



SFDR  
9

## Politica d'investimento del fondo

Best Business Models SRI investe in azioni dell'Eurozona in titoli di grandi e medie capitalizzazioni, e incorpora i criteri ISR nel processo di selezione e analisi del portafoglio. **Il fondo ha ottenuto i labels ISR.**

## Il metodo Business Models

► Analizzare il ciclo di vita delle aziende, bilanciare i Business Models per costruire il portafoglio

- ➔ Crescita Rapida
- ➔ Crescita Matura
- ➔ Recovery
- ➔ Transizione

► Selezionare le aziende responsabili con un impatto positivo sull'ambiente e sulla società, nell'ambito degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite



► Selezionare in questo universo titoli che massimizzano la combinazione "ranking qualitativo / upside sul target price"



montpensier-arbevel.com  
RITROVA tutta l'attualità dei nostri fondi e le nostre analisi



## RIPARTIZIONE PER BUSINESS MODEL



## VALORE DI LIQUIDAZIONE / NAV

Valore di liquidazione (Comparto IPC)	309.97
Net asset value del fondo	693.3M€

## RIPARTIZIONE PER SETTORE

	Portafoglio	Δ%
Banks	18.6%	
Industrial Goods & Serv.	16.9%	
Technology	12.6%	
Health Care	9.0%	
Insurance	8.6%	
Consumer Prod. & Serv.	8.5%	
Utilities	4.7%	
Construction & Materials	4.0%	
Energy	3.9%	
Food & Beverage	3.3%	
Media	2.3%	
Real Estate	2.1%	
Automobiles & Parts	1.7%	
Chemicals	1.6%	
Financial Services	1.4%	
Pers. Care, Drug & Groce	0.7%	
Telecommunications	0.0%	
Retail	0.0%	
Basic Resources	0.0%	
Travel & Leisure	0.0%	

\*Indice di riferimento dividendi reinvestiti /\*\*rispetto all'indice di riferimento/calcolo della volatilità NAV e del tracking error basato sulla NAV del venerdì, dati settimanali/ calcolo delle performance basato sull'ultima NAV del mese. I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. le performance passate non sono un' indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.

Fonti: Montpensier Arbevel / Stoxx

## INDICATORE DI RISCHIO - SRI



## RIPARTIZIONE PER PAESE

	Portafoglio	Δ%
Francia	33.5%	
Paesi Bassi	20.3%	
Germania	19.6%	
Spagna	7.6%	
Italia	5.5%	
Belgio	4.4%	
Irlanda	2.9%	
Altro	6.3%	

## TOP 10 POSIZIONI

ASML Holding	6.8%	OSS 9	
Banco Santander SA	4.4%	OSS 8	
Allianz	4.3%	OSS 8	
Airbus Group	4.1%	OSS 9	
L'Oréal	4.0%	OSS 8	
LVMH	3.9%	OSS 12	
Safran	3.7%	OSS 9	
Schneider Electric	3.5%	OSS 12	
Intesa Sanpaolo Spa	3.3%	OSS 8	
Iberdrola SA	3.1%	OSS 7	

## PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO

	BBM (IPC)	Euro Stoxx	Euro Stoxx NR*
Perf. 2016	0.3%	1.5%	4.1%
Perf. 2017	7.5%	10.1%	12.6%
Perf. 2018	-15.6%	-14.8%	-12.7%
Perf. 2019	29.0%	23.0%	26.1%
Perf. 2020	7.8%	-1.6%	0.2%
Perf. 2021	21.3%	20.4%	22.7%
Perf. 2022	-15.0%	-14.4%	-12.3%
Perf. 2023	14.1%	15.7%	18.5%
Perf. 2024	3.6%	6.5%	9.3%
Perf. YTD - 2025	17.8%	21.2%	24.3%
Perf. 5 anni	43.7%	54.0%	73.1%
Perf. 10 anni	81.8%	77.4%	123.9%
Perf. Creazione (a)	148.0%	124.0%	198.0%
Volatilità 5 anni	15.0%	14.5%	14.5%
Volatilità 3 anni	14.7%	14.5%	14.5%
Volatilità 1 anno	18.8%	18.8%	19.0%
Beta 1 anno**	1.0		
Tracking error 1 anno**	2.5		

Il dettaglio delle performances annuali anteriori è disponibile a pagina 4.

