



Best Business Models SRI

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



28 FÉVRIER 2020
PART RC

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 ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

La méthode Business Models

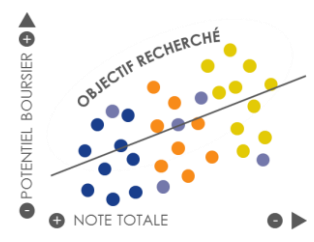
► Analyser le cycle de vie des entreprises, noter et segmenter les Business Models

- Croissance Rapide
- Croissance Mature
- Recovery
- Transition

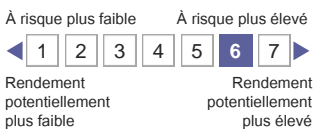
► Caractériser des valeurs responsables ayant un impact positif sur l'environnement et la société, dans le cadre des Objectifs de Développement Durable de l'ONU



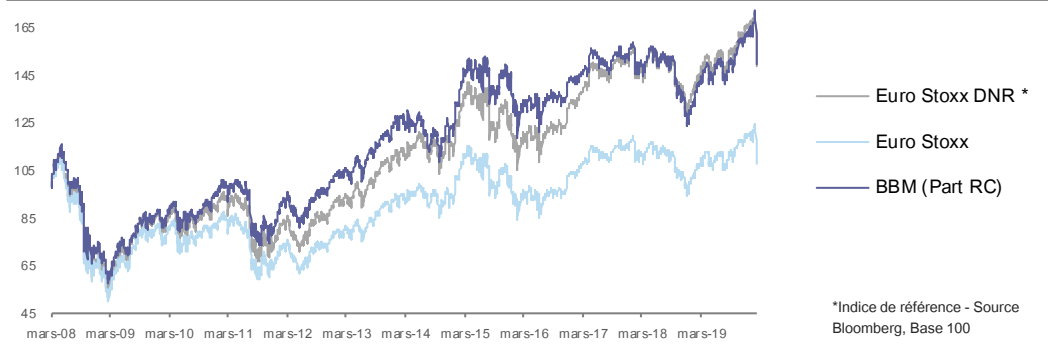
► Sélectionner dans cet univers les valeurs dont le couple "note/potentiel boursier" est attractif



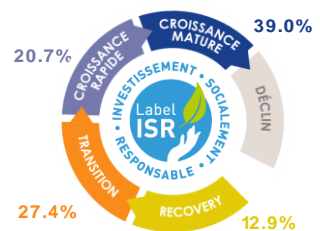
Profil de risque/rendement



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 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 : 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)	225.5
Actif Net total du fonds	636.8M€

RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Technology	14.9%	10.2%	
Industrial Goods & Serv.	13.8%	12.8%	
Health Care	13.1%	8.7%	
Banks	8.8%	8.7%	
Personal & Household G.	8.3%	8.3%	
Automobiles & Parts	7.6%	4.2%	
Food & Beverage	6.4%	4.1%	
Utilities	5.0%	7.0%	
Insurance	4.2%	6.0%	
Chemicals	3.8%	7.0%	
Oil & Gas	3.3%	4.7%	
Construction & Materials	3.1%	3.7%	
Financial Services	2.5%	1.6%	
Retail	2.1%	3.4%	
Real Estate	1.9%	2.9%	
Media	1.3%	1.5%	
Telecommunications	0.0%	3.4%	
Basic Resources	0.0%	0.9%	
Travel & Leisure	0.0%	0.8%	

Source Montpensier Finance / Stoxx

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	BBM (RC)	Euro Stoxx	Euro Stoxx DNR*
Perf. 2012	22.8%	15.5%	19.3%
Perf. 2013	23.2%	20.5%	23.7%
Perf. 2014	-0.5%	1.7%	4.1%
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. YTD- 2020	-6.8%	-9.6%	-9.4%
Perf. 5 ans	5.4%	-0.6%	12.0%
Perf. Création (a)	50.3%	7.8%	49.2%
Volatilité 5 ans	15.0%	16.0%	16.0%
Volatilité 1 an	16.8%	18.0%	17.9%
Bêta**	0.92		
Tracking error**	3.3		

