





## Politica d'investimento del fondo

Great European Models SRI investe principalmente in azioni europee grandi e medie capitalizzazioni, e incorpora i criteri ESG nel processo di selezione e analisi del portafoglio.

## Il metodo Great Models

Le performance economiche delle aziende sono strutturalmente diverse, e solo un numero limitato di esse è in grado di generare valore attraverso i cicli economici.

L'obiettivo del **metodo dei Great Models** è quello di individuare titoli in grado di valorizzare in modo sostenibile i propri assets materiali e immateriali.

Queste aziende possono essere gemme riconosciute dal mercato (GEM ) , ma anche gemme sconosciute o dimenticate per motivi ciclici (Hidden GEM ) .

Alla ricerca de:

➔ LA FORZA DEL BUSINESS MODELLO

➔ LA QUALITÀ DELLE STRATEGIE MANAGERIALI

➔ CREAZIONE DI VALORE ATTRAVERSO I CICLI

➔ CREAZIONE DI VALORE ATTRAVERSO I CICLI

▶ **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



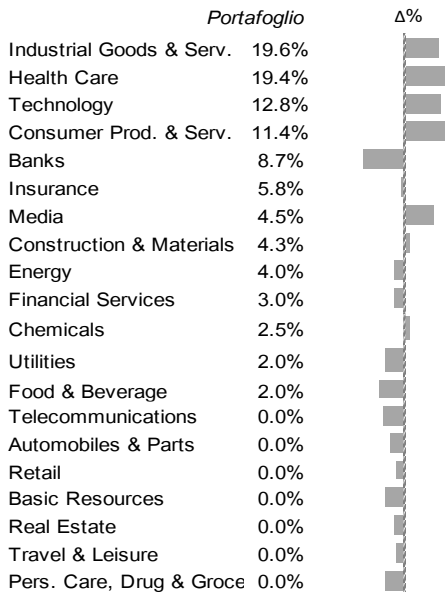
## RIPARTIZIONE PER GREAT MODELS



## VALORE DI LIQUIDAZIONE / NAV

Valore di liquidazione (Comparto IC)	590.39
Net asset value del fondo	34.9M€

## RIPARTIZIONE PER SETTORE



\*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.

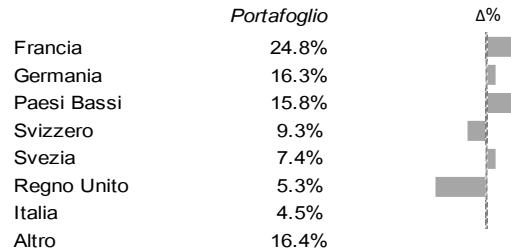
Fonti: Montpensier Arbevel / Stoxx

## INDICATORE DI RISCHIO - SRI



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.

## RIPARTIZIONE PER PAESE



## TOP 10 POSIZIONI

Titolo	Portafoglio (%)	Indice
Schneider Electric	4.4%	OSS 12
Siemens Energy AG	4.0%	OSS 7
ASML Holding	3.9%	OSS 9
Astrazeneca	3.6%	OSS 3
Publicis Groupe	3.5%	OSS 9
L'Oréal	3.4%	OSS 8
Airbus Group	3.2%	OSS 9
Saint Gobain	3.1%	OSS 11
Novartis	3.1%	OSS 3
LVMH	3.1%	OSS 12

## PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO

	GEM (IC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Perf. 2019	26.4%	23.2%	26.8%
Perf. 2020	3.2%	-4.0%	-2.0%
Perf. 2021	26.2%	22.2%	24.9%
Perf. 2022	-24.5%	-12.9%	-10.6%
Perf. 2023	14.8%	12.7%	15.8%
Perf. 2024	0.3%	6.0%	8.8%
Perf. YTD - 2025	-3.0%	16.7%	19.8%
Perf. 5 anni	6.5%	48.4%	68.4%
Perf. 10 anni	24.2%	61.9%	110.2%
Perf. Creazione (a)	136.2%	126.8%	241.5%
Volatilità 5 anni	16.2%	13.4%	13.5%
Volatilità 3 anni	14.7%	13.8%	13.8%
Volatilità 1 anno	18.6%	18.8%	18.9%
Beta 1 anno**	0.9		
Tracking error 1 anno**	7.0		

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

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 09/23/2010

• **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 associato alla detenzione di obbligazioni convertibili • Rischio di investimento azionario emergente • Rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati • Rischio di credito • Rischio di titoli speculativi • Rischio di tasso di interesse • Rischio di controparte • Rischio di liquidità • Rischio di cambio.



## INFORMAZIONI DI GESTIONE

I mercati azionari (Stoxx Europe 600) hanno registrato una performance notevole nel 2025, con un rialzo di circa il 20%. Dopo un avvio d'anno positivo, sostenuto dalle aspettative di un ampio piano di rilancio da parte della Germania, la dinamica si è invertita all'inizio di aprile. L'annuncio dei dazi doganali da parte di D. Trump ha scosso gli investitori, dando luogo a una fase di forte tensione, intensa ma di breve durata. I mercati hanno rapidamente ripreso il loro trend rialzista man mano che D. Trump faceva marcia indietro su alcune delle sue dichiarazioni. Nel complesso, l'economia globale ha dimostrato una notevole capacità di resilienza di fronte allo shock della guerra commerciale.

