

Gestione attiva
Grandi e Medie Capitalizzazioni della Zona Euro



30 APRILE 2025 COMPARTO RC ISIN NELLA PAGINA 2

۸%



# 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 & Towards Sustainability.

#### 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



## RIPARTIZIONE PER BUSINESS MODEL



#### VALORE DI LIQUIDAZIONE / NAV

Valore di liquidazione (Comparto RC)	318.86
Net asset value del fondo	696.6M€

#### RIPARTIZIONE PER SETTORE

Port	afoglio	Δ%
Industrial Goods & Serv.	17.0%	
Technology	14.1%	
Banks	13.9%	)
Insurance	7.5%	
Chemicals	7.5%	
Health Care	6.5%	IĘ.
Consumer Prod. & Serv.	6.4%	Į.
Utilities	6.2%	į.
Construction & Materials	5.1%	-
Telecommunications	4.7%	1
Automobiles & Parts	4.0%	1
Food & Beverage	3.3%	
Media	2.2%	1
Energy	1.0%	
Basic Resources	0.7%	
Retail	0.0%	
Financial Services	0.0%	
Real Estate	0.0%	
Travel & Leisure	0.0%	Ę
Pers. Care, Drug & Groce	0.0%	

"Indice di riferimento dividendi reinvestiti /\*\*rispetto all'indice di riferimento/calcolo della volatilità NAV e del tracking error basato sulla NAV del venerdi', 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
Francia	40.8%
Germania	20.2%
Paesi Bassi	18.6%
Italia	7.6%
Spagna	6.2%
Irlanda	3.0%
Belgio	1.7%
Altro	1.9%

#### TOP 10 POSITIONI

			448
<ul><li>SAP</li></ul>	5.5%	OSS 8	7
<ul><li>ASML Holding</li></ul>	4.3%	OSS 9	-
Sanofi	3.9%	OSS 3	-W+
<ul> <li>Schneider Electric</li> </ul>	3.8%	OSS 12	8
<ul><li>Safran</li></ul>	3.5%	OSS 9	-
Siemens	3.4%	OSS 12	
<ul><li>Vinci</li></ul>	3.3%	OSS 9	-
Air Liquide	3.3%	OSS 7	
<ul> <li>Deutsche Telekom AG-Nom</li> </ul>	3.2%	OSS 9	-
<ul><li>Intesa Sanpaolo Spa</li></ul>	3.2%	OSS 8	· 🚟
BM Crescita Matura     BM Crescita Rapida	BM Transizione	BM Red	covery

### PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO

	BBM	Euro Stoxx	Euro Stoxx
	(RC)		NR*
Perf. 2016	-1.0%	1.5%	4.1%
Perf. 2017	6.1%	10.1%	12.6%
Perf. 2018	-16.7%	-14.8%	-12.7%
Perf. 2019	27.3%	23.0%	26.1%
Perf. 2020	7.8%	-1.6%	0.2%
Perf. 2021	20.1%	20.4%	22.7%
Perf. 2022	-16.4%	-14.4%	-12.3%
Perf. 2023	12.6%	15.7%	18.5%
Perf. 2024	2.5%	6.5%	9.3%
Perf. YTD - 2025	5.5%	7.2%	8.0%
Perf. 5 anni	52.9%	68.1%	88.2%
Perf. 10 anni	45.5%	45.7%	83.6%
Perf. Creazione (a)	112.6%	59.9%	148.6%
Volatilità 5 anni	17.2%	17.2%	17.2%
Volatilità 3 anni	16.3%	15.7%	15.7%
Volatilità 1 anno	16.5%	16.5%	16.6%
Beta 1 anno**	1.0		
Tracking error 1 anno**	3.0	_	

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

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 03/18/2008

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 puo' 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 PROSPECTO 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.







30 APRILE 2025

#### INFORMAZIONI DI GESTIONE

I mercati azionari della zona euro hanno chiuso il mese di aprile in lieve calo. con una forte volatilità nel corso del mese causata prima dall'annuncio di dazi generalizzati da parte di Donald Trump durante il "Liberation Day", poi, una settimana dopo, dall'annuncio di una tregua di 90 giorni.

