



Best Business Models SRI



Gestione attiva
Grandi e Medie Capitalizzazioni della Zona Euro



29 NOVEMBRE 2024

COMPARTO IC

ISIN NELLA PAGINA 2



Politica d'investimento del fondo

Best Business Models SRI investe in azioni dell'Eurozona in titoli di grandi e medie capitalizzazioni, e incorpora i criteri ISR nel processo di selezione e analisi del portafoglio. Il fondo ha ottenuto i labels ISR & Towards Sustainability.

Il metodo Business Models

► Analizzare il ciclo di vita delle aziende, bilanciare i Business Models per costruire il portafoglio

- Crescita Rapida
- Crescita Matura
- Recovery
- Transizione

► Selezionare le aziende responsabili con un impatto positivo sull'ambiente e sulla società, nell'ambito degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite



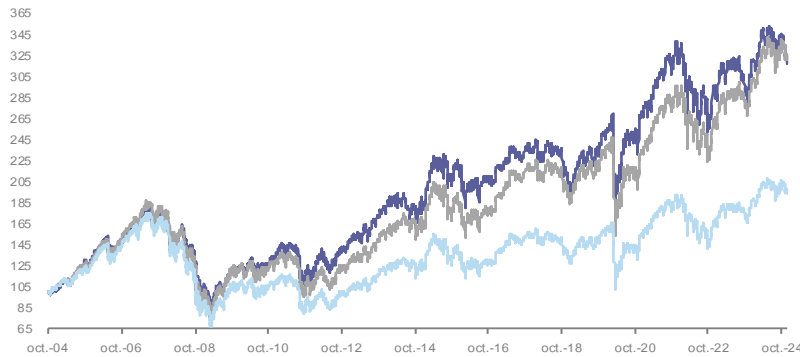
► Selezionare in questo universo titoli che massimizzano la combinazione "ranking qualitativo / upside sul target price"



Indicatore di rischio- SRI

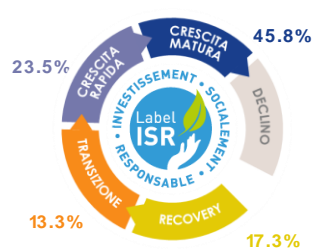


La categoria di rischio/rendimento indicata non è un obiettivo o una garanzia e può cambiare nel tempo. Attualmente l'OICVM si colloca al livello 4 dell'indicatore sintetico. Il comparto può essere esposto ai seguenti rischi: **Rischio discrezionale di gestione** • **Rischio di perdita di capitale** • **Rischio azionario** • **Rischio correlato a investimenti in titoli a piccola capitalizzazione (Small caps)** • **Rischio di sostenibilità** • **Rischio di investimento azionario emergente** • **Rischio associato all'uso di derivati** • **Rischio di tasso di interesse** • **Rischio legato alle obbligazioni convertibili** • **Rischio di credito** • **Rischio di controparte** • **Rischio di cambio** • **Rischio di liquidità.**



* Benchmark. Il riferimento a questo indice non costituisce un obiettivo o una limitazione nella gestione e composizione del portafoglio, e il Fondo non limita il suo universo di investimento ai titoli componenti dell'indice.
Fonte Bloomberg, Base 100

RIPARTIZIONE PER BUSINESS MODEL



*Indice di riferimento dividendi reinvestiti /**rispetto all'indice di riferimento/calcolo della volatilità NAV e del tracking error basato sulla NAV del venerdì, dati settimanali/ calcolo delle performance basato sull'ultima NAV del mese. I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. Le performance passate non sono un' indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.