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 06/05/2013

La categoria di rischio/rendimento indicata non è un obiettivo o una garanzia e può cambiare nel tempo. Attualmente l'OICVM si colloca al livello 4 dell'indicatore sintetico. Il comparto può essere esposto ai seguenti rischi: **Rischio discrezionale di gestione** • **Rischio di perdita di capitale** • **Rischio azionario** • Rischio correlato a investimenti in titoli a piccola capitalizzazione (Small caps) • Rischio di sostenibilità • Rischio di investimento azionario emergente • Rischio associato all'uso di derivati • Rischio di tasso di interesse • Rischio legato alle obbligazioni convertibili • Rischio di credito • Rischio di controparte • Rischio di cambio • Rischio di liquidità.

Salvo errori e omissioni. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPETTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Leggere l'avvertenza nell'ultima pagina.



## INFORMAZIONI DI GESTIONE

I mercati azionari dell'area euro (Eurostoxx NR) hanno registrato una performance notevole nel 2025, con un rialzo del +24%. Dopo un buon avvio d'anno, sostenuto dalla prospettiva di un massiccio piano di rilancio da parte della Germania, la dinamica si è poi invertita all'inizio di aprile. L'annuncio dei dazi doganali da parte di D. Trump ha paralizzato gli investitori, dando luogo a una sequenza brutale ma di breve durata. I mercati hanno rapidamente ripreso la loro ascesa man mano che D. Trump faceva marcia indietro su alcune dichiarazioni.

In questo contesto, i **Business Model (BM) in Transizione** si sono distinti, trainati dal settore bancario (Banco Santander, Bawag, Intesa Sanpaolo), che continua a combinare un buon momentum degli utili e valutazioni interessanti, e dai servizi di pubblica utilità (Iberdrola, Enel), che beneficiano di risultati favorevoli nelle attività regolamentate.

I **BM in Recovery** hanno praticamente eguagliato la performance dell'indice, con due titoli che si sono particolarmente distinti: Infineon, prossima a rientrare in un ciclo più favorevole, e Société Générale, il cui recupero supera il percorso previsto dal piano strategico.

La performance dei **BM in Crescita Matura** è stata sostenuta dai titoli industriali (Prysmian, Siemens) e dal settore assicurativo (Allianz, Axa, Munich Re), mentre i titoli dell'universo "software" (Wolters Kluwer, Cap Gemini) hanno sofferto per le preoccupazioni legate al potenziale impatto negativo dell'intelligenza artificiale sul loro modello di business.

Infine, tra i **BM in Crescita Rapida**, la buona performance dei titoli del settore aeronautico (Safran, Airbus) è stata compensata da andamenti più contrastati nel settore del "lusso" (Hermès, Ferrari), così come da SAP.

Nel 2025 abbiamo principalmente rafforzato i settori dell'energia (Siemens Energy, GTT), dei media (Publicis) e dell'immobiliare (Unibail Rodamco). In contropartita, abbiamo ridotto l'esposizione ai titoli industriali (Siemens, Wolters Kluwer), alla chimica (Symrise) e alla tecnologia (Dassault Systèmes).

## FOCUS: SIEMENS ENERGY

OSS 7



**SIEMENS ENERGY** Dalla sua scissione da Siemens nel 2020, Siemens Energy è un attore globale lungo l'intera catena del valore dell'energia, coprendo la produzione, il trasporto, la trasformazione e la decarbonizzazione.

Siemens Energy è perfettamente posizionata per beneficiare della megatendenza dell'elettrificazione: il consumo di elettricità dovrebbe infatti più che raddoppiare entro il 2050 e oltre la metà delle reti elettriche nei Paesi sviluppati ha più di 20 anni.

La società ha colto l'occasione dei risultati FY25 per rivedere significativamente al rialzo i propri obiettivi 2028 (crescita organica annua media nei low teens, margine EBITA del 14–16%), facendo leva su un importante portafoglio ordini (138 miliardi di euro, visibilità fino al 2028) e su un miglioramento tangibile della redditività nelle principali divisioni, in particolare Gas Services e Grid Technologies.

