



## Orientation du fonds

Great European Models SRI investit principalement dans les Grandes & Moyennes Valeurs européennes, intégrant des critères ISR dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille. **Le fonds est labellisé ISR.**

## La méthode Great Models

Les performances économiques des entreprises divergent structurellement, et seul un nombre restreint d'entreprises est en mesure de générer de la valeur au travers des cycles économiques.

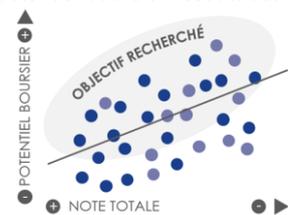
La méthode **Great Models** a pour objectif d'identifier les acteurs qui sont en mesure de valoriser durablement leurs actifs tangibles et intangibles.

Ces sociétés peuvent être des joyaux identifiés par le marché (GEM ) , mais également des joyaux méconnus ou délaissés pour des raisons conjoncturelles (hidden GEM ) .

Sont examinées :

- ➔ SOLIDITÉ DU BUSINESS MODEL
- ➔ QUALITÉ DE LA STRATÉGIE MANAGERIALE
- ➔ CRÉATION DE VALEUR AU TRAVERS DES CYCLES
- ➔ ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ FAVORABLE

► Sélectionner dans cet univers les valeurs dont le couple "note/potentiel boursier" est attractif



[montpensier-arbevel.com](http://montpensier-arbevel.com)  
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



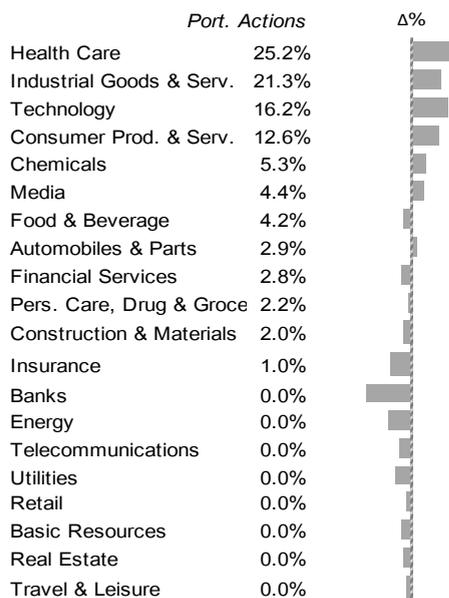
## RÉPARTITION PAR GREAT MODELS



## VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IPC)	392.63
Actif Net total du fonds	43.7M€

## RÉPARTITION SECTORIELLE



\* Indice de référence Dividendes nets réinvestis / \*\*vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant. | Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.

Sources Montpensier Arbevel / Stoxx

## INDICATEUR DE RISQUE - SRI



Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Δ%
France	26.3%	
Pays-Bas	23.4%	
Suisse	11.0%	
Danemark	10.2%	
Royaume-Uni	8.3%	
Irlande	7.3%	
Allemagne	7.3%	
Autres	6.2%	

## PRINCIPALES POSITIONS

 ASML Holding	5.8%	ODD 9	
 Novo Nordisk B	5.2%	ODD 3	
 Schneider Electric	4.7%	ODD 12	
 Essilor Luxottica	4.0%	ODD 8	
 SAP	4.0%	ODD 8	
 Hermes International	4.0%	ODD 8	
 Air Liquide	3.6%	ODD 7	
 L'Oréal	3.5%	ODD 8	
 Airbus Group	3.2%	ODD 9	
 Safran	3.2%	ODD 9	

 GEM (joyaux reconnus)

 Hidden GEM (joyaux méconnus)

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	GEM (IPC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Perf. 2019	27.0%	23.2%	26.8%
Perf. 2020	3.5%	-4.0%	-2.0%
Perf. 2021	26.7%	22.2%	24.9%
Perf. 2022	-24.1%	-12.9%	-10.6%
Perf. 2023	15.4%	12.7%	15.8%
Perf. 2024	0.8%	6.0%	8.8%
Perf. YTD- 2025	6.6%	6.3%	6.4%
Perf. 5 ans	23.2%	31.4%	48.3%
Perf. 10 ans	-	-	-
Perf. Création (a)	57.1%	58.9%	96.6%
Volatilité 5 ans	20.9%	18.6%	18.6%
Volatilité 3 ans	17.5%	14.1%	14.1%
Volatilité 1 an	13.8%	11.0%	11.1%
Béta 1 an**	1.1		
Tracking error 1 an**	6.3		

