

Encours du fonds : 288,27 M€

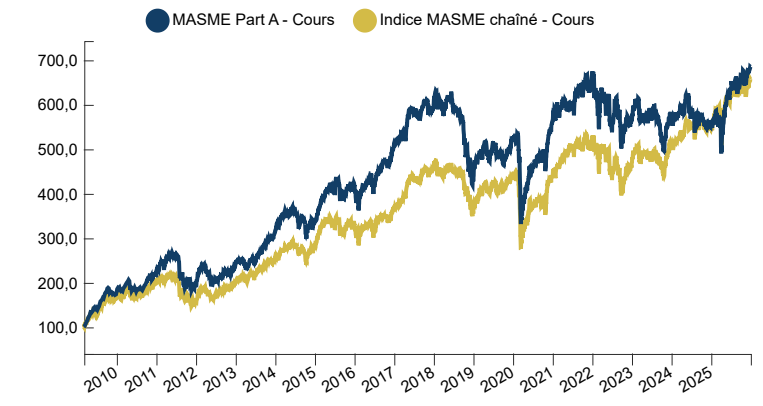
Part A | ISIN : FR0000422859 | VL : 886,55 €
Part B | ISIN : FR0013173036 | VL : 169,10 €
Part AC | ISIN : FR0011156397 | VL : 255,86 €
Part IC | ISIN : FR0014011S07 | VL : 255,99 €
Part ID | ISIN : FR0014011S15 | VL : 255,96 €



Philosophie d'investissement

MA Small Midcaps Europe est un fonds actions labellisé ISR, investi essentiellement en valeurs mobilières européennes 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.

Performances



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

L'indice de référence était le CAC MS DR jusqu'au 28/02/2023. Changement d'indice au 01/03/2023 : le nouvel indice est Bloomberg Europe DM ex UK Small Cap NR EUR.

Caractéristiques du fonds

| | |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Gérant(s) | M. Casal, H. Lacroix & O. de Royère |
| Périodicité de valorisation | Quotidienne |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Éligibilité | PEA |
| PRIIPS - SRI | 4 |

L'échelle de risque, ou SRI, est un indicateur de risque qui s'échelonne de 1 à 7 (1 indiquant le risque le plus faible et 7 le risque le plus élevé).

| | MASME Part A | MASME Part B | MASME Part IC | MASME Part ID | MASME Part AC |
|-----------------------------|--|--|--|--|--|
| Date de création | 6 mars 2009 | 8 juin 2016 | 21 oct. 2025 | 21 oct. 2025 | 21 oct. 2025 |
| Frais de gestion | - | - | - | - | - |
| Frais d'entrée / sortie max | 2% / 1% | 5% / 0% | 4% / 1% | 4% / 1% | 4% / 1% |
| Frais de surperformance | 20% au-delà de l'indice si la performance est positive | 20% au-delà de l'indice si la performance est positive | 20% au-delà de l'indice si la performance est positive | 20% au-delà de l'indice si la performance est positive | 20% au-delà de l'indice si la performance est positive |

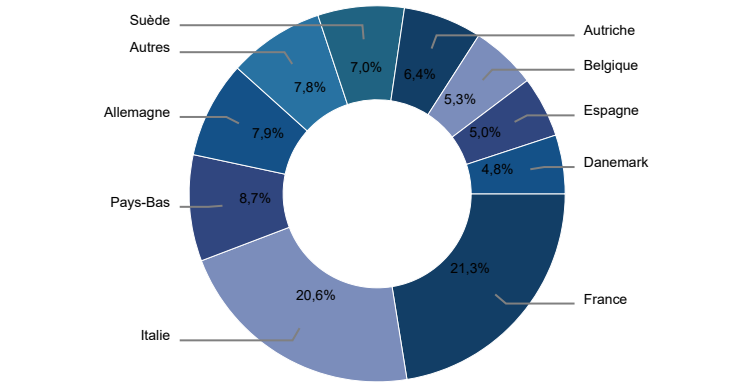
| Performances | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création |
|---------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|----------|
| MASME Part A | 2,1% | 23,9% | 23,9% | 21,9% | 22,5% | 61,8% | 584,5% |
| MASME Part B | 2,2% | 25,1% | 25,1% | 25,6% | 28,4% | - | 69,1% |
| MASME Part IC | 1,9% | - | - | - | - | - | 2,4% |
| MASME Part ID | 1,9% | - | - | - | - | - | 2,4% |
| MASME Part AC | 1,9% | - | - | - | - | - | 2,3% |
| Indice MASME chaîné | 2,7% | 19,9% | 19,9% | 43,4% | 49,7% | 95,3% | 556,5% |

| Perf. annualisées | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Création | Perf. calendaires | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|---------------------|-------|-------|--------|----------|---------------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| MASME Part A | 6,8% | 4,1% | 4,9% | 12,1% | MASME Part A | 23,9% | -4,7% | 3,2% | -15,6% | 18,9% | 7,0% |
| Indice MASME chaîné | 12,7% | 8,4% | 6,9% | 11,8% | Indice MASME chaîné | 19,9% | 5,9% | 12,9% | -12,0% | 18,6% | -0,1% |