Parallelamente, la progressiva normalizzazione di Siemens Gamesa e l'implementazione di una politica di allocazione del capitale più attrattiva (10 miliardi di euro restituiti agli azionisti tra il 2026 e il 2028, pari al 12% della capitalizzazione) rafforzano la visibilità sulla creazione di valore nel medio termine. Di conseguenza, Siemens Energy, Business Model in "Crescita Rapida", combina solidi punti di forza nel breve periodo e potenti leve di lungo termine legate alla transizione energetica (HVDC, idrogeno, eolico offshore).

## INFORMAZIONI PRATICHE

Forma giuridica	SICAV UCITS V
Class. AMF	Azioni zona Euro
Data di creazione del FCP	10 aprile 2002
Best Business Models SRI	
Data di creazione della SICAV dalla fusione FCP	9 febbraio 2016
Valuta di denominazione	EUR
Paesi di Commercializzazione	Francia, Belgio, Italia, Lussemburgo, Svizzera
Codice Isin	IPC : FR0013079753 IPD : FR0013079738 IC : FR0013073731 ID : FR0013076361 RC : FR0013079761 RD : FR0013079779 AC : FR0014001EH9
Codice Bloomberg	IPC : MFBBMPC FP IPD : MFBBMPD FP IC : MFBBMIC FP ID : MFBBMID FP RC : MFBBMRC FP RD : MFBBMRD FP AC : MFBBMAC FP
Società di gestione	Montpensier Arbevel
Depositario	CACEIS Bank
NAV	Quotidiana
Cut-off	11h30
Orizzonte d'investimento	Superiore a 5 anni
SFDR	9



Principles for Responsible Investment

Montpensier Arbevel è firmataria del PRI (Principles for Responsible Investment)

Paesi di commercializzazione:  FR BE IT LU CH

I dettagli sulle commissioni sono disponibili nel prospetto.





## Informazioni e indicatori d'impatto SRI

L'impatto SRI del portafoglio è monitorato per contribuire allo sviluppo di un'economia sostenibile.

### ► Ripartizione per rating ESG

Non abbiamo valori con un rating inferiore a BB. Inoltre, la distribuzione dei rating ESG del portafoglio evidenzia un numero maggiore di valori con rating AAA rispetto all'indice.

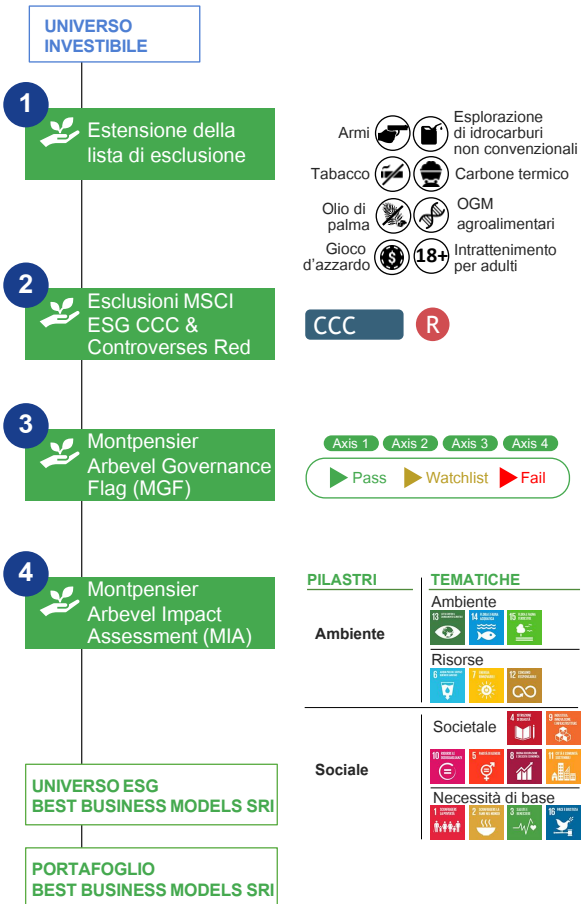
### ► Analisi dell'impatto secondo gli OSS

Il nostro metodo Montpensier Impact Assessment ci permette di analizzare l'impatto sull'ambiente e la società in armonia con i nostri valori e i 17 OSS delle Nazioni Unite. Il portafoglio ha un impatto particolarmente positivo sugli obiettivi di sviluppo sostenibile numero 8, 9 e 12.