Nel frattempo, la stagione delle pubblicazioni dei risultati trimestrali è iniziata con dati leggermente superiori alle attese, con obiettivi annuali per lo più confermati, escludendo l'effetto dei dazi, difficilmente prevedibile a questo stadio...

In questo contesto, i nostri Business Model (BM) in Recovery hanno sovraperformato l'indice di riferimento, sostenuti dai risultati di Société Générale, che ha confermato il proseguimento del suo risanamento, e da quelli di Heineken, trainati da volumi più resilienti del previsto.

I nostri BM in Transizione hanno mostrato una buona tenuta, in particolare i titoli dei servizi pubblici (Iberdrola, Enel), a conferma della solidità dei titoli domestici in un contesto di tensioni commerciali.

Per quanto riguarda i BM in Crescita Matura, segnaliamo le buone performance di L'Oréal e Symrise, sulla scia di risultati trimestrali rassicuranti, soprattutto in termini di crescita organica a inizio anno.

Infine, tra i nostri BM in Crescita Rapida, l'apprezzamento di SAP dopo la pubblicazione dei suoi risultati trimestrali è stato compensato dalla debolezza del settore aeronautico (Airbus, Safran), in un contesto di incertezze tariffarie. Nel corso del mese, abbiamo preso alcuni profitti sui nostri assicuratori (Munich Re, Allianz) e sui fornitori di servizi pubblici (Iberdrola, Enel), rafforzando al contempo i nostri titoli industriali (Safran) e sanitari (EssilorLuxottica).

## FOCUS: SOCIETE GENERALE



SOCIETE Qualche mese dopo il suo arrivo alla guida di Société Générale in sostituzione di Frédéric Oudéa, Slawomir Krupa ha presentato, nel settembre 2023, un piano strategico ambizioso con orizzonte 2026 per rilanciare in particolare la redditività della banca. Il primo anno di attuazione di questo piano è stato faticoso, con pubblicazioni trimestrali che hanno deluso nel complesso rispetto al percorso annunciato.

Nel terzo trimestre del 2024, l'amministratore delegato ha guindi deciso di prendere il toro per le corna: ha assunto direttamente il controllo della banca retail in Francia, il cui risanamento è al centro degli obiettivi del piano 2026. Sotto la sua guida, il coefficiente di efficienza di questa divisione dovrà scendere sotto il 60% entro il 2026 (contro il 76,6% del 2024), uno sforzo colossale da compiere in due anni, che si baserà principalmente su risparmi nei costi esterni e informatici, nonché su una semplificazione della struttura organizzativa della banca.

Se riuscirà nella sua scommessa, il gruppo potrebbe così raggiungere l'obiettivo di più che raddoppiare la sua redditività in tre anni (ROTE target 2026 al 9-10% rispetto al 4,2% del 2023), con, a coronamento, una solida posizione patrimoniale (CET1 >13%) che potrebbe tradursi in distribuzioni di capitale in eccesso agli azionisti sotto forma di dividendi o riacquisti di azioni proprie.

Questo mese, la pubblicazione dei risultati trimestrali del gruppo ha mostrato che è in anticipo rispetto agli obiettivi... la trasformazione di questo Business Model in modalità «Recovery» sta quindi procedendo meglio del previsto, per il momento.

## INFORMAZIONI PRATICHE

Forma giuridica	SICAV UCITS V
Class. AMF	Azioni zona Euro
Data di creazione del FCP Best Business Models SRI	10 aprile 2002
Data di creazione della SICAV dalla fusione FCP	9 febbraio 2016
Valuta di denominazione	EUR
Paesi di Commercializzazione Codice Isin	Francia, Belgio, Italia, Lussemburgo, Svizzera 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: MFBBMRD 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 (Prin for Responsible Investi firmataria del PRI (Principles for Responsible Investment)

Paesi di commercializzazione: FR BE IT IT LU CH









I dettagli sulle commissioni sono disponibili nel prospetto











30 APRILE 2025

### 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.

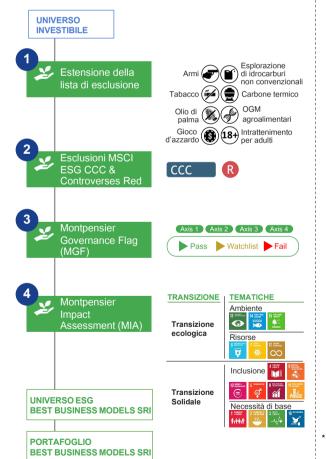
## Analisi dell'impatto secondo gli OSS

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 obbiettivi di sviluppo sostenibile numero 9, 8 e 12.