VALORE DI LIQUIDAZIONE / NAV

Valore di liquidazione (Comparto IC)	423.23
Net asset value del fondo	686.0M€

RIPARTIZIONE PER SETTORE

Portafoglio	Δ%
Technology	17.4%
Industrial Goods & Serv.	17.1%
Banks	11.1%
Consumer Prod. & Serv.	8.2%
Health Care	8.1%
Insurance	7.1%
Chemicals	6.7%
Construction & Materials	5.5%
Utilities	5.2%
Telecommunications	3.7%
Food & Beverage	3.7%
Automobiles & Parts	3.1%
Media	2.3%
Basic Resources	1.1%
Energy	0.0%
Retail	0.0%
Financial Services	0.0%
Real Estate	0.0%
Travel & Leisure	0.0%
Pers. Care, Drug & Groce	0.0%

Fonti: Montpensier Finance / Stoxx

PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO

	BBM (IC)	Euro Stoxx	Euro Stoxx NR*
Perf. 2015	18.5%	8.0%	10.3%
Perf. 2016	-0.1%	1.5%	4.1%
Perf. 2017	7.0%	10.1%	12.6%
Perf. 2018	-16.0%	-14.8%	-12.7%
Perf. 2019	28.4%	23.0%	26.1%
Perf. 2020	8.9%	-1.6%	0.2%
Perf. 2021	21.3%	20.4%	22.7%
Perf. 2022	-15.5%	-14.4%	-12.3%
Perf. 2023	13.7%	15.7%	18.5%
Perf. YTD - 2024	1.3%	5.2%	7.8%
Perf. 5 anni	29.1%	24.9%	39.5%
Perf. 10 anni	73.7%	52.3%	91.7%
Perf. Creazione (a)	178.9%	60.7%	181.9%
Volatilità 5 anni	20.0%	20.9%	20.9%
Volatilità 3 anni	16.9%	16.3%	16.3%
Volatilità 1 anno	13.3%	12.6%	12.7%
Beta 1 anno**	1.0		
Tracking error 1 anno**	3.1		

Il dettaglio delle performances annuali anteriori è disponibile a pagina 4.

Fonte Bloomberg, Montpensier Finance / (a) 04/10/2002

RIPARTIZIONE PER PAESE

Portafoglio	Δ%
Francia	36.8%
Paesi Bassi	20.7%
Germania	16.0%
Italia	8.4%
Spagna	7.2%
Irlanda	6.3%
Belgio	2.3%
Altro	2.4%

TOP 10 POSIZIONI

ASML Holding	6.6%	OSS 9
Sanofi	3.9%	OSS 3
Schneider Electric	3.7%	OSS 12
Deutsche Telekom AG-Nom	3.7%	OSS 9
BNP Paribas	3.5%	OSS 8
LVMH	3.4%	OSS 8
Vinci	3.2%	OSS 9
Allianz	3.2%	OSS 8
Iberdrola SA	3.1%	OSS 7
Safran	3.1%	OSS 9

● BM Crescita Matura ● BM Crescita Rapida ● BM Transizione ● BM Recovery

Salvo errori e omissioni. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPETTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Leggere l'avvertenza nell'ultima pagina.



INFORMAZIONI DI GESTIONE

In novembre, i mercati azionari dell'area euro si sono stabilizzati, dopo la fase di consolidamento di ottobre, accogliendo favorevolmente l'elezione di Donald Trump negli Stati Uniti all'inizio del mese. Tuttavia, all'interno dell'area euro, si sono osservate significative differenze di performance tra i paesi: la Germania ha mostrato una ripresa, mentre la Francia si è posizionata nella parte bassa della classifica, penalizzata dalle difficoltà del governo nel far approvare il bilancio per il 2025.

In questo contesto, i **modelli di business (BM) a Crescita Rapida** hanno sovraperformato il mercato, beneficiando dei segnali di miglioramento nella catena di approvvigionamento del settore aeronautico (Airbus, Safran).

I **BM a Crescita Matura** hanno tratto vantaggio dalla visibilità offerta da titoli come EssilorLuxottica e Deutsche Telekom, quest'ultima protagonista di una buona pubblicazione trimestrale, che ha seguito la recente presentazione del suo piano strategico.

Saint-Gobain ha trainato verso l'alto i **BM in Transizione**, grazie alla probabile continuazione del disimpegno da attività poco redditizie (vetro piano per auto), mentre Sanofi ha avuto un impatto negativo, vittima, come la maggior parte delle aziende farmaceutiche, della futura nomina di R. F. Kennedy a Ministro della Salute negli Stati Uniti.

