

# Best Business Models SRI



SFDR  
**9**

## 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.**

## La méthode Business Models

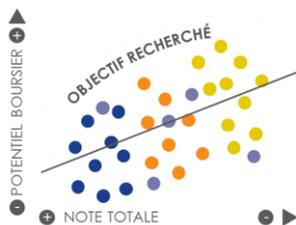
► Analyser le cycle de vie des entreprises, noter et segmenter les Business Models

- 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



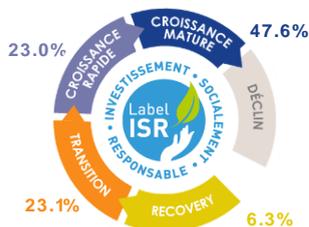
► Sélectionner dans cet univers les valeurs dont le couple "note/ potentiel boursier" est attractif



[montpensier-arbevel.com](http://montpensier-arbevel.com)  
RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



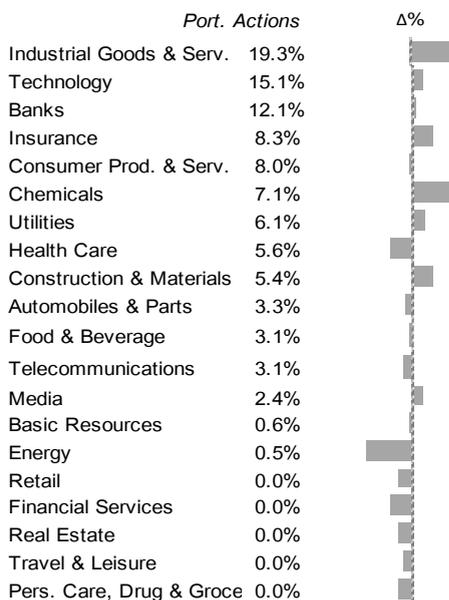
## RÉPARTITION PAR TYPE DE BUSINESS MODELS



## VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Valeur liquidative (Part ID) | 3648.77 |
| Actif Net total du fonds     | 734.9M€ |

## RÉPARTITION SECTORIELLE



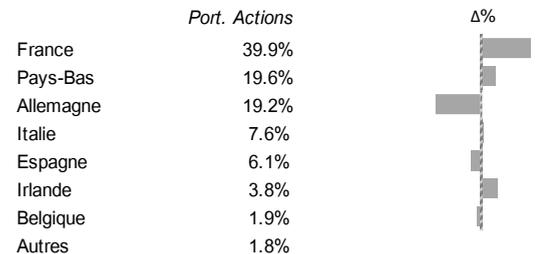
\* Indice de référence Dividendes nets réinvestis / \*\*vs indice de référence / Calcul de volatilité et TE : VL du vendredi, pas hebdomadaire glissant / Calcul de performances : VLs fin de mois glissant. | **Les chiffres cités ont trait aux périodes écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'OPCVM présente un risque de perte en capital.**

Sources : Montpensier Arbevel / Stoxx

## INDICATEUR DE RISQUE - SRI



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



## PRINCIPALES POSITIONS

|                    |      | ODD    |
|--------------------|------|--------|
| ASML Holding       | 5.4% | ODD 9  |
| LVMH               | 4.2% | ODD 8  |
| Sanofi             | 4.1% | ODD 3  |
| SAP                | 4.1% | ODD 8  |
| Schneider Electric | 3.8% | ODD 12 |
| Siemens            | 3.8% | ODD 12 |
| Allianz            | 3.6% | ODD 8  |
| Iberdrola SA       | 3.5% | ODD 7  |
| Airbus Group       | 3.4% | ODD 9  |
| Vinci              | 3.2% | ODD 9  |

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

|                       | BBM (ID) | Euro Stoxx | Euro Stoxx NR* |
|-----------------------|----------|------------|----------------|
| 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            | 8.7%     | -1.6%      | 0.2%           |
| Perf. 2021            | 21.1%    | 20.4%      | 22.7%          |
| Perf. 2022            | -15.6%   | -14.4%     | -12.3%         |
| Perf. 2023            | 13.5%    | 15.7%      | 18.5%          |
| Perf. 2024            | 3.1%     | 6.5%       | 9.3%           |
| Perf. YTD - 2025      | 6.9%     | 7.2%       | 7.3%           |
| Perf. 5 ans           | 38.5%    | 36.5%      | 52.4%          |
| Perf. 10ans           | 76.9%    | 58.2%      | 98.9%          |
| Perf. Création (a)    | 144.1%   | 87.5%      | 163.9%         |
| Volatilité 5 ans      | 20.0%    | 20.9%      | 20.9%          |
| Volatilité 3 ans      | 16.9%    | 16.3%      | 16.3%          |
| Volatilité 1 an       | 13.3%    | 13.0%      | 13.1%          |
| Bêta 1an**            | 1.0      |            |                |
| Tracking error 1 an** | 3.0      |            |                |