#### Performance Ambientale

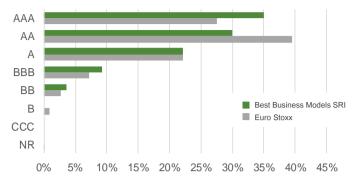
Le emissioni del portafoglio sono significativamente inferiori a quelle del suo indice.

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



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

## RIPARTIZIONE PER RATING ESG



Fonti Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

#### PERFORMANCE AMBIENTALE

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



IMPRONTA DI CARBONIO Scope 1 e 2 (Tonnellata / \$M investito)\*



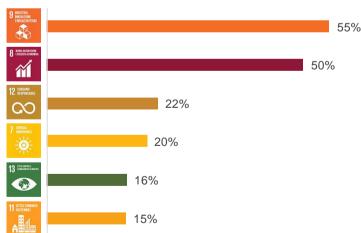
Copertura 100.00% di Best Business Models SRI e di 99.92% per Euro Stoxx

Sequendo la data di pubblicazione del rapporto, 41 società, ovvero 91.11% dei valori del fondo, que rappresentano 93.54% del portafoglio investito, pubblicano ufficialmente dati sulle loro emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. I dati aggiuntivi sono stimati da M SCI ESG

\*Ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, a partire da dicembre 2023, l'impronta di carbonio viene normalizzata tramite l'EVIC (Valore d'Impresa + Liquidità). In precedenza, questa normalizzazione avveniva utilizzando la capitalizzazione di mercato. Fonte Montnensier 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 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.









**30 APRILE 2025** 

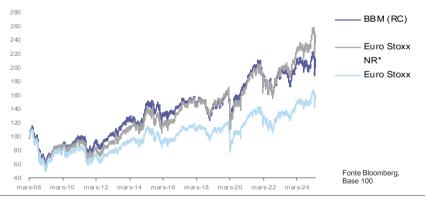
PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO (cont.)

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 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 2020         7.8%         -1.6%         0.2%           Performance 2021         21.3%         20.4% <td< th=""><th></th><th>Best Business</th><th></th></td<>		Best Business	
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 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 2020         7.8%         -1.6%         0.2%           Performance 2020         7.8%         -1.6%         0.2%           Performance 2021         21.3%		Furn Stoxx	
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	Performance 2004		
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 2005		
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 2006		
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 2007		
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 2008		
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 2009		
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 2010		
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 2011		
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 2012		
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 2013		
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 2014	0.8% 1.7% 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 2015	17.5% 8.0% 10.3	3%
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 2016	0.3% 1.5% 4.1	%
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 2017	7.5% 10.1% 12.6	3%
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 2018	-15.6% -14.8% -12.7	7%
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 2019	29.0% 23.0% 26.1	1%
Performance 2022         -15.0%         -14.4%         -12.3%           Performance 2023         14.1%         15.7%         18.5%	Performance 2020	7.8% -1.6% 0.2	%
Performance 2023 14.1% 15.7% 18.5%	Performance 2021	21.3% 20.4% 22.7	7%
	Performance 2022	-15.0% -14.4% -12.3	3%
Performance 2024 3.6% 6.5% 9.3%	Performance 2023	14.1% 15.7% 18.5	5%
	Performance 2024	3.6% 6.5% 9.3	%

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / Classe di azioni creata il 18/03/2008

\*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<sup>TM</sup> 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 PROSPECTO 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.

**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: <a href="https://www.carnegie-fund-services.ch">www.carnegie-fund-services.ch</a>. Il servizio di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Ille, CH-1204 Ginevra, Svizzera. Gli ultimi prezzi delle azioni sono disponibili su <a href="https://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>. 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.

Certificazione AMF n° GP 97-125

Indirizzo AMF: 17. place de la Bourse. 75002 Parigi - Francia