In un contesto che ha continuato a favorire i titoli a grande capitalizzazione e i settori più ciclici, i titoli growth hanno fortemente sottoperformato quelli value, con uno scarto del 26,5%, un fenomeno del tutto inedito. La sovraperformance dei titoli value è stata sostenuta in particolare dai titoli finanziari e dal settore della difesa.

Nel mese di dicembre sono state effettuate numerose operazioni al fine di allineare il portafoglio alle nuove dinamiche di mercato. In particolare, abbiamo rafforzato in modo significativo l'esposizione ai titoli finanziari che presentano caratteristiche soddisfacenti in termini di crescita e qualità. Abbiamo inoltre aumentato il peso dei titoli industriali orientati alla crescita. Parallelamente, abbiamo ridotto l'esposizione ai titoli software e, più in generale, alle società che non presentavano più profili di crescita ritenuti adeguati o le cui valutazioni apparivano eccessive.

## FOCUS: L'OREAL



OSS 8



**L'Oréal è il primo gruppo mondiale nel settore dei cosmetici, con un portafoglio di oltre 35 marchi che copre l'intero mercato (grande consumo, lusso, dermatologia e professionale).** In un settore in fase di normalizzazione, il gruppo ha dimostrato una solida resilienza grazie a una diversificazione geografica e settoriale unica, oltre a una forte capacità di innovazione e a una potenza di marketing senza pari.

Dal punto di vista strategico, L'Oréal sta progressivamente rafforzando la propria esposizione ai segmenti strutturalmente più promettenti, come il lusso (che rappresenta circa il 40% dell'attività) e la dermatologia. La dermatologia, segmento nel quale il gruppo si sta rafforzando anche attraverso una partecipazione in Galderma, costituisce un motore di crescita altamente visibile, poco ciclico e ad alto valore aggiunto.

Inoltre, i segnali di ripresa della crescita in Cina e il graduale miglioramento negli Stati Uniti dovrebbero offrire un contesto più favorevole per il gruppo nel 2026. L'Oréal dovrebbe pertanto riuscire a sovraperformare il mercato della bellezza, uno scenario che al momento non risulta ancora riflesso nelle aspettative del mercato.

## INFORMAZIONI PRATICHE

Forma giuridica	SICAV UCITS V
Data di creazione del FCP Great European Models	23 settembre 2010
Data di costituzione della SICAV dalla fusione di FCP	10 febbraio 2016
Valutazione	EUR
Paesi di commercializzazione	Francia, Belgio, Lussemburgo, Svizzera
Codice Isin	IC : FR0013083656 IPC : FR0013183118 RC : FR0013084381
Bloomberg	IC : MFGEMIC FP IPC : MFGEMPC FP RC : MFGEMRC FP
Società di gestione	Montpensier Arbevel
Depositario	CACEIS Bank
Valutazione	Quotidiana
Cut-off	4:00 PM CET
Orizzonte di investimento	Superiore a 5 anni
SFDR	9



Principles for  
Responsible  
Investment

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

I dettagli sulle  
commissioni sono  
disponibili nel prospetto.



PROSPECTUS

Paesi di  
commercializzazione:





## 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 alcun titolo in portafoglio con un rating inferiore a BB. Inoltre, la distribuzione dei rating ESG del portafoglio evidenzia un numero maggiore di titoli con rating AAA rispetto all'indice.

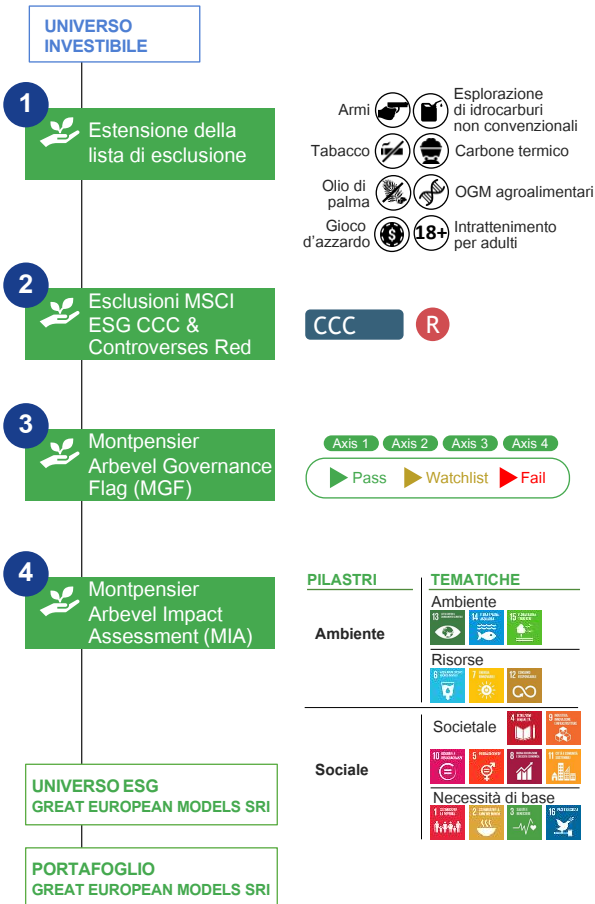
### ► Analisi dell'impatto secondo gli OSS

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 3.

