



# Best Business Models SRI



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

30 SEPTEMBRE 2021

PART IC

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

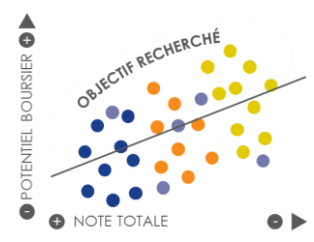
► Analyser le cycle de vie des entreprises, noter et segmenter les Business Models

- Croissance Rapide
- Croissance Mature
- Recovery
- Transition

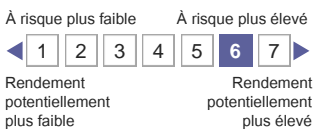
► Caractériser des valeurs responsables ayant un impact positif sur l'environnement et la société, dans le cadre des Objectifs de Développement Durable de l'ONU



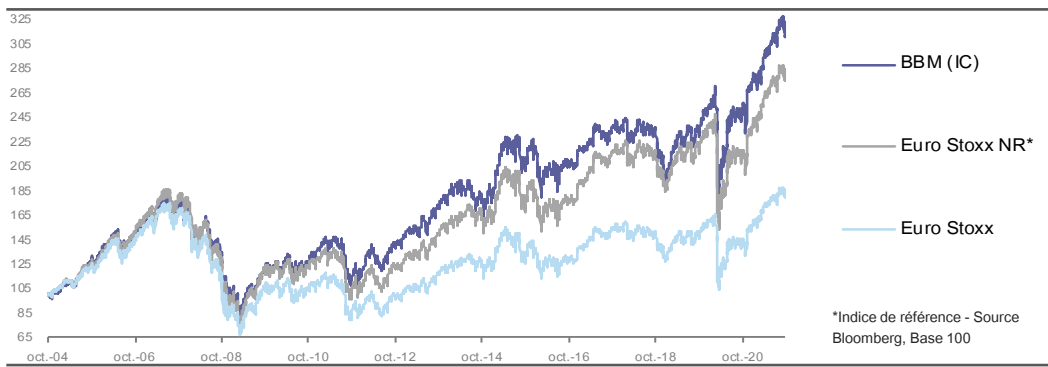
► Sélectionner dans cet univers les valeurs dont le couple "note/potentiel boursier" est attractif



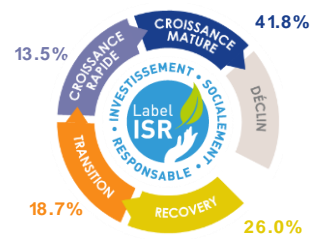
## Profil de risque/rendement



Risque lié à la gestion discrétionnaire • Risque de perte en capital • Risque action • Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps) • Risque de durabilité • 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.



## 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 IC)	405.71
Actif Net total du fonds	1048.3M€

## RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Technology	15.8%	13.3%	
Industrial Goods & Serv.	13.7%	13.6%	
Banks	10.7%	8.9%	
Chemicals	9.8%	6.9%	
Health Care	9.4%	8.1%	
Consumer Prod. & Serv.	8.7%	7.9%	
Insurance	8.0%	5.0%	
Utilities	5.7%	5.3%	
Automobiles & Parts	5.6%	4.8%	
Construction & Materials	2.9%	3.8%	
Basic Resources	2.4%	0.9%	
Energy	2.3%	4.3%	
Pers. Care, Drug & Groce	1.7%	1.5%	
Retail	1.3%	2.0%	
Telecommunications	1.1%	3.5%	
Financial Services	1.0%	1.6%	
Food & Beverage	0.0%	4.1%	
Media	0.0%	1.4%	
Real Estate	0.0%	2.0%	
Travel & Leisure	0.0%	1.1%	

