

## Orientation du fonds

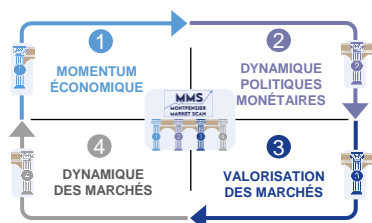
L'objectif de gestion du FCP est de mener une **gestion diversifiée flexible**, à moyen et long terme, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, par le biais d'une gestion discrétionnaire, associant des produits à dominante actions et des produits à dominante taux, pouvant lui conférer un profil risque/rendement élevé.

Le Fonds investira essentiellement sur les marchés internationaux de l'ensemble des grandes places boursières de l'OCDE.

## Market Scan (MMS)

Notre stratégie d'investissement Multi-Asset s'appuie sur la méthode **MMS : Market Scan**.

Elle permet aux équipes de gestion de s'appuyer sur **4 grands piliers d'analyse** pour déterminer leurs choix d'allocation :



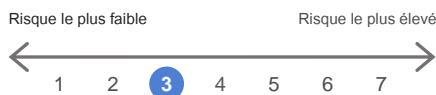
**Pilier 1 :** Suivre et analyser la **dynamique macro-économique** d'un pays ou d'une zone géographique à partir d'un échantillon de publications économiques.

**Pilier 2 :** Analyser la **dynamique des politiques monétaires** des Banques Centrales, estimer leur capacité d'intervention **et leur influence sur les marchés**.

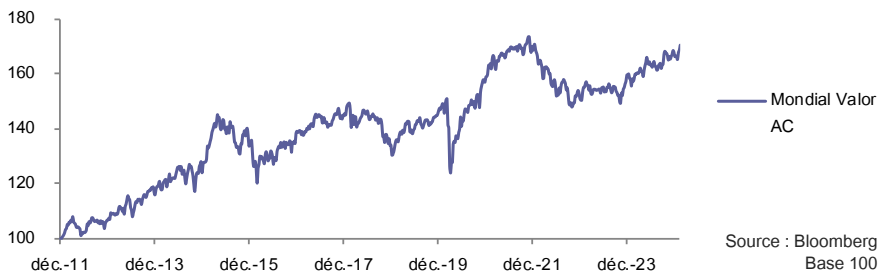
**Pilier 3 :** Analyser le cours théorique des **grands marchés actions** en fonction des scénarii économiques.

**Pilier 4 :** Analyser le contexte comportemental des **marchés**, leurs **dynamiques** et les signaux induits sur un panel d'indices actions et obligataires.

## Indicateur de Risque - SRI

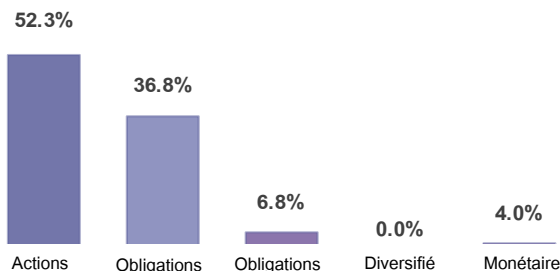


**Risque de perte en capital** • Risque lié à la gestion discrétionnaire et à l'allocation flexible • Risque actions • Risque lié aux petites capitalisations • Risque de taux • Risque de crédit • Risque de change • Risque lié à l'investissement dans les pays émergents • Risque de durabilité • Risque lié aux obligations convertibles • Risque lié à l'utilisation des titres spéculatifs • Risque sur titres subordonnés • Risque matières premières • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de contrepartie • Risque de liquidité.



Source : Bloomberg Base 100

## RÉPARTITION ACTUELLE DES ACTIFS



Source : Montpensier Arbevel

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

Perf. 2013	11.0%
Perf. 2014	7.4%
Perf. 2015	6.3%
Perf. 2016	2.4%
Perf. 2017	4.4%
Perf. 2018	-9.5%
Perf. 2019	11.9%
Perf. 2020	8.7%
Perf. 2021	6.9%
Perf. 2022	-11.9%
Perf. 2023	6.3%
Perf. 2024	3.9%
Perf. YTD - 2025	2.5%
Perf. 10 ans	28.2%
Perf. Création (a)	70.3%
(a) 15/12/2011	
Volatilité 5 ans	9.4%
Volatilité 1 an	5.5%

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

Source : Montpensier Arbevel / Bloomberg  
Le fonds n'est pas géré en référence à un indicateur de référence.

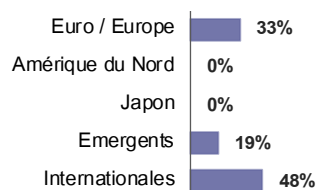
Calcul de performances : VL fin de mois glissants. Calcul des statistiques : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant.

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 au verso.