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
France	34.2%	31.6%	
Allemagne	23.2%	25.5%	
Pays-Bas	18.1%	15.0%	
Irlande	6.2%	4.2%	
Espagne	4.8%	8.5%	
Italie	3.3%	6.5%	
Finlande	3.3%	3.4%	
Autres	6.9%	5.3%	

PRINCIPALES POSITIONS

SAP	5.4%	ODD 12
Sanofi	5.3%	ODD 3
Kerry Group	4.3%	ODD 12
Allianz	4.2%	ODD 8
ASML Holding	3.9%	ODD 9
LVMH	3.8%	ODD 4
Akzo Nobel	3.8%	ODD 11
Neste OYJ	3.3%	ODD 13
EDP Energias de Portugal	3.3%	ODD 13
Vinci	3.0%	ODD 11

● BM Croissance Mature ● BM Transition
● BM Croissance Rapide ● BM Recovery

Source Montpensier Finance

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT
Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relative à la Part RC
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

Les conséquences économiques et financières de l'épidémie de Coronavirus s'accroissent. La crainte d'un choc de demande, s'ajoute aux interrogations sur l'ampleur du choc d'offre après la mise à l'arrêt d'une grande partie de l'économie chinoise. En février, le fonds affiche une performance de -7.10% contre -7.86% pour son indice de référence.

Par Business Models, les Croissance Rapide surpondérées dans le fonds ont relativement mieux tenu : notamment Teamviewer, spécialiste de la connectivité à distance. Sans surprise, les Recovery ont souffert de l'aversion au risque (Akzo Nobel, Signify). Les Croissance Mature ont dans l'ensemble atténué la baisse (L'Oréal, Kerry), à l'exception de MTU (secteur aérien) et Aalberts (mauvaise publication). Les Transition ont globalement suivi le marché.

Sur la période, nous initions une position sur L'Oréal et sortons notamment Safran.

FOCUS : ICON Plc



ICON La société irlandaise Icon Plc mérite que l'on s'y attarde. Créée en 1990 à Dublin avec 5 docteurs, elle emploie désormais près de 15 000 personnes dédiées à un métier unique : dans le secteur de la santé, Icon Plc fournit un service d'externalisation d'essais cliniques aux laboratoires pharmaceutiques.

Ce service est attractif pour les laboratoires car il leur offre une plus grande flexibilité de leurs coûts et répond aussi à un impératif de mondialisation de ces phases de tests. Le marché de 25 Mds\$ est en croissance structurelle de 5% à 7% par an, tiré par l'augmentation des dépenses R&D et l'augmentation progressive du taux d'externalisation. De manière régulière et sans accroc, Icon Plc parvient à faire croître ses revenus au-dessus du rythme de marché et surtout ses bénéfices de 30% par an depuis 2012 grâce à un excellent levier opérationnel. Car si le marché est historiquement fragmenté, il s'est fortement consolidé lors des 10 dernières années et les 4 plus grands acteurs (dont Icon Plc) en détiennent aujourd'hui plus de 40%. A mesure que la concentration du secteur augmente, les barrières à l'entrée se creusent et Icon Plc devient un acteur de référence pour les laboratoires.

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 : FR BE IT LU CH



Principles for Responsible Investment

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

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.



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.