Sources : Montpensier Finance / Stoxx

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	BBM (IC)	Euro Stoxx NR*	Euro Stoxx
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. YTD- 2021	13.1%	14.1%	15.9%
Perf. 3 ans	32.5%	20.0%	27.6%
Perf. 5 ans	49.7%	39.5%	55.4%
Perf. Création (a)	167.4%	46.2%	137.7%
Volatilité 5 ans	17.8%	19.2%	19.2%
Volatilité 3 ans	21.0%	22.9%	22.9%
Volatilité 1 an	15.9%	15.6%	15.6%
Béta 1an**	1.0		
Tracking error 1 an**	3.6		

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

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
France	33.2%	29.7%	
Pays-Bas	25.9%	18.4%	
Allemagne	14.7%	25.0%	
Irlande	5.1%	4.9%	
Espagne	5.0%	7.1%	
Finlande	4.7%	4.2%	
Portugal	3.5%	0.4%	
Autres	7.9%	10.3%	

## PRINCIPALES POSITIONS

ASML Holding	6.5%	ODD 9
LVMH	4.9%	ODD 12
Legrand SA	4.0%	ODD 11
L'Oréal	3.7%	ODD 3
Allianz	3.7%	ODD 8
Akzo Nobel	3.6%	ODD 11
Sanofi	3.5%	ODD 3
EDP Energias de Portugal	3.5%	ODD 7
Stellantis	3.4%	ODD 13
Icon Plc	3.4%	ODD 3

● 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

En septembre, les craintes autour de la possible faillite d'Evergrande en Chine, et l'augmentation du prix de l'énergie ont donné un coup de frein aux marchés actions. Le discours plutôt « hawkish » de la Fed a contribué à engendrer une rotation de style favorable aux valeurs décotées et aux financières. En amont de la saison de publication des résultats du 3ème trimestre, ce sont ces éléments macroéconomiques qui ont dominé les débats et les performances des Business Models du fonds.

Dans ce contexte, **les Business Models en Croissance Mature** ont été en ligne avec le marché : la bonne résistance des assureurs (Allianz, HannoverRe et Willis Towers Watson) a compensé les valeurs moins en vue du secteur chimique (Akzo Nobel, Air Liquide). **Les Business Models en Recovery** ont, sans surprise, été les plus recherchés : les banques (KBC, Bawag notamment) ont largement surperformé, ainsi que nos expositions au trafic aérien (MTU et Amadeus). Cette bonne performance a permis d'atténuer **les Business Models en Croissance Rapide** (ASML, Adyen) qui ont subi des prises de bénéfices. Enfin, l'intervention des politiques au sujet des prix de l'électricité a engendré une baisse **des Business Models en Transition**, largement exposés aux services aux collectivités (Iberdrola, EDP).

En septembre, nous avons augmenté notre exposition aux secteurs bancaire (ING), distribution (Zalando) et chimie (Symrise). Nous avons allégé la santé (Sanofi, Icon), la technologie (Dassault Systèmes, STMicro) et l'immobilier (Vonovia).

## FOCUS : BAWAG

ODD 8



**BAWAG PSK** Introduite en bourse en 2017 après plusieurs années de redressement, Bawag, 4ème banque autrichienne, s'est recentrée sur son cœur de métier (solutions d'épargne, paiements, prêts...).

Elle sert désormais 2.3m de clients (particuliers, entreprises, ou issus du secteur public), et propose également de rebancariser les plus précaires (via ses comptes d'inclusion sociale "new chance"). Sa discipline en termes de coûts a fait d'elle une des meilleures banques de l'industrie (ratio coûts/revenus proche de 40%) et son approche prudente lui a permis de traverser la crise sanitaire avec une certaine résilience. Et Bawag aborde désormais l'avenir avec sérénité...son plan stratégique 2025, présenté ce mois-ci, confirme notre cas d'investissement : une banque en croissance (+2%/an), avec des coûts totalement maîtrisés (-2%/an), un coût du risque faible (compris entre 15-20bp) et un généreux retour de cash aux actionnaires.

A ce titre, le groupe compte porter son taux de distribution de 50% à 55% à partir de 2022, et surtout promet de redistribuer l'excès de capital (au-dessus de 12,25% de CET1) en 2022 sous forme de rachat d'actions...soit un rendement théorique de 24% pour l'actionnaire pour les 12 prochains mois !