Infine, tra i **BM in Recovery**, le banche hanno mostrato performance divergenti, con buoni risultati per Bawag e KBC, mentre BNP ha risentito delle preoccupazioni legate al rischio di una mozione di censura contro il governo francese.

Nel corso del mese, abbiamo principalmente aumentato l'esposizione ai servizi di pubblica utilità (Enel) e al settore automobilistico (Ferrari). In compenso, abbiamo ridotto le posizioni nel settore industriale (Schneider Electric, Safran) e in quello sanitario (EssilorLuxottica).

FOCUS: SAINT GOBAIN

OSS 9 e 13



Il gruppo Saint-Gobain, le cui origini risalgono alla "Manufacture Royale des Glaces" creata sotto il regno di Luigi XIV, si è gradualmente affermato come uno dei leader mondiali nella progettazione e produzione di materiali per i mercati dell'habitat e dell'industria.

La dinamica di Saint-Gobain ha ricevuto un nuovo slancio con la nomina del suo Direttore Generale Benoît Bazin nel 2019: questi ha avviato un processo di rifocalizzazione del gruppo, cedendo attività considerate meno strategiche, come la distribuzione, per rafforzare le aree geografiche (America del Nord, paesi emergenti) e i settori (chimica delle costruzioni) con maggior potenziale di crescita e margine operativo. Grazie a questa rotazione del portafoglio (40% delle vendite), Saint-Gobain ha raddoppiato la propria presenza in America del Nord (diventando il più grande operatore di materiali da costruzione negli Stati Uniti) e si posiziona al secondo posto mondiale nella chimica delle costruzioni.

Nonostante la diminuzione dei volumi negli ultimi tre anni, Saint-Gobain ha registrato un margine operativo a due cifre, a testimonianza del successo della nuova direzione strategica verso attività con margini più elevati, della disciplina del gruppo nella politica dei prezzi e della buona gestione dei costi.

Saint-Gobain prevede ora una ripresa graduale dei volumi in Europa, favorita dal calo dei tassi di interesse che avvantaggerà il settore delle costruzioni. Questa ripresa congiunturale dovrebbe essere amplificata dalla domanda strutturale legata alla necessità di ristrutturazione degli edifici (oltre il 60% delle vendite europee), per la quale Saint-Gobain offre la gamma più completa.

Infine, la generazione di flussi di cassa rappresenta un altro successo del nuovo management, che ha permesso a Saint-Gobain di integrare la politica dei dividendi con un programma di riacquisto di azioni, un ulteriore vantaggio per questo modello di business in transizione.

INFORMAZIONI PRATICHE

Forma giuridica	SICAV UCITS V
Class. AMF	Azioni zona Euro
Data di creazione del FCP	10 aprile 2002
Best Business Models SRI	
Data di creazione della SICAV dalla fusione FCP	9 febbraio 2016
Valuta di denominazione	EUR
Paesi di Commercializzazione	Francia, Belgio, Italia, Lussemburgo, Svizzera
Codice Isin	IPC : FR0013079753 IPD : FR0013079738 IC : FR0013073731 ID : FR0013076361 RC : FR0013079761 RD : FR0013079779 AC : FR0014001EH9
Codice Bloomberg	IPC : MFBBMPC FP IPD : MFBBMPD FP IC : MFBBMIC FP ID : MFBBMID FP RC : MFBBMRC FP RD : MFBBMRD FP AC : MFBBMAC FP
Società di gestione	Montpensier Finance
Depositario	CACEIS Bank
NAV	Quotidiana
Cut-off	11h30
Orizzonte d'investimento	Superiore a 5 anni
SFDR	9



Principles for Responsible Investment
Montpensier è firmataria del PRI (Principles for Responsible Investment)

Paesi di commercializzazione:

I dettagli sulle commissioni sono disponibili nel prospetto.





Informazioni e indicatori d'impatto SRI

L'impatto SRI del portafoglio è monitorato per contribuire allo sviluppo di un'economia sostenibile.

