



BBM V-Flex

Gestion Flexible 0%-100% – Actions
Grandes et Moyennes Valeurs de la Zone Euro

31 DÉCEMBRE 2021

PART AC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

Orientation du fonds

BBM V-Flex est investi en actions zone Euro avec une prédominance grandes et moyennes valeurs combinée à une stratégie d'allocation flexible de l'exposition actions.

Présentation

La SICAV BBM V-FLEX est fondée sur la méthode Business Models. **Son allocation est flexible et son exposition peut varier entre 0 et 100%.**

ALLOCATION FLEXIBLE 0-100%

Le niveau d'exposition de BBM V-Flex est géré de façon flexible en fonction des anticipations de marché et des convictions de l'équipe de gestion. La stratégie d'allocation s'appuie notamment sur les 4 piliers de la méthode **MMS – Montpensier Market Scan.**

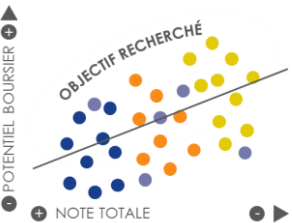
- Momentum économique
- Politiques monétaires
- Valorisation des marchés
- Dynamique des marchés

GESTION ACTIONS

1. Segmenter les Business Models



2. Sélectionner des couples « note/potentiel boursier » attractifs.

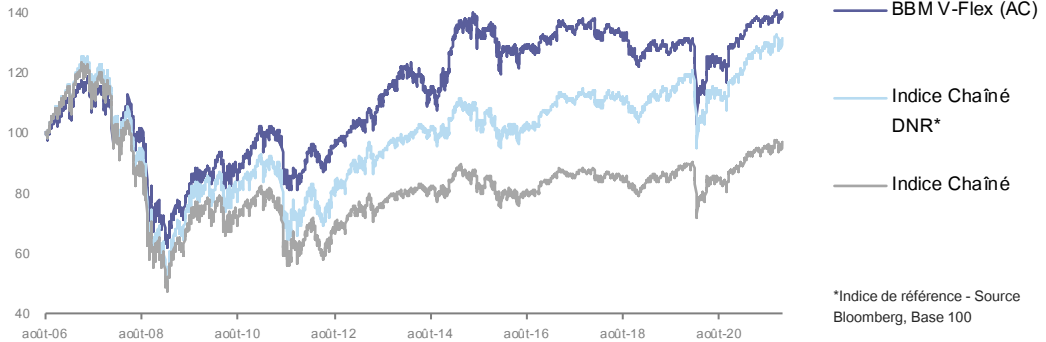


Profil de risque/ rendement

À risque plus faible | À risque plus élevé
1 2 3 4 5 6 7

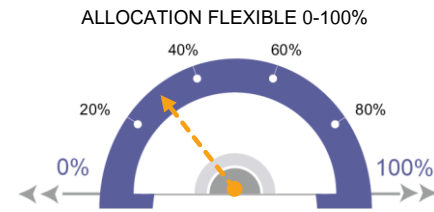
Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé

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



*La performance de l'OPCVM est comparée à la performance de l'indice EuroStoxx Dividendes Net Réinvestis (SXXT) jusqu'au 28 juin 2013 puis à un indice composite 50% EuroStoxx 50 Dividendes Net Réinvestis (SX5T) et 50% Eonia capitalisé ; et à un indice chaîné hors dividendes, calculé sur le même principe.

EXPOSITION ACTIONS FLEXIBLE



* 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

Valeur liquidative (Part AC) 317.25

RÉPARTITION SECTORIELLE

	% du port. Actions en direct
Technology	15.9%
Industrial Goods & Serv.	13.0%
Consumer Prod. & Serv.	9.9%
Chemicals	9.4%
Banks	8.4%
Health Care	6.8%
Utilities	5.7%
Energy	5.1%
Insurance	5.0%
Automobiles & Parts	4.6%
Food & Beverage	4.3%
Telecommunications	3.9%
Construction & Materials	3.5%
Financial Services	1.4%
Real Estate	1.1%
Retail	1.1%
Pers. Care, Drug & Grocery	0.8%
Media	0.2%
Basic Resources	0.0%
Travel & Leisure	0.0%

Sources : Montpensier Finance / Stoxx / Bloomberg

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	BBM V-Flex (AC)	Index Chainé DNR*	Index Chainé
Perf. 2013	18.5%	10.4%	13.1%
Perf. 2014	0.8%	1.0%	2.4%
Perf. 2015	12.3%	2.5%	3.8%
Perf. 2016	-2.0%	0.8%	2.3%
Perf. 2017	1.9%	3.1%	4.4%
Perf. 2018	-8.2%	-7.4%	-6.2%
Perf. 2019	5.8%	11.7%	13.2%
Perf. 2020	-1.1%	-1.5%	-0.5%
Perf. 2021	8.2%	10.0%	11.1%
Perf. 5 ans	5.7%	15.6%	22.6%
Perf. Création (a)	108.1%	10.4%	73.7%
Volatilité 5 ans	10.1%	10.1%	10.1%
Volatilité 1 an	4.6%	6.7%	6.7%
Béta 1 an**	0.6		
Tracking error 1 an**	3.1		