## VALEUR LIQUIDATIVE

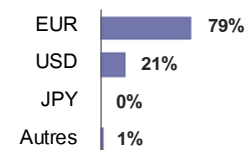
Valeur liquidative (Part AC) 425.75

## RÉPARTITION POCHES ACTIONS (SUR BASE 100)



Source : Montpensier Arbevel / Bloomberg

## DEVICES (POURCENTAGE DU FONDS)



Source : Montpensier Arbevel / Bloomberg

Ces répartitions indicatives ne tiennent pas compte de couvertures éventuelles.

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'Europe a encore ralenti en fin d'année, à l'exception de l'Espagne, et frôle toujours la récession. A l'inverse les Etats-Unis demeurent dynamiques, même si la vigueur de la consommation ne peut masquer la normalisation de l'activité alors que le début de la présidence Trump fait monter les incertitudes.

La Chine entame son nouvel an toujours sans précision sur un futur plan de relance de la demande intérieure. Malgré tout, la stabilisation économique se poursuit, même si le secteur des services reste à la traîne. Les politiques des grandes banques centrales sont désormais divergentes : la Fed a confirmé son approche prudente, voire attentiste, tandis que l'atonie persistante du Vieux Continent a conduit la BCE à poursuivre prudemment son desserrement monétaire.

Les marchés obligataires ont oscillé entre les évaluations des différents contextes économiques des deux côtés de l'Atlantique, et les divergences monétaires. Le taux 10 ans US est resté quasi-stable à 4,52%. Les taux sont également restés calmes en Europe, Le 10 ans allemand clôturant à 2,47%, tandis que l'OAT finissait le mois à 3,20%. Le dollar est resté solide vers 1,04 dollars pour un euro. L'or a battu son record historique, au-dessus de 2850\$ l'once. Le pétrole, entre ralentissement économique et stocks américains plus faibles que prévu, s'est stabilisé autour de 72\$ pour le brut léger américain et 76\$ pour le Brent. **L'exposition aux actions (incluant celles des fonds convertibles) est passée de 50% fin décembre à 54% fin janvier**

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP UCITS V
Date de création	15 décembre 2011
Devises	EUR
Pays de Commercialisation	France
Code ISIN	AC : FR0011138197
Code Bloomberg	AC : MONVAAC FP
Société de gestion	Montpensier Arbevel
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-off	10h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
SFDR	6



Principles for Responsible Investment

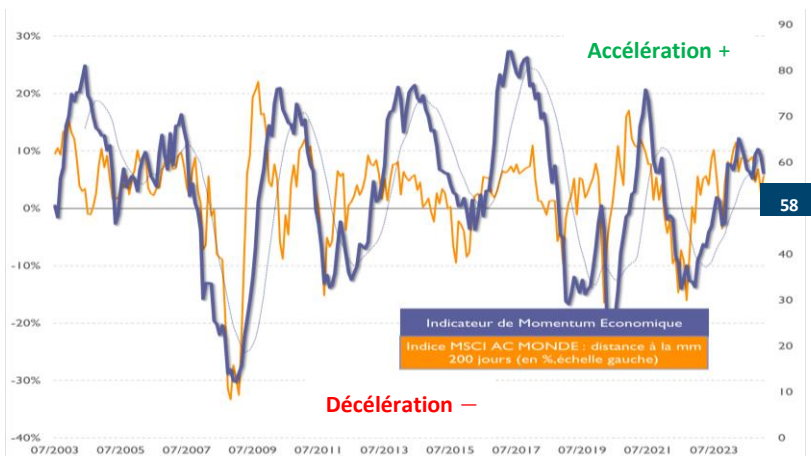
Montpensier Arbevel est signataire des PRI (Principles for Responsible Investment)

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



PROSPECTUS

### Momentum de croissance économique mondial



Source : Montpensier Arbevel / Bloomberg au 31 janvier 2025

L'indicateur de momentum économique prend en compte les dernières publications du chômage, des ventes de détail, de la balance commerciale, de l'indicateur avancé du PIB, de la confiance du consommateur, du PMI, de la confiance économique et de la production industrielle. Il est représenté par la courbe bleue (graph. ci-dessus) dont la hausse traduit une accélération de la croissance et inversement.

L'inauguration, le 20 janvier, du second mandat de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis pourrait marquer le début d'une nouvelle ère pour l'économie mondiale, caractérisée par les frictions commerciales et par l'utilisation décomplexée des rapports de force. Après le soulagement post-élection, les acteurs économiques attendent désormais la mise en place concrète de la nouvelle administration. Face à ces incertitudes, la Fed a confirmé demeurer prudente et attendre plus d'information avant de poursuivre les baisses de taux. De l'autre côté du Pacifique, tandis que s'amorce le Nouvel an chinois, les dernières statistiques économiques montrent une situation stabilisée, mais qui manque toujours de dynamisme, en attendant un éventuel plan de relance de la demande intérieure. Dans ce contexte, l'Europe semble prendre conscience de la nécessité de retrouver de l'élan. Un nouveau plan de compétitivité est à l'étude à la Commission et la BCE poursuit, lentement, son desserrement monétaire.

**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 PASSES 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).