



Best Business Models SRI

Gestion Active d'Actions
Grandes et Moyennes Valeurs de la Zone Euro

MONTPENSIER
FINANCE

30 AVRIL 2021

PART RC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

Orientation du fonds

Best Business Models SRI est investi en actions de la zone Euro avec une prédominance de grandes et moyennes valeurs, intégrant des critères ISR dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille. **Le fonds est labellisé ISR et Towards Sustainability.**

SFDR Art. 9

Catégorie 1 (AMF)

La méthode Business Models

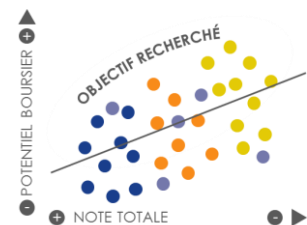
► Analyser le cycle de vie des entreprises, noter et segmenter les Business Models

- Croissance Rapide
- Croissance Mature
- Recovery
- Transition

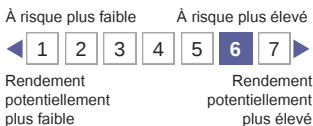
► Caractériser des valeurs responsables ayant un impact positif sur l'environnement et la société, dans le cadre des Objectifs de Développement Durable de l'ONU



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



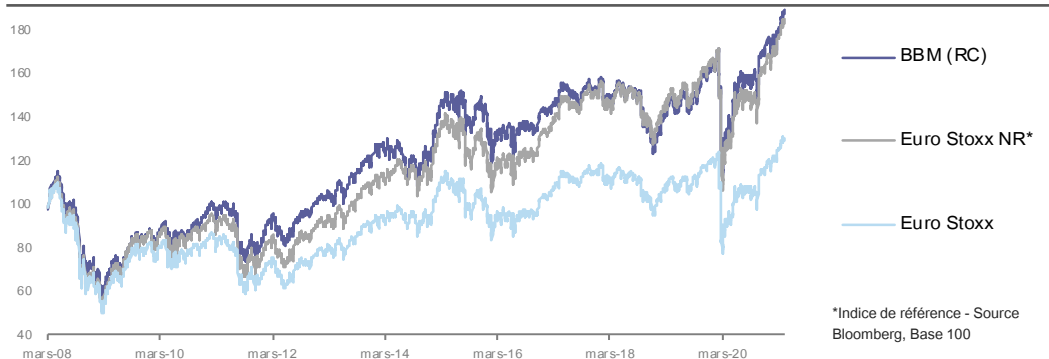
Profil de risque/ rendement



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

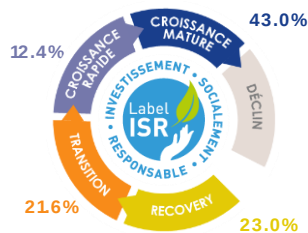
★★★★★ **MORNINGSTAR**
au 31/03/2021

★★★★★ **Quantalys**
au 31/03/2021



*Indice de référence - Source Bloomberg, Base 100

RÉPARTITION PAR TYPE DE BUSINESS MODELS



* 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.**

VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part RC)	282.87
Actif Net total du fonds	1002.0M€

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	BBM (RC)	Euro Stoxx NR*	Euro Stoxx
Perf. 2015	17.4%	8.0%	10.3%
Perf. 2016	-1.0%	1.5%	4.1%
Perf. 2017	6.1%	10.1%	12.6%
Perf. 2018	-16.7%	-14.8%	-12.7%
Perf. 2019	27.3%	23.0%	26.1%
Perf. 2020	7.8%	-1.6%	0.2%
Perf. YTD- 2021	8.4%	10.7%	11.3%
Perf. 3 ans	22.4%	12.7%	20.4%
Perf. 5 ans	41.4%	36.0%	52.4%
Perf. Création (a)	88.6%	29.9%	83.9%
Volatilité 5 ans	18.1%	19.6%	19.6%
Volatilité 3 ans	21.1%	23.0%	23.0%
Volatilité 1 an	20.3%	21.7%	21.7%
Béta 1an**	0.9		
Tracking error 1 an**	5.1		