Ripartizione per rating ESG

Non abbiamo valori con un rating inferiore a BB. Inoltre, la distribuzione dei rating ESG del portafoglio evidenzia un numero maggiore di valori con rating AAA rispetto all'indice.

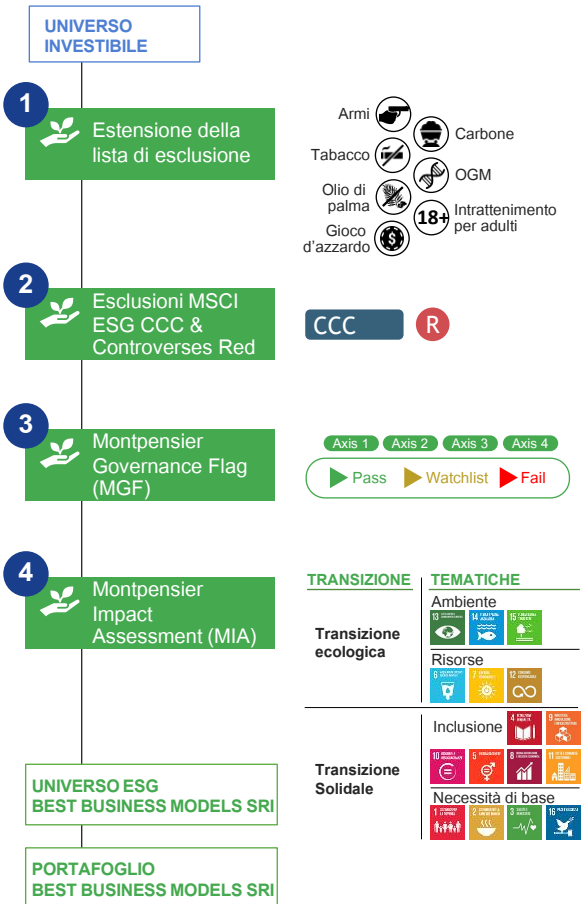
Analisi dell'impatto secondo gli OSS

Il nostro metodo Montpensier Impact Assessment ci permette di analizzare l'impatto sull'ambiente e la società in armonia con i nostri valori e i 17 OSS delle Nazioni Unite. Il portafoglio ha un impatto particolarmente positivo sugli obiettivi di sviluppo sostenibile numero 9, 8 e 12.

Performance Ambientale

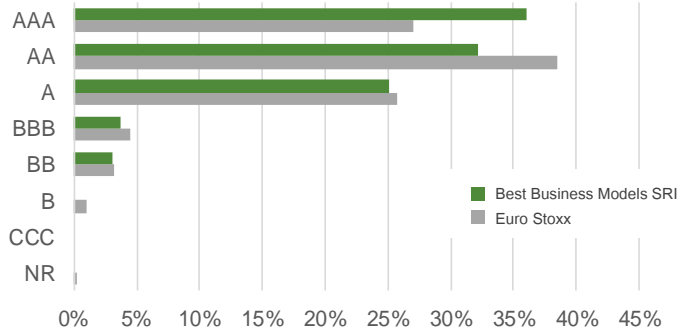
Le emissioni del portafoglio sono significativamente inferiori a quelle del suo indice, sia in termini di intensità impronta carbonica.

Selezionare titoli responsabili con un impatto positivo sull'ambiente e sulla società



Un approccio "selettivo" dei criteri extra-finanziari, basato sulla metodologia proprietaria di analisi ISR in 4 fasi sviluppata da Montpensier Finance, che punta a mitigare i rischi di sostenibilità, senza tuttavia poter garantire che i rischi di sostenibilità siano totalmente neutralizzati. I dati utilizzati sono forniti principalmente da MSCI ESG Research e possono essere integrati, modificati o aggiornati dalla Società di gestione da altre fonti.