Détail des performances annuelles antérieures en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 03/03/2011

**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 lié aux obligations convertibles • Risque de crédit • Risque de contrepartie • Risque de change • Risque de liquidité.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions de la zone euro ont terminé le mois de janvier sur une forte hausse. Et ce n'était pourtant pas gagné d'avance car l'investiture de Donald Trump le 20 janvier a été immédiatement suivi de premières annonces sur les droits de douane, interrompant le bon début d'année des marchés. De même, l'irruption du chinois Deepseek dans l'intelligence artificielle, proposant un robot conversationnel capable de rivaliser avec ChatGPT pour un coût de développement sensiblement inférieur, a ébranlé tous les secteurs impliqués dans le développement de l'IA.

Dans ce contexte, **nos Business Models (BM) en Croissance Rapide** ont surperformé l'indice de référence, grâce notamment au regain du secteur du luxe (Hermès) mais aussi à la bonne publication de SAP en fin de mois.

**Nos BM en Transition** ont été portés principalement par les bonnes performances de nos banques (BNP Paribas, Intesa Sanpaolo, Bawag), mais également de Sanofi, dont la publication a rassuré les investisseurs sur la croissance bénéficiaire à venir.

Du côté **des BM en Croissance Mature**, Dassault Systèmes et CapGemini se sont illustrés, bénéficiant de bonnes publications de concurrents. De même Essilorluxottica a poursuivi sa progression, alors que le groupe est de plus en plus porté par le succès des lunettes connectées.

Enfin, au sein de **nos BM en Recovery**, Banco Santander a tiré parti, comme l'ensemble du secteur, de l'environnement de taux, alors que STM continue de souffrir de la faiblesse de ses principaux marchés financiers.

Au cours du mois, nous avons principalement renforcé l'assurance (Allianz, Munich Re), et la chimie (Air Liquide). En contrepartie, nous avons allégé la santé (Icon), et la technologie (Asml, Asmi).

## FOCUS : AIR LIQUIDE

ODD 7



**Air Liquide est un acteur majeur du secteur des gaz industriels, un marché concentré où les trois premiers acteurs détiennent plus de 75 % des parts.** Ce secteur affiche une croissance solide et régulière, à l'image des performances annuelles sur les 30 dernières années (croissance bénéficiaire de plus de 7% par an).

**Son Business Model en Croissance Mature** présente des caractéristiques robustes, avec plus de deux tiers de son activité couverts par des contrats à long terme ("take-or-pay", sur 15 ans en moyenne) avec des clauses d'indexation, garantissant une forte visibilité. A travers ses 4 branches et sa multitude de clients, Air Liquide est également exposée à des mégatendances porteuses : transition énergétique, relocalisation industrielle mais également vieillissement de la population pour ses activités de Santé.

Grâce à sa forte intensité capitalistique, Air Liquide bénéficie de barrières à l'entrée élevées. Son ROCE dépasse 10 % ces dernières années, témoignant de son excellence opérationnelle.

L'entreprise est également bien positionnée sur l'hydrogène et la décarbonation, avec une montée en puissance des CapEx pour répondre aux besoins des secteurs du ciment, raffinage, métallurgie et nouvelles mobilités.

## 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   |
| Code Isin   | IPC : FR0013079753<br>IPD : FR0013079738<br>IC : FR0013073731<br>ID : FR0013076361<br>RC : FR0013079761<br>RD : FR0013079779<br>AC : FR0014001EH9 |
| Code Bloomberg  | IPC : MFBBMPC FP<br>IPD : MFBBMPD FP<br>IC : MFBBMIC FP<br>ID : MFBBMID FP<br>RC : MFBBMRC FP<br>RD : MFBBMRD FP<br>AC : MFBBMAC FP               |
| Société de gestion  | Montpensier Arbevel   |
| Dépositaire   | CACEIS Bank   |
| Valorisation  | Quotidienne   |
| Cut-off (centralisateur)  | 11h30   |
| Horizon d'investissement  | Supérieur à 5 ans   |
| OPCVM éligible au PEA   | Oui   |
| SFDR  | 9   |



Principles for Responsible Investment

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

Pays de commercialisation :



Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



PROSPECTUS



## 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 avec une notation inférieure à BB. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs notées AAA par rapport à l'indice.