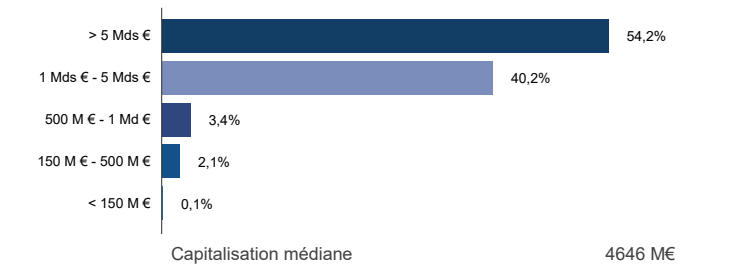
Commentaires de gestion

Le mois de décembre marque encore une bonne performance du segment des petites et moyennes capitalisations européennes. Des éléments d'incertitude continuent d'alimenter une certaine volatilité des cours et une rotation des thèmes, notamment : - Les efforts du président américain pour faire accepter un plan de paix en Ukraine n'ont pas abouti en fin d'année. Néanmoins, le segment de la défense demeure bien en-deçà de ses plus hauts de l'été et reste sensible à des nouvelles de court terme.- La perception de l'IA oscille entre les craintes d'investissements trop importants en infrastructures qui risquent de n'être jamais rentabilisés, d'une part, et l'enthousiasme pour une révolution technologique facile à adopter et riche en gains de productivité, d'autre part. Les segments des semi-conducteurs et de l'électrification ont fini le mois en net rebond après un début de période chahuté. - Les craintes de pénurie de certains métaux, notamment le cuivre et l'argent, ont entraîné une forte hausse des cours des titres liés. En termes de secteurs, les matières premières sont en tête, suivies de la finance et de la consommation discrétionnaire, tandis que la santé et la technologie marquent un repli. Nous avons investi dans de nouvelles sociétés : Kardex, en Suisse, leader des solutions de prélèvement automatiques et de manutention intégrées pour les industries manufacturières, qui devrait bénéficier de l'automatisation croissante des entrepôts logistiques. Reply, acteur italien du conseil et de l'intégration de systèmes, fournisseur de solutions basées notamment sur l'implantation de solutions logicielles. Le secteur devrait retrouver de la croissance en 2026, et Reply nous semble particulièrement bien positionné pour en tirer parti. D'Ieteren est un conglomérat belge détenant l'activité Carglass de réparation et remplacement de pare-brises qui a souffert de l'inflation des primes d'assurance auto aux Etats-Unis entraînant un contournement des accords assureurs. Le cours semble désormais constituer un point d'entrée attrayant.

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



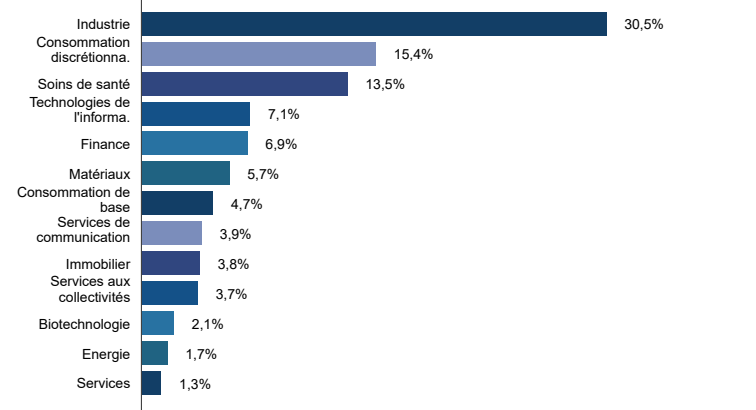
Principaux contributeurs à la performance (sur le mois)

| Positif | Négatif |
|--------------------|----------------------------|
| EXAIL TECHNOLOGIES | LUXEXPERIENCE BV |
| MUNTERS GROUP AB | TAG IMMOBILIEN AG |
| BAWAG GROUP AG | CARL ZEISS MEDITEC AG - BR |