RIPARTIZIONE PER RATING ESG



Fonti Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

PERFORMANCE AMBIENTALE

INTENSITÀ DI EMISSIONI CARBONICHE MEDIA ponderata Scope 1 e 2 (Tonnellata / \$M investito)



IMPRONTA DI CARBONIO Scope 1 e 2 (Tonnellata / \$M investito)*



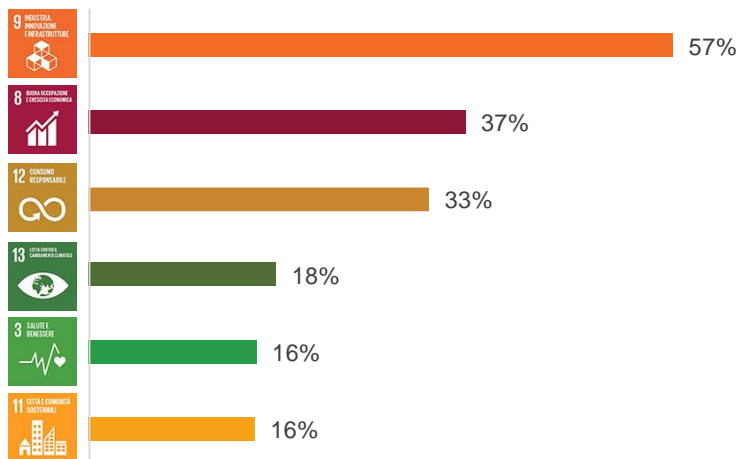
Copertura 98.89% di Best Business Models SRI e di 99.78% per Euro Stoxx

Seguendo la data di pubblicazione del rapporto, 37 società, ovvero 86.05% dei valori del fondo, che rappresentano 87.61% del portafoglio investito, pubblicano ufficialmente dati sulle loro emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e 2. I dati aggiuntivi sono stimati da MSCI ESG

*Ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, a partire da dicembre 2023, l'impronta di carbonio viene normalizzata tramite l'EVIC (Valore d'Impresa + Liquidità). In precedenza, questa normalizzazione avveniva utilizzando la capitalizzazione di mercato.

Fonte Montpensier Finance / MSCI

RIPARTIZIONE PER OBIETTIVO DI SVILUPPO SOSTENIBILE



Distribuzione delle società in portafoglio osservatrici degli obiettivi di sviluppo sostenibile definiti dalle Nazioni Unite. Un'azienda può seguire più di una strategia OSS.

- * 1 Povertà zero. 2 Fame zero. 3 Salute e benessere. 4 Istruzione di qualità. 5 Uguaglianza di genere. 6 Acqua pulita ed igiene. 7 Energia pulita e accessibile. 8 Lavoro dignitoso e crescita economica. 9 Industria, innovazione e infrastrutture. 10 Ridurre le disuguaglianze. 11 Città e comunità sostenibili. 12 Garantire modelli di consumo e produzione sostenibili. 13 Agire per il clima. 14 La vita sott'acqua. 15 La vita sulla terra. 16 Pace, giustizia e istituzioni forti.

Fonte Montpensier Finance

GLOSSARIO

Il glossario è disponibile nel Report di Impatto.

Salvo errori e omissioni. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPETTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Leggere l'avvertenza nell'ultima pagina.



PERFORMANCE E MISURE DI RISCHIO (cont.)

	Best Business Models SRI IC	Euro Stoxx	Euro Stoxx NR*
Performance 2003	17.8%	18.1%	20.8%
Performance 2004	13.2%	10.0%	12.3%
Performance 2005	32.2%	23.0%	25.8%
Performance 2006	16.6%	20.3%	23.0%
Performance 2007	5.5%	4.9%	7.3%
Performance 2008	-38.5%	-46.3%	-44.6%
Performance 2009	20.8%	23.4%	27.6%
Performance 2010	10.2%	-0.1%	2.7%
Performance 2011	-12.7%	-17.7%	-15.2%
Performance 2012	23.9%	15.5%	19.3%
Performance 2013	24.3%	20.5%	23.7%
Performance 2014	0.4%	1.7%	4.1%
Performance 2015	18.5%	8.0%	10.3%
Performance 2016	-0.1%	1.5%	4.1%
Performance 2017	7.0%	10.1%	12.6%
Performance 2018	-16.0%	-14.8%	-12.7%
Performance 2019	28.4%	23.0%	26.1%
Performance 2020	8.9%	-1.6%	0.2%
Performance 2021	21.3%	20.4%	22.7%
Performance 2022	-15.5%	-14.4%	-12.3%
Performance 2023	13.7%	15.7%	18.5%

