



**CACEIS BANK**  
1-3 place Valhubert  
F-75013 Paris

**MONTPENSIER FINANCE**  
58, avenue Marceau  
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

**RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020**

## **BEST BUSINESS MODELS SRI**

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	680 849 659,92
b) Avoirs bancaires	5 521 315,42
c) Autres actifs détenus par l'OPC	775 778,70
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	687 146 754,04
e) Passif	-3 516 066,83
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	683 630 687,21

\* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
BEST BUSINESS MODELS SRI IC	C	365 053 834,44	1 157 752,1631	315,31
BEST BUSINESS MODELS SRI RC	C	67 676 073,69	293 314,2720	230,72
BEST BUSINESS MODELS SRI IPC	C	206 211 907,86	1 087 185,5629	189,67
BEST BUSINESS MODELS SRI ID	D	44 375 570,44	16 030,0000	2 768,28
BEST BUSINESS MODELS SRI RD	D	305 186,27	117,0000	2 608,42
BEST BUSINESS MODELS SRI IPD	D	8 114,51	50,0000	162,29

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p> <p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p> <p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.</p> <p>E) Les autres actifs.</p>	99,59	99,08

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar us	USD	14 291 569,92	2,09	2,08
Euro	EUR	666 558 090,00	97,50	97,00
<b>TOTAL</b>		<b>680 849 659,92</b>	<b>99,59</b>	<b>99,08</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
France	29,28	29,13
Allemagne	24,08	23,96
Pays-bas	19,44	19,34
Espagne	7,19	7,16
Irlande	5,58	5,55
Finlande	5,11	5,09
Belgique	2,82	2,81
Portugal	2,81	2,79
Italie	1,68	1,67
Autriche	1,60	1,59
<b>TOTAL</b>	<b>99,59</b>	<b>99,08</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

<b>Nature d'actifs</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres Actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>		

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p> <p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p> <p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p> <p>E) Les autres actifs.</p>	327 777 449,24	241 621 826,04

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
15/04/2020	BEST BUSINESS MODELS SRI ID	94,78	6,26	101,04
15/04/2020	BEST BUSINESS MODELS SRI RD	89,71	2,79	92,50
15/04/2020	BEST BUSINESS MODELS SRI IPD	5,61	0,37	5,98
Dividendes à verser				
	BEST BUSINESS MODELS SRI ID			
	BEST BUSINESS MODELS SRI RD			
	BEST BUSINESS MODELS SRI IPD			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

- **INFORMATIONS DIVERSES**

**Etablissement dépositaire :** *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Montpensier Finance** - *58 avenue Marceau - 75008 - Paris*



- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ADIDAS NOM.	EUR	88 600	20 696 960,00	3,03
ALLIANZ SE	EUR	154 000	27 991 040,00	4,09
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	286 000	16 250 520,00	2,38
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN	EUR	124 000	19 021 600,00	2,78
KNORR-BREMSE AG	EUR	89 000	8 030 470,00	1,17
MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG	EUR	74 000	11 407 100,00	1,67
SAP SE	EUR	277 000	34 436 640,00	5,04
TEAMVIEWER AG	EUR	319 000	15 503 400,00	2,27
VONOVIA SE	EUR	207 000	11 298 060,00	1,65
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>164 635 790,00</b>	<b>24,08</b>
<b>AUTRICHE</b>				
BAWAG GROUP AG	EUR	355 000	10 912 700,00	1,60
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>10 912 700,00</b>	<b>1,60</b>
<b>BELGIQUE</b>				
GALAPAGOS GENOMICS	EUR	56 500	9 890 325,00	1,45
KBC GROUPE	EUR	184 000	9 395 040,00	1,37
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>19 285 365,00</b>	<b>2,82</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANKINTER SA	EUR	1 822 000	7 734 390,00	1,13
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	631 000	17 055 930,00	2,49
IBERDROLA S.A.	EUR	2 362 000	24 375 840,00	3,57
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>49 166 160,00</b>	<b>7,19</b>
<b>FINLANDE</b>				
NESTE OYJ	EUR	610 000	21 234 100,00	3,10
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	1 290 000	13 712 700,00	2,01
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>34 946 800,00</b>	<b>5,11</b>
<b>FRANCE</b>				
AMUNDI	EUR	298 000	20 770 600,00	3,04
BUREAU VERITAS	EUR	403 000	7 568 340,00	1,11
DASSAULT SYSTEMES	EUR	106 500	16 358 400,00	2,39
LEGRAND SA	EUR	254 000	17 175 480,00	2,51
L'OREAL	EUR	90 500	25 855 850,00	3,78
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	73 000	28 506 500,00	4,17
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	202 000	18 652 680,00	2,73
ORPEA	EUR	94 000	9 672 600,00	1,41

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SANOFI	EUR	381 000	34 537 650,00	5,06
VINCI (EX SGE)	EUR	257 000	21 074 000,00	3,08
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>200 172 100,00</b>	<b>29,28</b>
<b>IRLANDE</b>				
ICON PLC	USD	95 000	14 291 569,92	2,09
KERRY GROUP	EUR	216 000	23 824 800,00	3,49
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>38 116 369,92</b>	<b>5,58</b>
<b>ITALIE</b>				
FINECOBANK SPA	EUR	957 000	11 498 355,00	1,68
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>11 498 355,00</b>	<b>1,68</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
AALBERTS INDUSTRIES	EUR	358 000	10 450 020,00	1,53
ADYEN NV	EUR	10 300	13 343 650,00	1,95
AKZO NOBEL	EUR	349 000	27 829 260,00	4,07
ASML HOLDING NV	EUR	94 600	30 924 740,00	4,52
FERRARI NV	EUR	104 000	15 792 400,00	2,31
JDE PEET'S BV	EUR	223 000	8 045 840,00	1,18
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	494 000	11 984 440,00	1,75
SIGNIFY NV	EUR	633 000	14 552 670,00	2,13
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>132 923 020,00</b>	<b>19,44</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	4 516 000	19 193 000,00	2,81
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>19 193 000,00</b>	<b>2,81</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>680 849 659,92</b>	<b>99,59</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>680 849 659,92</b>	<b>99,59</b>
<b>Créances</b>			<b>775 778,70</b>	<b>0,11</b>
<b>Dettes</b>			<b>-3 516 066,83</b>	<b>-0,51</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>5 521 315,42</b>	<b>0,81</b>
<b>Actif net</b>			<b>683 630 687,21</b>	<b>100,00</b>