Détail des performances annuelles antérieures en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 28/07/2016

**Risque lié à la gestion discrétionnaire** • **Risque de perte en capital** • **Risque action** • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps) • Risque de durabilité • Risque lié aux obligations convertibles • Risque lié aux investissements en actions émergentes • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de crédit • Risque lié aux titres spéculatifs • Risque de taux • Risque de contrepartie • Risque de liquidité • Risque de change.



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions européens ont terminé le mois de janvier sur une forte hausse. Et ce n'était pourtant pas gagné d'avance car l'investiture de Donald Trump le 20 janvier a été immédiatement suivi de premières annonces sur les droits de douane, interrompant le bon début d'année des marchés. De même, l'irruption du chinois Deepseek dans l'intelligence artificielle, proposant un robot conversationnel capable de rivaliser avec ChatGPT pour un coût de développement sensiblement inférieur, a ébranlé tous les secteurs impliqués dans le développement de l'IA.

Dans ce contexte, **nos GEM ont surperformé le marché, portés par nos valeurs de consommation**, au premier rang desquelles Hermès qui a continué à se distinguer parmi les valeurs du Luxe, mais également dans les médias, avec nos leaders de l'information professionnelle Relx et Wolters Kluwer, dont les nombreux cas d'usages liés à l'IA s'affirment significativement. Saluons également la performance de nos valeurs de santé, à l'instar d'EssilorLuxottica, bénéficiant de la visibilité grandissante de ses nouveaux produits connectés en partenariat avec Meta. **Nos Hidden Gem ont également contribué positivement à la performance du fonds**, portés pas le très bon parcours du leader mondial du streaming audio Spotify, ou encore celui de l'équipementier sportif de spécialité On Holding.

Au cours du mois, nous avons principalement renforcé les logiciels (SAP), le luxe (LVMH) et l'industrie (Prysmian), tandis que nous avons effectué des arbitrages dans les médias (renforcement de Wolters Kluwer au détriment de Relx) et réduit partiellement notre exposition aux semi-conducteurs (ASML).

## FOCUS : Wolters Kluwer



**Spécialiste de l'édition depuis 1836, Wolters Kluwer fait désormais partie des leaders mondiaux dans le domaine des solutions d'information professionnelle.** Le groupe possède une base de clients impressionnante qui inclut 90% des institutions médicales américaines, 93% des entreprises « Fortune 100 », et 100% des plus gros cabinets d'avocats au niveau mondial. Au niveau géographique, Wolters Kluwer a un tropisme américain avec quasiment deux tiers de ses ventes réalisées en Amérique du Nord.

Wolters Kluwer est un exemple typique de GEM : avec 80% des revenus récurrents liés aux abonnements de ses clients, le groupe offre un profil de croissance visible et pérenne.

Le management de Wolters Kluwer a su remarquablement gérer la transition du format physique vers le digital, qui représente désormais 83% des revenus. L'intelligence artificielle représente une nouvelle opportunité de développement pour Wolters Kluwer qui l'intègre déjà dans plus de la moitié de ses offres. Le groupe est convaincu que l'intelligence artificielle n'a d'intérêt que si elle est combinée à ses bases de données propriétaires, ce qui constitue ainsi une forte barrière à l'entrée par rapport à des acteurs purement technologiques.

Wolters Kluwer se distingue également grâce à sa génération de cash élevée. Elle permet au groupe de mener une politique de retour à l'actionnaire attractive, composée de dividendes et de rachats d'actions.



ODD 9



## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Date de création du FCP Great European Models	23 septembre 2010
Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP	10 février 2016
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Luxembourg, Suisse
Code Isin	IC : FR0013083656 ID : FR0013084373 IPC : FR0013183118 IPD : FR0013183126 RC : FR0013084381 RD : FR0013084399
Code Bloomberg	IC : MFGEMIC FP ID : MFGEMID FP IPC : MFGEMPC FP IPD : MFGEMPD FP RC : MFGEMRC FP RD : MFGEMRD FP
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne
Cut-off (centralisateur)	16h00
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
OPCVM éligible au PEA	Oui 
SFDR	9



Principles for  
Responsible  
Investment

Montpensier Arbevel est  
signataire des PRI (Principles  
for Responsible Investment)

Le détail des frais  
est disponible dans  
le prospectus.