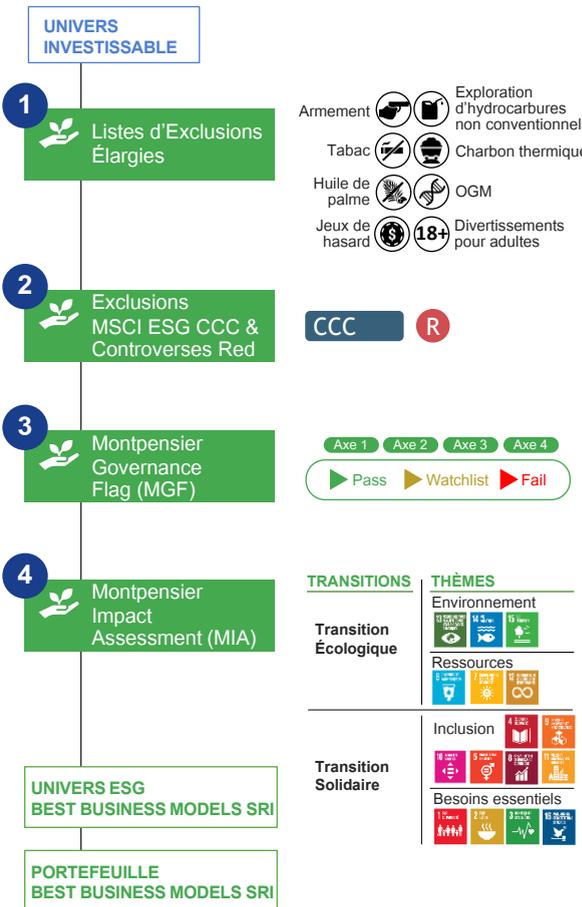
### ► Analyse d'impact selon les ODD

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 9, 8 et 12.

### ► Performance Environnementale

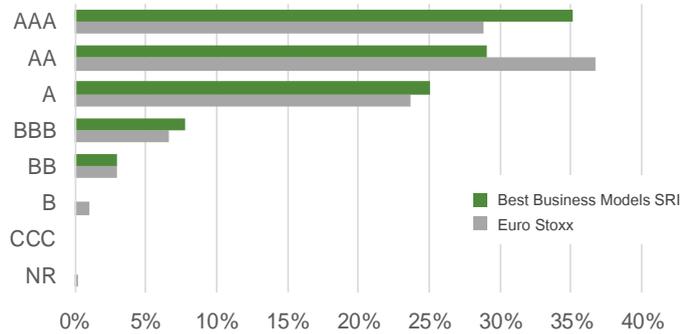
Les émissions du portefeuille sont sensiblement inférieures à celles de son indice, tandis que l'intensité carbone du portefeuille est en ligne avec celle de son indice.

Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



L'approche de prise en compte de critères extra-financiers est une approche en « sélectivité », qui s'appuie sur la méthodologie propriétaire d'analyse ISR en 4 étapes développée par Montpensier Arbevel, et s'inscrit dans un objectif d'atténuation des risques en matière de durabilité, sans pour autant pouvoir garantir que les risques en matière de durabilité soient totalement neutralisés. Les données utilisées sont principalement fournies par MSCI ESG Research, elles pourront être complétées, modifiées ou mises à jour par la Société de Gestion à partir d'autres sources.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



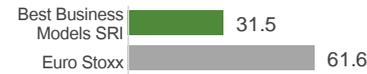
Source Montpensier Arbevel / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

INTENSITÉ CARBONE MOYENNE Pondérée Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / \$M Chiffre d'Affaires)