Source Bloomberg, Montpensier Finance / (a) 10/06/1998

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	% du port. Actions en direct
France	36.0%
Allemagne	26.5%
Pays-Bas	17.3%
Espagne	6.8%
Irlande	6.2%
Italie	4.7%
Belgique	1.7%
Autres	0.9%

Hors ETF

PRINCIPALES POSITIONS Actions en direct

ASML Holding	7.7%
SAP	4.8%
Linde Plc	4.8%
TotalEnergies	4.3%
Sanofi	4.3%
LVMH	4.3%
Siemens	3.5%
Allianz	2.7%
Air Liquide	2.6%
Schneider Electric	2.5%

• BM Croissance Mature • BM Croissance Rapide • BM Transition • BM Recovery

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



COMMENTAIRE DE GESTION

La propagation très rapide du variant omicron relance les incertitudes sanitaires mondiales alors que les tensions logistiques et les niveaux élevés des prix du gaz et de l'électricité font craindre un retour pérenne de l'inflation. L'Europe, de nouveau face au CoVid, connaît de nouvelles vagues de restriction qui risquent de peser sur le dynamisme du début d'année, poussant la BCE à maintenir des conditions de financement favorables.

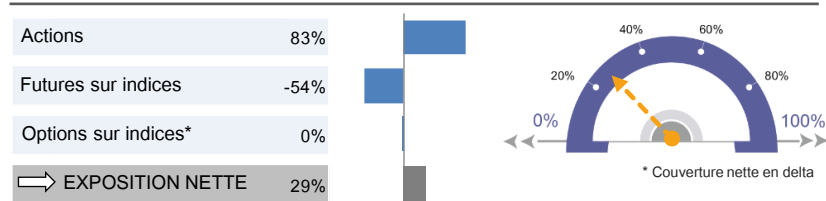
Au cours de l'année, **les Business Models (BM) en Croissance Rapide** ont été les plus appréciés par les investisseurs : ASML a bénéficié de son statut monopolistique et d'un fort pricing power dans les machines dans la lithographie durant la pénurie de semi-conducteurs. Le cours d'Airbus a été porté par la réouverture des économies tout comme Adyen dont le business dans le paiement est en forte croissance.

Les BM en Transition ont été moins recherchés : Schneider a réalisé une excellente performance. Philips a pâti du rappel des systèmes d'aide respiratoire DreamStation. Le cours d'Enel et l'ensemble du secteur des services aux collectivités ont été impactés par la perspective de hausse des taux d'intérêt.

Les BM en Croissance Mature ont une performance en ligne avec le marché avec quelques contrastes. LVMH et l'oréal ont profité de la hausse des valeurs du Luxe/consommation, le cours d'Essilor n'a cessé de progresser aidé par la finalisation de l'intégration de GrandVision et un management plus ordonné. A contrario, le cours d'Adidas a baissé après l'annonce par Nike des problèmes d'approvisionnement au Vietnam.

Enfin, **les BM en Recovery** sont mieux positionnés, notamment les banques avec BNP ainsi que ING Groep qui tirent parti de la hausse des taux long, d'un bilan solide avec un ratio T1 à 18% et de la modification de Bale IV permettant de renforcer les activités d'assurance. Dans le secteur automobile, Stellantis a convaincu par sa diversification géographique vis-à-vis de ses concurrents, le contrôle de sa chaîne logistique ainsi que le potentiel d'électrification de son offre.

EXPOSITION ACTIONS FLEXIBLE



L'exposition du fonds à 50.2% en début d'année a été progressivement réduite avec quelques renforcements lors des rares phases de baisse de l'année. Des bénéfices ont été pris en fin d'année ramenant l'exposition à un niveau proche de 29% à fin décembre.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Date de création	10 juin 1998
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Luxembourg
Frais de gestion	APC : 1,0% APD : 1,0% AC : 1,794% AD : 1,794% RPC : 2,0% RPD : 2,0%
Commission de performance	APC / APD / RPC / RPD (cf. prospectus)
Code Isin	APC : FR0011522341 APD : FR0011522333 AC : FR0000286072 AD : FR0011020130 RPC : FR0011522358 RPD : FR0011522366
Code Bloomberg	APC : BFLXAPC FP APD : BFLXAPD FP AC : MONVLEU FP AD : BFLEXAD FP RPC : MOBVRPC FP RPD : MOBVRPD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off (centralisateur)	11h
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
OPCVM éligible au PEA	Oui



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

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 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. La notation Morningstar™ est présentée 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.