Principales lignes du fonds

| Valeur | Secteur GICS | Poids (%) |
|-------------------------------|---------------------------|-----------|
| VIRBAC SA | Soins de santé | 3,1 |
| FINECOBANK | Finance | 2,6 |
| SOBI | Soins de santé | 2,6 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | Soins de santé | 2,5 |
| WIENERBERGER | Matériaux | 2,4 |
| DANIELI C OFFICINE MECCANICHE | Industrie | 2,3 |
| BECHTLE AG | Services de communication | 2,3 |
| ELIS SA | Industrie | 2,3 |
| ID LOGISTICS GROUP | Industrie | 2,2 |
| INTERPUMP GROUP SA | Industrie | 2,2 |

Répartition sectorielle



Ratios

| | |
|---------------------------|-------|
| Exposition Actions | 95,1% |
| Liquidités | 4,9% |
| Nombre de valeurs | 65 |
| Poids 10 premières lignes | 24,5% |

Principaux mouvements (sur le mois)

| Achat/Renforcement | Vente/Allègement |
|--------------------|----------------------|
| D'IETEREN | AALBERTS |
| MAIRE SPA | CARL ZEISS MEDITEC |
| KARDEX HOLDING AG | INTERROLL HOLDING AG |

Valorisation médiane du fonds

| | |
|------------------|--------|
| PER 2026 | 16,3 x |
| VE / EBITDA 2026 | 10 x |
| PEG | 1,6 x |

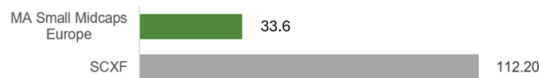
Profil de risque

| | |
|-------------------|--------|
| Alpha de Jensen | 2,8% |
| Beta | 1,0645 |
| Volatilité | 16,5% |
| Volatilité indice | 14,5% |
| Ratio de Sharpe | 1,4 |
| Tracking error | 5,8% |

Données 1 an de la Part A. Pas de calcul de la volatilité : hebdomadaire.

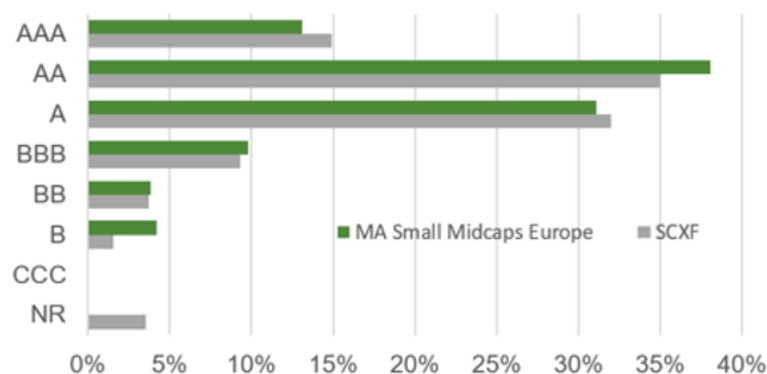
Performance environnementale

EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2
(Tonnes Émissions / \$M investi)



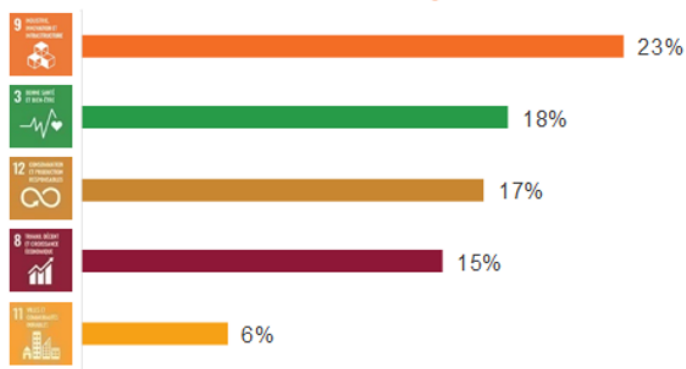
Source : Montpensier Arbevel, Bloomberg, MSCI

Répartition par notation ESG



Source : Montpensier Arbevel, Bloomberg, MSCI

Analyse d'impact selon les 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.

Répartition de l'implication des entreprises en portefeuille dans les **Objectifs de Développement Durable** définis par l'ONU.

Source : Montpensier Arbevel, MSCI

Informations importantes

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Veuillez consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement. Le prospectus, le DIC PRIIPS, les derniers rapports annuel et intermédiaire peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.montpensier-arbevel.com). La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.