EMPREINTE CARBONE Scope 1 et 2 (Tonnes Émissions / €M investi)\*



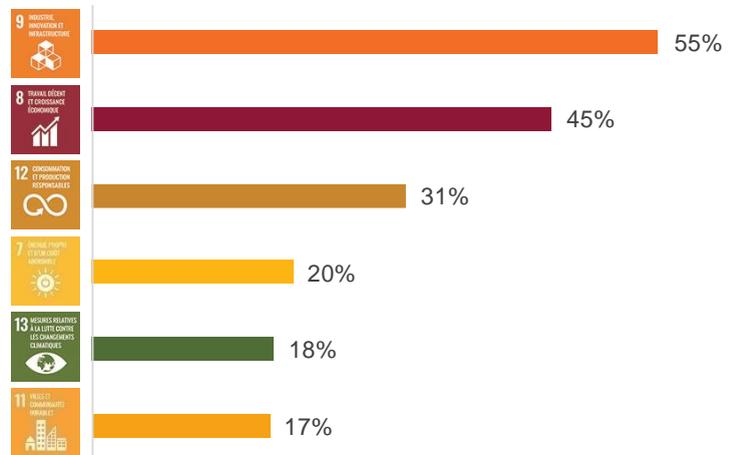
Couverture de 99.49% pour Best Business Models SRI et de 99.84% pour l'Euro Stoxx

A la date du rapport, 41 sociétés, soit 91.11% des valeurs du fonds, qui représentent 93.91% 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

\*Dans le cadre du règlement délégué (UE) 2022/1288, à compter du mois de décembre 2023, l'empreinte carbone est normalisée par l'EVIC (Valeur d'entreprise + Liquidités). Précédemment, cette normalisation était réalisée par la capitalisation boursière.

Source Montpensier Arbevel / MSCI

## 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.

- \* 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructures. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production durables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

Source Montpensier Arbevel

## GLOSSAIRE

Un glossaire est disponible dans le **Rapport d'Impact**.

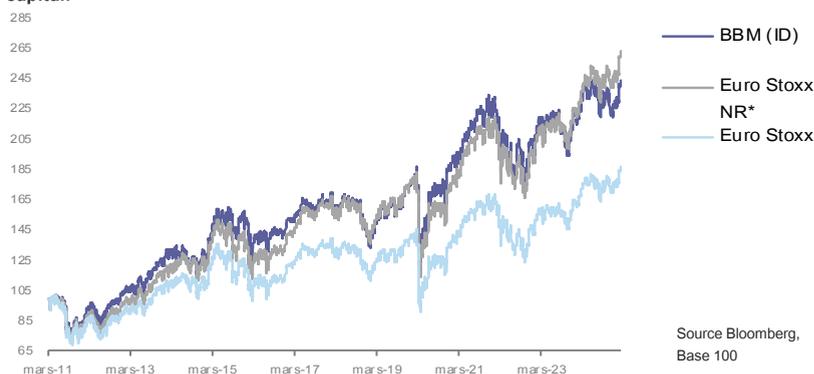
## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

|                  | Best Business Models SRI ID | Euro Stoxx | Euro Stoxx NR* |
|------------------|-----------------------------|------------|----------------|
| Performance 2004 | -                           | -          | -              |
| Performance 2005 | -                           | -          | -              |
| Performance 2006 | -                           | -          | -              |
| Performance 2007 | -                           | -          | -              |
| Performance 2008 | -                           | -          | -              |
| Performance 2009 | -                           | -          | -              |
| Performance 2010 | -                           | -          | -              |
| Performance 2011 | -                           | -          | -              |
| 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 | 8.7%                        | -1.6%      | 0.2%           |
| Performance 2021 | 21.1%                       | 20.4%      | 22.7%          |
| Performance 2022 | -15.6%                      | -14.4%     | -12.3%         |
| Performance 2023 | 13.5%                       | 15.7%      | 18.5%          |
| Performance 2024 | 3.1%                        | 6.5%       | 9.3%           |

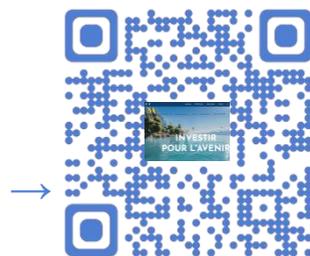
Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 03/03/2011.

\*Indice de référence Dividendes nets réinvestis. La référence à cet indice ne constitue pas un objectif ou une limitation dans la gestion et la composition du portefeuille, et le Fonds ne restreint pas son univers aux composants de l'indice.

**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.**



RETROUVEZ les actualités de marché et des fonds Montpensier Arbevel



[montpensier-arbevel.com](https://montpensier-arbevel.com)



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

**AVERTISSEMENT** : Document non contractuel. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés (KID). 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 Arbevel, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS, LE KID ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR 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 Arbevel. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Arbevel. Le prospectus de l'OPCVM, le KID et le document précontractuel SFDR sont disponibles chez Montpensier Arbevel et sur [www.montpensier-arbevel.com](https://www.montpensier-arbevel.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](https://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](https://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.