Source Bloomberg, Montpensier Finance / (a) 18/03/2008

RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Technology	14.4%	12.2%	
Industrial Goods & Serv.	13.1%	13.7%	
Consumer Prod. & Serv.	11.2%	8.1%	
Insurance	9.6%	5.4%	
Banks	8.8%	7.9%	
Automobiles & Parts	8.3%	5.0%	
Health Care	7.6%	8.3%	
Chemicals	7.3%	7.1%	
Utilities	7.0%	6.0%	
Construction & Materials	5.0%	3.8%	
Basic Resources	3.1%	1.0%	
Real Estate	2.4%	2.2%	
Energy	2.2%	4.2%	
Food & Beverage	0.0%	4.3%	
Telecommunications	0.0%	3.5%	
Retail	0.0%	2.0%	
Media	0.0%	1.3%	
Financial Services	0.0%	1.5%	
Travel & Leisure	0.0%	1.2%	
Pers. Care, Drug & Groce	0.0%	1.4%	

Sources : Montpensier Finance / Stoxx

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
France	34.5%	30.9%	
Pays-Bas	23.1%	16.5%	
Allemagne	16.4%	26.2%	
Espagne	6.6%	7.4%	
Finlande	5.3%	3.5%	
Irlande	4.3%	4.8%	
Italie	3.1%	5.7%	
Autres	6.7%	5.1%	

PRINCIPALES POSITIONS

ASML Holding	5.7%	ODD 9	
Allianz	4.8%	ODD 8	
LVMH	4.7%	ODD 12	
Iberdrola SA	4.6%	ODD 7	
L'Oréal	4.4%	ODD 3	
Worldline SA	4.1%	ODD 9	
Sanofi	3.9%	ODD 3	
Air Liquide	3.6%	ODD 7	
Akzo Nobel	3.6%	ODD 11	
Stellantis	3.2%	ODD 13	

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. Sauf erreur ou omission.

Lire l'avertissement au verso. // Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris
Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com



Best Business Models SRI



COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, les marchés actions ont continué leur progression, portés par l'avancée de la campagne de vaccination qui augure d'une réouverture prochaine des grandes économies mondiales, mais aussi par les différents plans de relance qui viennent soutenir la croissance mondiale. Cette tendance s'est vue confirmée par la saison des publications trimestrielles des entreprises.

Dans ce contexte, **les Business Model (BM) en Croissance Rapide et en Transition** se sont particulièrement distingués grâce notamment au rebond de Neste et des valeurs du secteur des paiements (Worldline, Adyen), mais aussi grâce à la poursuite de la progression des valeurs technologiques (ASML, Cap Gemini). Les bonnes publications trimestrielles du secteur des biens de consommation (LVMH, L'oréal) ont contribué à la surperformance de **nos BM en Croissance Mature**. Enfin, **les BM en Recovery** ont été freinés par les inquiétudes de la pénurie de semiconducteurs dans le secteur automobile (Stellantis, BMW), atténuant quelque peu les contributions positives des industrielles cycliques (Signify, Aalberts).

Pendant la période, nous avons allégé les secteurs des Télécommunications (sortie d'Inwit) et certaines valeurs cycliques (Aalberts), au profit de l'immobilier (Vonovia) et de la chimie (Air liquide).

FOCUS : CAP GEMINI

ODD 9



Capgemini Société bien connue du paysage des services informatiques français, Capgemini a montré, durant les événements récents, des qualités de résilience et de robustesse que nous souhaitons souligner. Pour aller plus loin, voilà même plus d'une décennie que Capgemini a entamé une transformation profonde de son business model (en Transition) au profit d'une entité plus flexible et surtout plus innovante au service de ses clients.

Pourquoi plus flexible ? En s'inspirant de ses pairs américains, et à l'heure de l'hyper connectivité, Capgemini a su créer un centre de production basé en Inde pour livrer les projets plus rapidement et efficacement. Parmi les 275 000 ingénieurs que compte le groupe, 120 000 sont en Inde, dont 98% encore en télétravail.

Pourquoi plus innovante ? Plus de la moitié des revenus du groupe est désormais liée à des projets « Digital & Cloud ». En croissance forte, cette offre au cœur de la transition digitale de ses clients est le véritable vecteur de développement du groupe. De surcroît, suite à l'acquisition d'Altran, Capgemini a judicieusement augmenté son exposition aux secteurs industriels dont la transition numérique n'en est qu'à ses débuts.