PROSPECTUS

Pays de  
commercialisation :





## Commentaire sur les Indicateurs d'Impact

L'impact du portefeuille fait l'objet d'un suivi car nous souhaitons contribuer positivement au développement d'une économie durable.

### ► Répartition par Notation ESG

Nous n'avons aucune valeur dont la notation est inférieure à BB en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs notées AAA par rapport à l'indice.

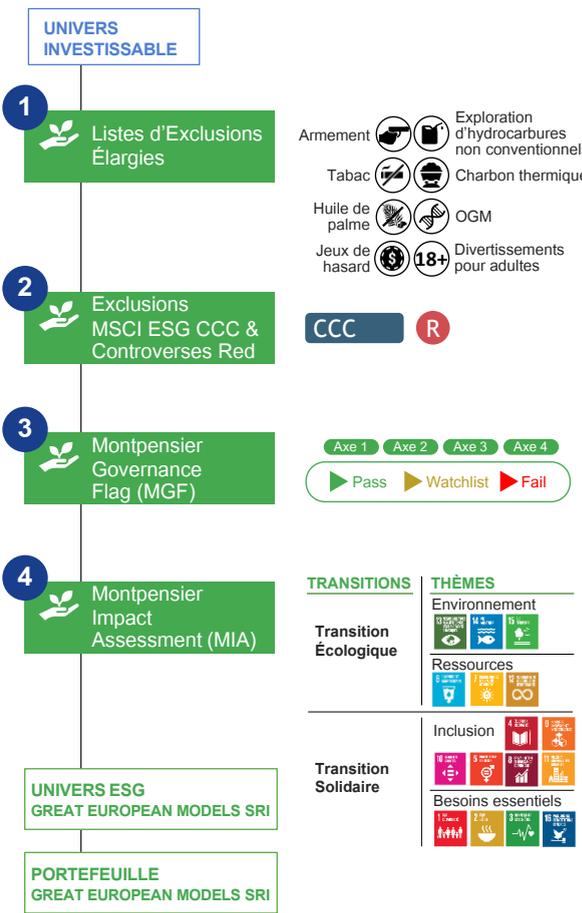
### ► Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Impact Assessment nous permet d'analyser l'impact sur l'Environnement et la Société de nos valeurs conformément aux 17 ODD de l'ONU. Ainsi, ce mois-ci, nous constatons que le portefeuille a un impact particulièrement positif sur les ODD 9, 8 et 12.

### ► Performance Environnementale

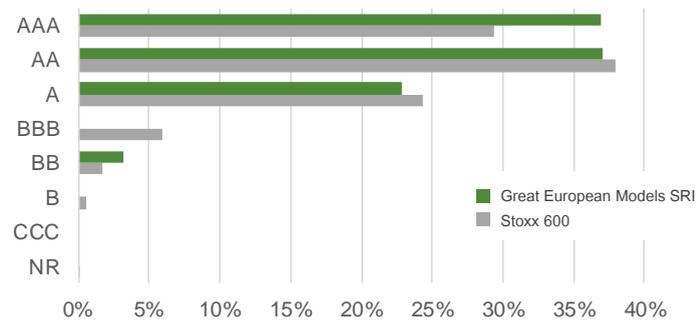
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, tandis que l'intensité carbone est en ligne.

Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse ISR en 4 étapes développée par Montpensier Arbevel, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



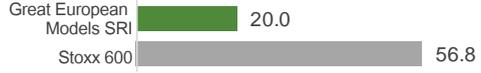
Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

### INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)



### EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)\*



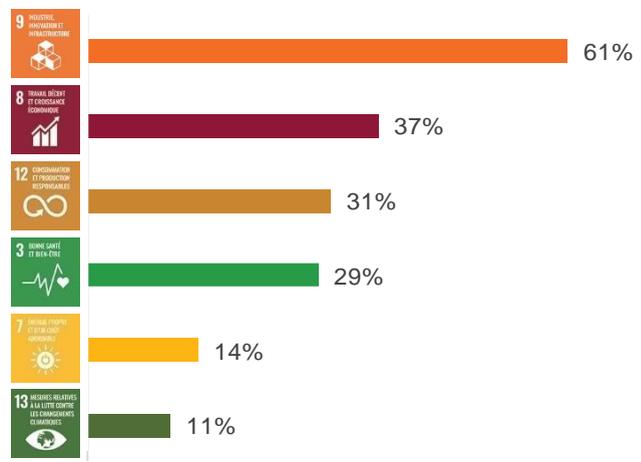
Couverture de 97.86% pour Great European Models SRI et de 99.88% pour le Stoxx 600

A la date du rapport, 36 sociétés, soit 90.00% des valeurs du fonds, qui représentent 94.19% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG

\*Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Source Montpensier Arbevel / MSCI

## ANALYSE D'IMPACT SELON LES ODD\*



Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les **Objectifs de Développement Durable** définis par l'ONU. Une Entreprise peut être impliquée dans plusieurs ODD.

- \* 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production durables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

Source Montpensier Arbevel

## GLOSSAIRE

Un glossaire est disponible dans le [Rapport d'Impact](#).



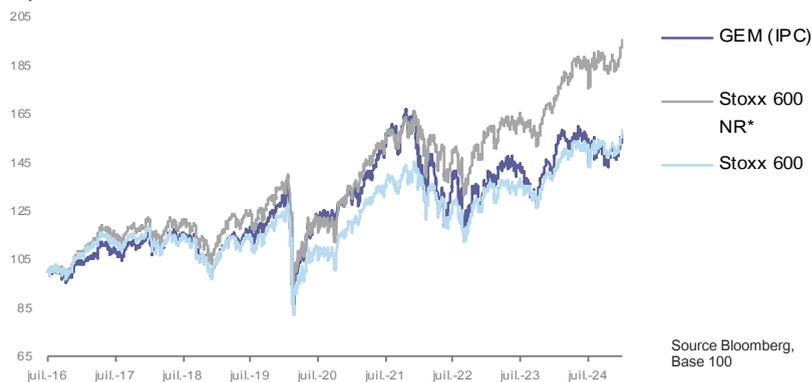
## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (suite)

	Great European Models SRI (IPC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Performance 2011	-	-	-
Performance 2012	-	-	-
Performance 2013	-	-	-
Performance 2014	-	-	-
Performance 2015	-	-	-
Performance 2016	-	-	-
Performance 2017	8.6%	7.7%	10.6%
Performance 2018	-11.0%	-13.2%	-10.8%
Performance 2019	27.0%	23.2%	26.8%
Performance 2020	3.5%	-4.0%	-2.0%
Performance 2021	26.7%	22.2%	24.9%
Performance 2022	-24.1%	-12.9%	-10.6%
Performance 2023	15.4%	12.7%	15.8%
Performance 2024	0.8%	6.0%	8.8%

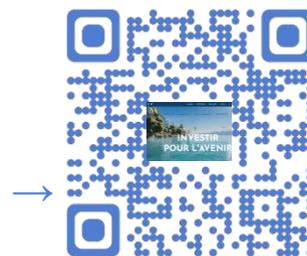
Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 28/07/2016.

\*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

**Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**



RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



[montpensier-arbevel.com](https://montpensier-arbevel.com)



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

**AVERTISSEMENT** : Document non contractuel. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques y afférents et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. **LES CHIFFRES CITES ONT TRAIT AUX ANNEES ECOULEES. LES PERFORMANCES PASSEES NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES PERFORMANCES FUTURES.** Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital, qui peut ne pas être restitué intégralement. Les notations Morningstar™ et Quantalys sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni un conseil en investissement. Les opinions émises dans le présent document peuvent être modifiées sans préavis. Les valeurs citées sont susceptibles de ne plus figurer dans les portefeuilles des OPCVM gérés par Montpensier Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM souscrit. Les informations figurant dans le présent document n'ont pas fait l'objet de vérification par les commissaires aux comptes et ne sauraient engager la responsabilité de Montpensier Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur [www.montpensier-arbevel.com](http://www.montpensier-arbevel.com).

**INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES POUR LA SUISSE** : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.