### ► Performance Ambientale

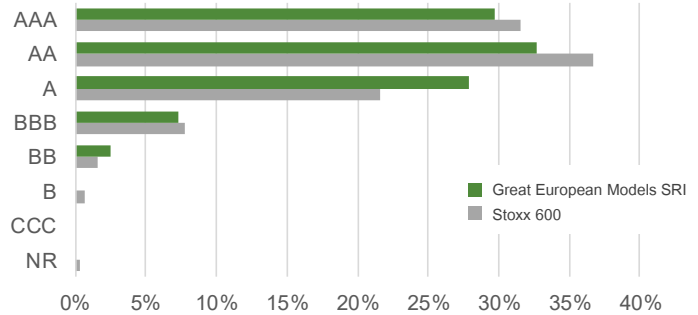
L'intensità di carbonio del portafoglio è leggermente inferiore a quella del suo indice.

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 fonti.

## RIPARTIZIONE PER RATING ESG



Fonte Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE AMBIENTALE

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

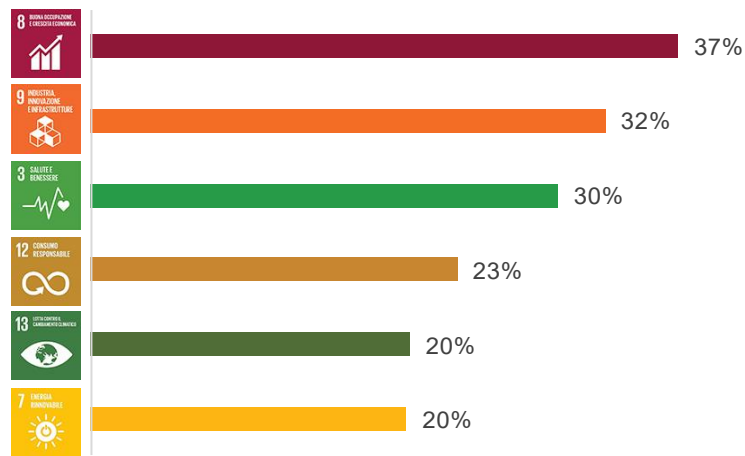


Copertura 98.08% di Great European Models SRI e di 99.79% per Stoxx 600

Seguendo la data di pubblicazione del rapporto, 41 società, ovvero 95.35% dei valori del fondo, che rappresentano 95.94% 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](#).

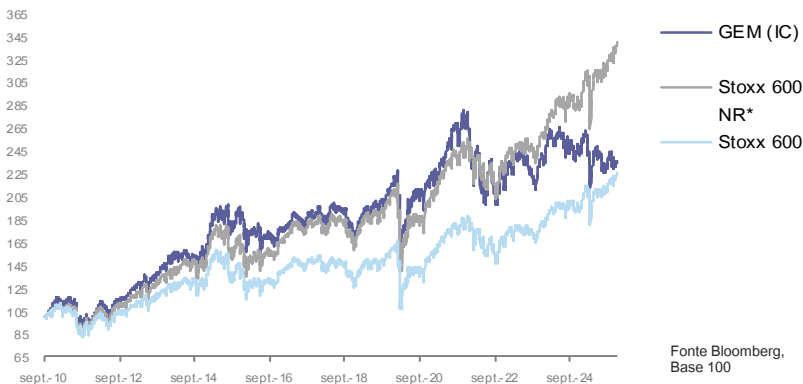


## PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO (cont.)

	Great European Models SRI (IC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Performance 2011	-13.9%	-11.3%	-8.6%
Performance 2012	22.4%	14.4%	18.2%
Performance 2013	23.7%	17.4%	20.8%
Performance 2014	6.2%	4.4%	7.2%
Performance 2015	20.6%	6.8%	9.6%
Performance 2016	-7.4%	-1.2%	1.7%
Performance 2017	8.5%	7.7%	10.6%
Performance 2018	-11.0%	-13.2%	-10.8%
Performance 2019	26.4%	23.2%	26.8%
Performance 2020	3.2%	-4.0%	-2.0%
Performance 2021	26.2%	22.2%	24.9%
Performance 2022	-24.5%	-12.9%	-10.6%
Performance 2023	14.8%	12.7%	15.8%
Performance 2024	0.3%	6.0%	8.8%

Fonte Bloomberg, Montpensier Arbevel / Classe di azioni creata il 23/09/2010  
\*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](https://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](https://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](https://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](https://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.