## 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 du FCP par la SICAV	9 février 2016
Devise	EUR
Pays de Commercialisation	France, Belgique, Italie 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 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 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](http://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](http://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](http://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.

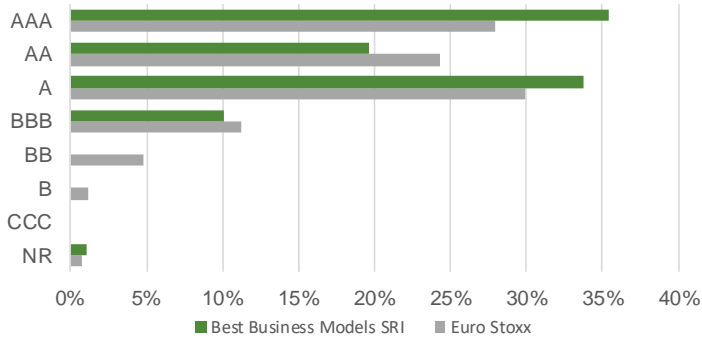
### ► Analyse d'impact selon les ODD

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

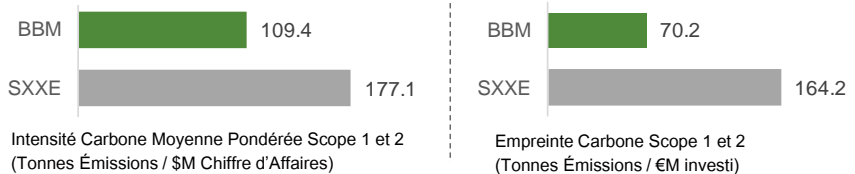
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

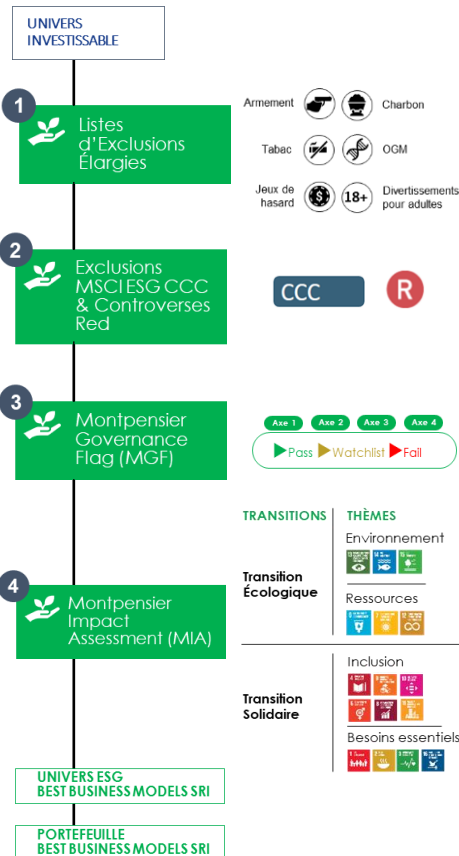


Couverture de 99.00% pour Best Business Models SRI et de 99.60% pour l'Euro Stoxx

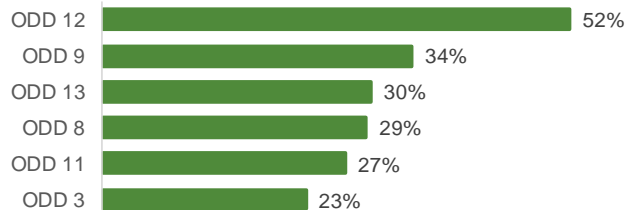
A la date du rapport, 32 sociétés, soit 84.2% des valeurs du fonds, qui représentent 85.66% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG Research.

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

### Transition Solidaire

Transition Solidaire	THÈMES ODD
Inclusion	ODD 4 Éducation de qualité
	ODD 5 Égalité entre les sexes
	ODD 8 Travail décent et croissance économique
	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
	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)