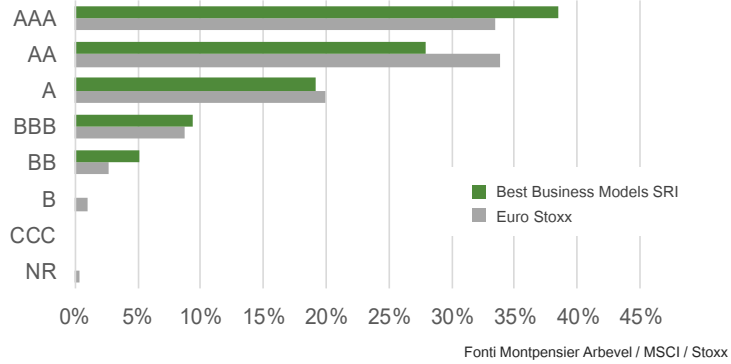
### ► Performance Ambientale

L'intensità di carbonio del portafoglio è leggermente inferiore rispetto a quella del suo indice di riferimento.

Selezionare titoli responsabili con un impatto positivo sull'ambiente e sulla società



## RIPARTIZIONE PER RATING ESG



## PERFORMANCE AMBIENTALE

INTENSITÀ DI EMISSIONI CARBONICHE MEDIA ponderata Scope 1 e 2 (Tonnellata / \$M investito)

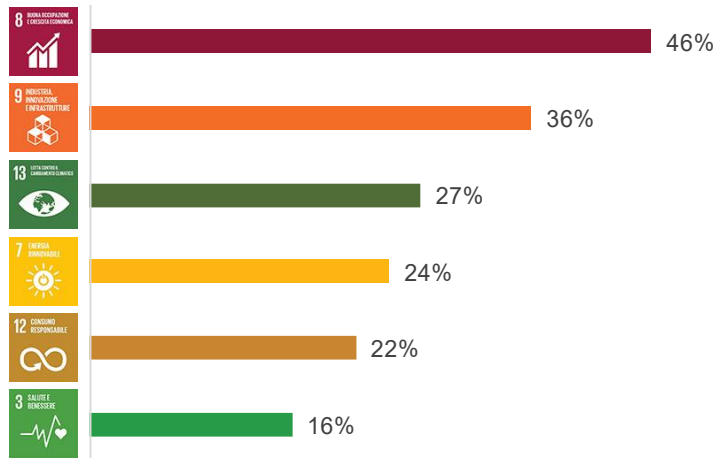


Copertura 100.00% di Best Business Models SRI e di 99.75% per Euro Stoxx

Seguendo la data di pubblicazione del rapporto, 46 società, ovvero 100.00% dei valori del fondo, che rappresentano 100.00% del portafoglio investito, pubblicano ufficialmente dati sulle loro emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. I dati aggiuntivi sono stimati da MSCI ESG

Fonte Montpensier Arbevel / MSCI

## RIPARTIZIONE PER OBIETTIVO DI SVILUPPO SOSTENIBILE



Distribuzione delle società in portafoglio osservatrici degli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite. Un'azienda può seguire più di una strategia OSS.

- \* 1 Povertà zero. 2 Fame zero. 3 Salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 6 Acqua pulita ed igiene. 7 Energia pulita e accessibile. 8 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 10 Ridurre le disuguaglianze. 11 Città e comunità sostenibili. 12 Garantire modelli di consumo e produzione sostenibili. 13 Agire per il clima. 14 La vita sott'acqua. 15 La vita sulla terra. 16 Pace, giustizia e istituzioni forti.

Fonte Montpensier Arbevel

## GLOSSARIO

Il glossario è disponibile nel [Report di Impatto](#).

