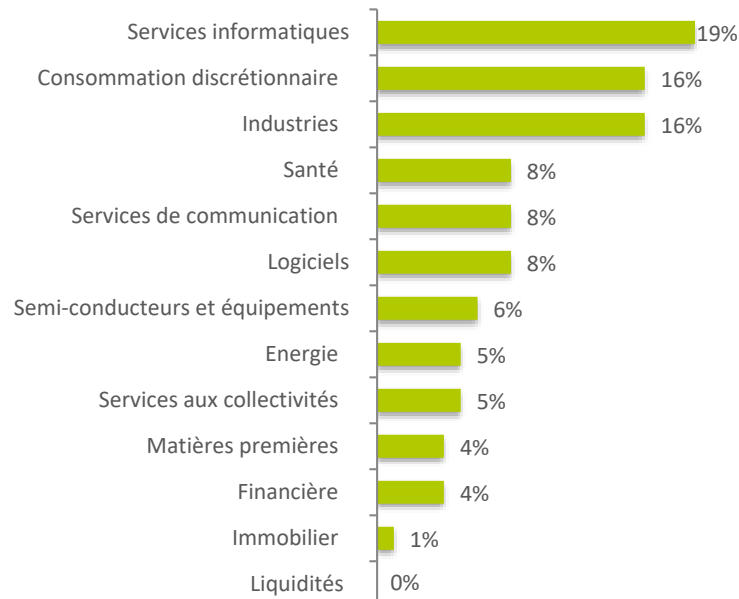
Source : Données Bloomberg.

Données calculée à partir du consensus de l'année encours

Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

POSITIF	NEGATIF
AB Science	STMicroelectronics
Derichebourg	Groupe Gorge
Kalray	Verimatrix

Répartition sectorielle



Principales lignes

Nexans	Industrie	3,5%
Spie	Industrie	3,3%
Elis	Industrie	3,2%
Sopra Steria	Technologies de l'information	3,0%
Esker	Technologies de l'information	2,6

Nombre de valeurs : 65 / Poids des 10 premières valeurs : 27,6%

Exposition actions : 100% - Liquidités : 0%

Classement Quantalys 5 ans : 3^{ème} Quartile

Achats / Ventes (sur le mois)

ACHAT	VENTE
Befesa	Orpea
Nanobiotix	-
-	-

Commentaires de gestion

L'année 2020 aura finalement clôturé sur de bonnes nouvelles avec la finalisation du Brexit, la validation du nouveau plan de relance budgétaire aux Etats-Unis et le démarrage des vaccinations notamment en Europe permettant d'enregistrer un mois de décembre en hausse de +0,7% pour le SBF 120 DR. Ces annonces continuent d'alimenter la rotation sectorielle et favorisent les small & mid caps (CAC Mid & Small DR +3,6% sur le mois).

Pluvalca France Small Caps surperforme de 170 bps son indice de référence porté par **AB SCIENCE** dont les résultats sur Alzheimer sont positifs, **DERICHEBOURG** qui a annoncé en fin d'année être entré en négociations exclusives avec les actionnaires de son principal concurrent Ecore en vue de son acquisition et **KALRAY** qui bénéficie de son annonce en tant que membre fondateur du consortium d'ingénierie réunissant plus de 30 leaders mondiaux de la technologie et du monde universitaire en Intelligence Artificielle et Machine Learning validant ainsi son positionnement essentiel dans le monde de l'IA et du Machine Learning.

Le fonds a participé à l'augmentation de capital de **NANOBIOTIX** suite aux bons résultats préliminaires en association avec de l'immunothérapie en oncologie et a initié une nouvelle ligne en **BEFESA** afin de profiter de la hausse des prix du zinc et du « ramp up » des nouvelles capacités tirées par le marché chinois.

Sur l'année 2020, Pluvalca France Small Caps clôture en hausse de +7,0%, surperformant son univers de référence de 710 bps en partie par son positionnement marqué sur la technologie qui a bénéficié des énormes besoins de digitalisation dans le contexte de la crise sanitaire et du télétravail. Malgré des économies qui vont continuer à subir des restrictions en ce début d'année 2021, nous sommes confiants pour que la montée en puissance des vaccinations permette de revenir à une normalisation de la situation sanitaire entraînant un rattrapage des investissements et de la consommation.

Ces perspectives nous conduisent à rester confiants sur les small & mid caps qui devraient continuer à bénéficier de la faible exposition des généralistes à cette classe d'actifs après trois années de décollecte malgré des performances opérationnelles de qualité ne justifiant pas de décotes à notre avis.

Informations

Financière ARBEVEL – 20 rue de la Baume – 75008 Paris – Tél : +(33) 1 56 59 11 33 – Fax : +(33) 1 56 59 11 39 – Agrément AMF : GP 97-111

Site Web : www.arbevel.com

Didier Bernson : +(33) 1 56 59 64 79 – dbernson@arbevel.com / Eva Sarlat : +(33) 1 56 59 21 41 – esarlat@arbevel.com

Thibault Loison : +(33) 1 56 59 21 44 – tloison@arbevel.com / Olivier Asch : +(33) 1 56 59 32 61 – oasch@arbevel.com

AVERTISSEMENT : Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue ni un élément contractuel ni un conseil en investissement. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Le prospectus complet peut être obtenu sur simple demande.