Fonte Bloomberg, Montpensier Finance / Classe di azioni creata il 10/04/2002

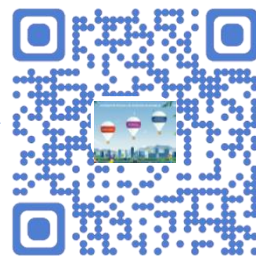
*Benchmark. Il riferimento a questo indice non costituisce un obiettivo o una limitazione nella gestione e composizione del portafoglio, e il Fondo non limita il suo universo di investimento ai titoli componenti dell'indice.

I dati si riferiscono a periodi di rendimento passati. Le performance passate non sono un'indicazione delle performance future. L'OICVM presenta un rischio di perdita di capitale.

INDICATORE DI RISCHIO - SRI



RITROVA tutta l'attualità dei nostri fondi e le nostre analisi →



montpensier.com



L'Occhio di Montpensier



X.com: @Montpensier



LinkedIn: Montpensier Finance

AVVERTENZE: Questo documento non è contrattuale. La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche, obiettivi e rischi del fondo. Il presente documento non sostituisce il documento chiave (KID). Si consiglia al cliente, prima di prendere qualsiasi decisione di investimento di prendere coscienza delle condizioni operative e dei meccanismi che governano i mercati finanziari, per valutare i rischi e utilizzare tutti i mezzi necessari per una corretta comprensione. I DATI SI RIFERISCONO A PERIODI DI RENDIMENTO PASSATI. LE PERFORMANCE PASSATE NON SONO UN INDICATORE AFFIDABILE DI PERFORMANCE FUTURE. Essi non sono in alcun modo una garanzia di performance o capitale, e potrebbero non essere completamente restituiti. Le valutazioni Morningstar™ e Quantalys sono forniti senza garanzia di precisione, completezza o attualità. Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto, una proposta di vendita o una consulenza di investimento. Le opinioni espresse in questo documento possono essere modificate senza preavviso. I titoli quotati potrebbero non essere più inclusi nei portafogli OICVM gestiti da Montpensier Finance e in nessun modo costituire una raccomandazione di investimento o di disinvestimento. PRIMA DI INVESTIRE, LEGGERE ATTENTAMENTE IL KID, IL PROSPETTO DELL'OICVM SOTTOSCRITTI, E IL DOCUMENTO PRECONTRATTUALE SFDR OVE APPLICABILE. Le informazioni contenute in questo documento non sono state soggette a verifiche di revisori legali che non possono assumere la responsabilità di Montpensier Finance. Questo documento è proprietà intellettuale di Montpensier Finance. Il KID, il prospetto dell'OICVM e il documento precontrattuale SFDR sono disponibili presso Montpensier Finance e su www.montpensier.com.

ULTERIORI INFORMAZIONI PER LA SVIZZERA: il prospetto per la Svizzera, le informazioni chiave per gli investitori, lo statuto, le relazioni semestrali e annuali in francese e altre informazioni possono essere ottenute gratuitamente dal rappresentante svizzero del Fondo: Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, CH-1204 Ginevra, Svizzera, web: www.carnegie-fund-services.ch. Il servizio di pagamento in Svizzera è Banque Cantonale de Genève, 17, Quai de l'Île, CH-1204 Ginevra, Svizzera. Gli ultimi prezzi delle azioni sono disponibili su www.fundinfo.com. Per le azioni / quote del Fondo distribuite a investitori non qualificati in Svizzera e dalla Svizzera, nonché per le azioni / quote del Fondo distribuite a investitori qualificati in Svizzera, il foro competente è Ginevra. I dati sulla performance non tengono conto delle commissioni e commissioni riscosse sull'emissione e sul rimborso delle quote.