Lors de son dernier Investor Day, le nouveau management a mis l'accent sur les qualités ESG du groupe notamment sa bonne gestion des ressources humaines et de la formation de ses équipes. Dans un secteur où la perte de talents est un risque d'exécution notoire, nous saluons les initiatives de Capgemini dans ce domaine.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Class. AMF	Actions zone Euro
Date de création du FCP	10 avril 2002
Best Business Models SRI	
Date de création de l'action	
IC par fusion-absorption	9 février 2016
du FCP par la SICAV	
Devise	EUR
Pays de	France, Belgique, Italie
Commercialisation	Luxembourg, Suisse
Frais de gestion	IPC : 0.90% IPD : 0.90% IC : 1.3754% ID : 1.3754% RC : 2.25% RD : 2.25%
Commission de performance	IPC / IPD (cf. prospectus)
Code Isin	IPC : FR0013079753 IPD : FR0013079738 IC : FR0013073731 ID : FR0013076361 RC : FR0013079761 RD : FR0013079779
Code Bloomberg	IPC : MFBBMPC FP IPD : MFBBMPD FP IC : MFBBMIC FP ID : MFBBMID FP RC : MFBBMRC FP RD : MFBBMRD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off (centralisateur)	11h30
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
OPCVM éligible au PEA	Oui

Pays de

commercialisation :



montpensier.com

RETROUVEZ les actualités
de marché et des fonds
Montpensier →



AVERTISSEMENT : Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). 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 Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI 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 Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez Montpensier Finance et sur www.montpensier.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. 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. 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.



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 notée CCC ou B en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs mieux notées par rapport à l'indice.

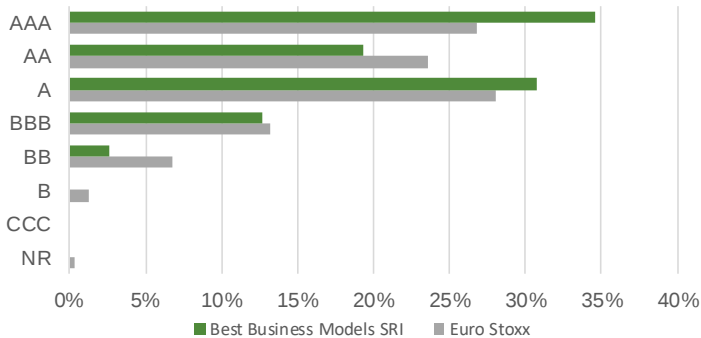
Analyse d'impact selon les ODD

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 12, 9 et 13.

Performance Environnementale

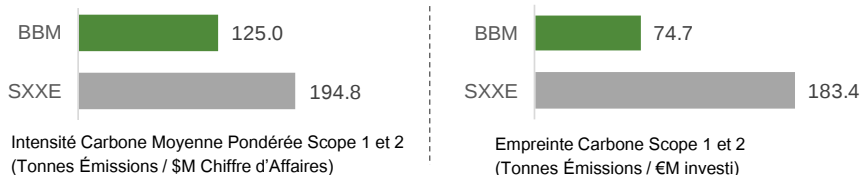
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

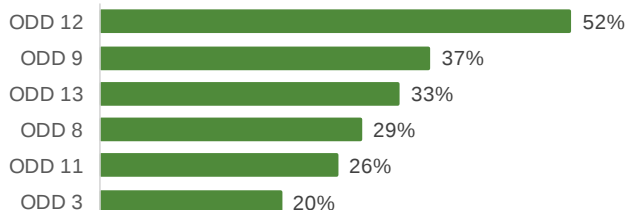


Couverture de 100.00% pour Best Business Models SRI et de 99.87% pour l'Euro Stoxx. A la date du rapport, 31 sociétés, soit 86.11% des valeurs du fonds, qui représentent 86.04% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG Research.

Source Montpensier Finance / MSCI

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

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.

TRANSITIONS

THÈMES ODD

Transition Écologique	Environnement	ODD 13	Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
		ODD 14	Vie aquatique
		ODD 15	Vie terrestre
Transition Solidaire	Ressources	ODD 6	Eau propre et assainissement
		ODD 7	Énergie propre et d'un coût abordable
		ODD 12	Consommation et production durables

Transition Solidaire

Inclusion	ODD 4	Éducation de qualité
	ODD 5	Égalité entre les sexes
	ODD 8	Travail décent et croissance économique
Besoins essentiels	ODD 9	Industrie, innovation et infrastructure
	ODD 10	Inégalités réduites
	ODD 11	Villes et communautés durables
Besoins essentiels	ODD 1	Pas de pauvreté
	ODD 2	Faim « zéro »
	ODD 3	Bonne santé et bien-être
Besoins essentiels	ODD 16	Paix, justice et institutions efficaces

Source Montpensier Finance

Glossaire

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



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