

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 €

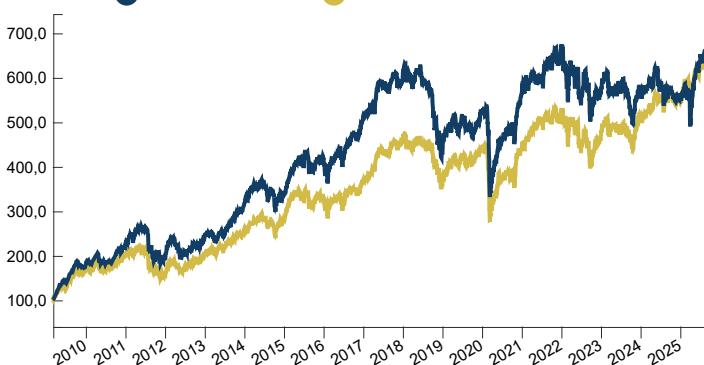


Philosophie d'investissement

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

MASME Part A - Cours Indice MASME chaîné - Cours



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

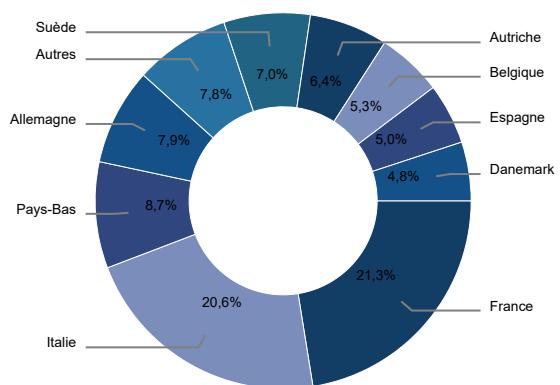
Performances	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création
MASME Part A	2,1%	23,9%	23,9%	21,9%	22,5%	61,8%	584,5%
MASME Part B	2,2%	25,1%	25,1%	25,6%	28,4%	-	69,1%
MASME Part IC	1,9%	-	-	-	-	-	2,4%
MASME Part ID	1,9%	-	-	-	-	-	2,4%
MASME Part AC	1,9%	-	-	-	-	-	2,3%
Indice MASME chaîné	2,7%	19,9%	19,9%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

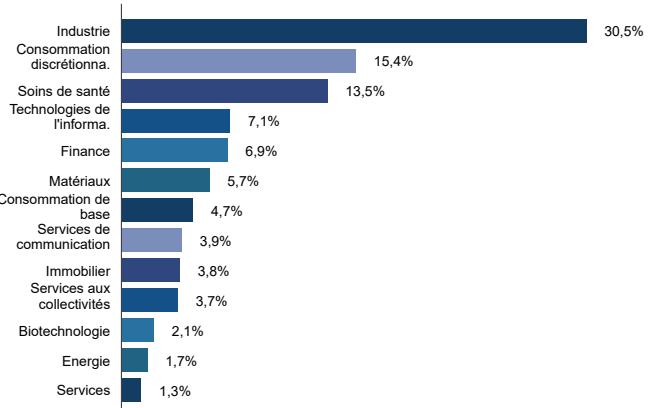
Commentaires de gestion

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 prélevement 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'après le congrégé belge détenant l'activité Carglass de réparation et remplacement de pare-brise 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.

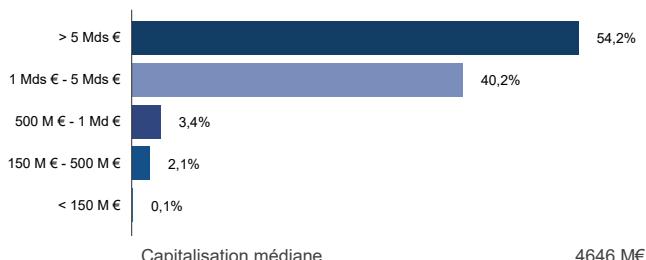
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Ratios

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

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

Principaux mouvements (sur le mois)

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

Principales lignes du fonds

Valeur	Secteur GICS	Poids (%)	PER 2026	16,3 x
VIRBAC SA	Soins de santé	3,1	VE / EBITDA 2026	10 x
FINECOBANK	Finance	2,6	PEG	1,6 x
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		

Valorisation médiane du fonds

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

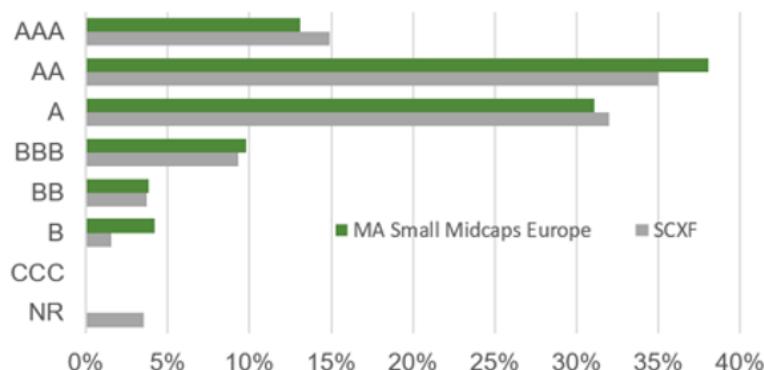
EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2

(Tonnes Émissions / \$M investi)



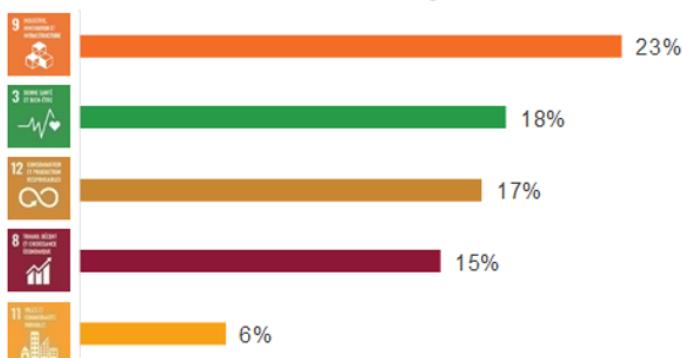
Source : Montpensier Arbevel, Bloomberg, MSCI

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.