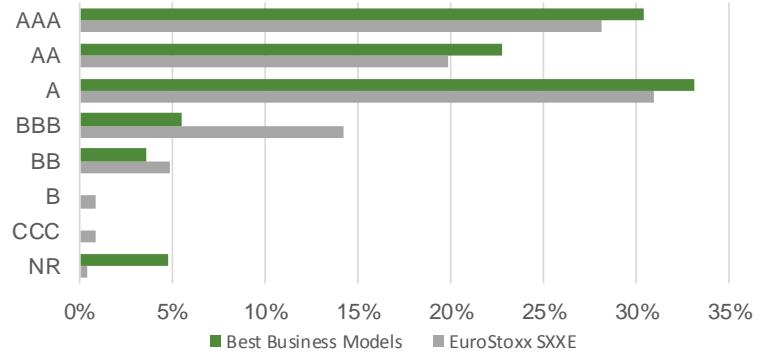
► Analyse d'impact selon les ODD

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 la moitié du portefeuille a un impact positif sur les ODD 9,11 et 12.

► Performance Environnementale

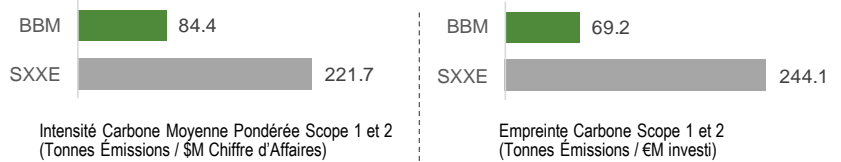
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, en intensité comme en empreinte carbone.

RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

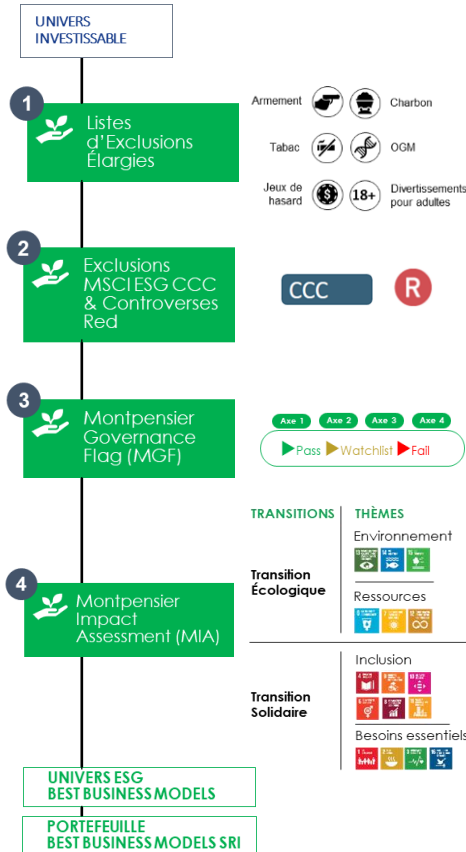


Couverture de 95.23% pour Best Business Models SRI et de 99.91% pour l'EuroStoxx

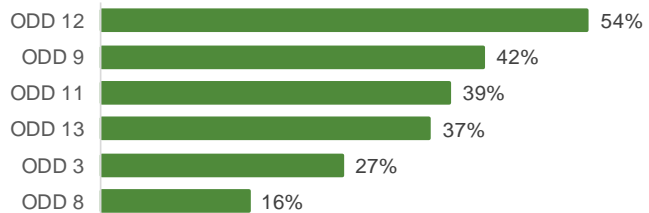
A la date du rapport, 27 sociétés, soit 71.05% des valeurs du fonds, qui représentent 75.35% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG 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
	ODD 14 Vie aquatique
	ODD 15 Vie terrestre
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
	ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure
	ODD 10 Inégalités réduites
Besoins essentiels	ODD 11 Villes et communautés durables
	ODD 1 Pas de pauvreté
	ODD 2 Faim « zéro »

Besoins essentiels	ODD 3 Bonne santé et bien-être
	ODD 16 Paix, justice et institutions efficaces
	ODD 10 Inégalités réduites
	ODD 11 Villes et communautés durables

Source Montpensier Finance

Glossaire

Un glossaire est disponible dans le **Rapport ISR**.