Un approccio "selettivo" dei criteri extra-finanziari, basato sulla metodologia proprietaria di analisi ISR in 4 fasi sviluppata da Montpensier Arbevel, che punta a mitigare i rischi di sostenibilità, senza tuttavia poter garantire che i rischi di sostenibilità siano totalmente neutralizzati. I dati utilizzati sono forniti principalmente da MSCI ESG Research e possono essere integrati, modificati o aggiornati dalla Società di gestione da altre fonti.

## PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO (cont.)

	Best Business		
	Models SRI IPC	Euro Stoxx	Euro Stoxx NR*
Performance 2004	-	-	-
Performance 2005	-	-	-
Performance 2006	-	-	-
Performance 2007	-	-	-
Performance 2008	-	-	-
Performance 2009	-	-	-
Performance 2010	-	-	-
Performance 2011	-	-	-
Performance 2012	-	-	-
Performance 2013	-	-	-
Performance 2014	0.8%	1.7%	4.1%
Performance 2015	17.5%	8.0%	10.3%
Performance 2016	0.3%	1.5%	4.1%
Performance 2017	7.5%	10.1%	12.6%
Performance 2018	-15.6%	-14.8%	-12.7%
Performance 2019	29.0%	23.0%	26.1%
Performance 2020	7.8%	-1.6%	0.2%
Performance 2021	21.3%	20.4%	22.7%
Performance 2022	-15.0%	-14.4%	-12.3%
Performance 2023	14.1%	15.7%	18.5%
Performance 2024	3.6%	6.5%	9.3%

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / Classe di azioni creata il 05/06/2013

\*Benchmark. Il riferimento a questo indice non costituisce un obiettivo o una limitazione nella gestione e composizione del portafoglio, e il Fondo non limita il suo universo di investimento ai titoli componenti dell'indice.

**I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.**



RITROVA tutta l'attualità dei nostri fondi e le nostre analisi →



montpensier-arbevel.com



L'Occhio di Montpensier Arbevel



X.com: @Montpensier Arbevel



LinkedIn: Montpensier Arbevel

**AVVERTENZE:** Questa è una comunicazione di marketing. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Il presente documento non sostituisce il documento chiave (KID). Si consiglia al cliente, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento di prendere coscienza delle condizioni operative e dei meccanismi che governano i mercati finanziari, per valutare i rischi e utilizzare tutti i mezzi necessari per una corretta comprensione. I DATI SI RIFERISCONO A PERIODI DI RENDIMENTO PASSATI. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO UN INDICATORE AFFIDABILE DI PERFORMANCE FUTURE. Essi non sono in alcun modo una garanzia di performance o capitale, e potrebbero non essere completamente restituiti. Le valutazioni Morningstar™ e Quantalys sono forniti senza garanzia di precisione, completezza o attualità. Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto, una proposta di vendita o una consulenza di investimento. Le opinioni espresse in questo documento possono essere modificate senza preavviso. I titoli quotati potrebbero non essere più inclusi nei portafogli OICVM gestiti da Montpensier Arbevel e in nessun modo costituire una raccomandazione di investimento o di disinvestimento. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPETTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. Le informazioni contenute in questo documento non sono state soggette a verifiche di revisori legali che non possono assumere la responsabilità di Montpensier Arbevel. Questo documento è proprietà intellettuale di Montpensier Arbevel. Il KID, il prospetto dell'OICVM e il documento precontrattuale SFDR sono disponibili presso Montpensier Arbevel e su [www.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com).

**ULTERIORI INFORMAZIONI PER LA SVIZZERA:** il prospetto per la Svizzera, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto, le relazioni semestrali e annuali in francese e altre informazioni possono essere ottenute gratuitamente dal rappresentante svizzero del Fondo: Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, CH-1204 Ginevra, Svizzera, web: [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Il servizio di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. Gli ultimi prezzi delle azioni sono disponibili su [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Per le azioni / quote del Fondo distribuite a investitori non qualificati in Svizzera e dalla Svizzera, nonché per le azioni / quote del Fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera, il foro competente è Ginevra. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e commissioni riscosse sull'emissione e sul rimborso delle quote.