



CACEIS BANK
12 place des États-Unis
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

SICAV de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28 JUIN 2024

BEST BUSINESS MODELS SRI

ÉTAT 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	799 989 090,01
b) Avoirs bancaires	3 297 022,93
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 320 588,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	811 606 701,04
e) Passif	-3 878 185,20
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	807 728 515,84

(*) Les montants sont signés

NOMBRE D'ACTION EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
BEST BUSINESS MODELS SRI AC en EUR	C	2 161 689,24	13 862,4700	155,93
BEST BUSINESS MODELS SRI BG en EUR	C	4 049 914,79	14 752,028	274,53
BEST BUSINESS MODELS SRI IC en EUR	C	381 989 222,56	866 285,7015	440,95
BEST BUSINESS MODELS SRI ID en EUR	C/D	82 873 170,09	23 718,0000	3 494,10
BEST BUSINESS MODELS SRI IPC en EUR	C	135 127 666,44	502 840,5768	268,72
BEST BUSINESS MODELS SRI IPD en EUR	C/D	16 506,56	79,0520	208,80
BEST BUSINESS MODELS SRI RC en EUR	C	201 089 279,77	648 202,5737	310,22
BEST BUSINESS MODELS SRI RD en EUR	C/D	421 066,39	132	3 189,89

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
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. 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.	94,95	94,50
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.	4,09	4,07
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) 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 (**)
Euro	EUR	764 734 928,40	94,68	94,22
Dollar Us	USD	35 254 161,61	4,36	4,34
TOTAL		799 989 090,01	99,04	98,57

(*) 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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	35,76	35,59
PAYS-BAS	18,87	18,78
ALLEMAGNE	14,45	14,38
ITALIE	7,67	7,63
ESPAGNE	7,00	6,97
BELGIQUE	4,03	4,01
IRLANDE	3,51	3,49
ROYAUME-UNI	2,33	2,32
FINLANDE	2,18	2,17
SUISSE	1,76	1,75
AUTRICHE	1,49	1,48
TOTAL	99,04	98,57

(*) 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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) 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 PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
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. 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.	292 935 382,15	417 691 762,37
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.	22 811 257,73	11 347 338,90
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	430 312,74	

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
17/04/2024	BEST BUSINESS MODELS SRI ID	76,12	7,056	83,18
17/04/2024	BEST BUSINESS MODELS SRI IPD	4,54	0,418	4,96
17/04/2024	BEST BUSINESS MODELS SRI RD	69,80	0,945	70,75
Dividendes à verser				
	BEST BUSINESS MODELS SRI ID			
	BEST BUSINESS MODELS SRI IPD			
	BEST BUSINESS MODELS SRI RD			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/06/2024
<p>Action BEST BUSINESS MODELS SRI AC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Action BEST BUSINESS MODELS SRI BG</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Action BEST BUSINESS MODELS SRI IC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Action BEST BUSINESS MODELS SRI ID</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Action BEST BUSINESS MODELS SRI IPC</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	
<p>Action BEST BUSINESS MODELS SRI IPD</p> <p>Frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés</p> <p>Frais de gestion variables acquis</p> <p>Pourcentage de frais de gestion variables acquis</p>	

28/06/2024

Action BEST BUSINESS MODELS SRI RC

Frais de gestion variables provisionnés

Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés

Frais de gestion variables acquis

Pourcentage de frais de gestion variables acquis

Action BEST BUSINESS MODELS SRI RD

Frais de gestion variables provisionnés

Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés

Frais de gestion variables acquis

Pourcentage de frais de gestion variables acquis

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			799 989 090,01	99,04
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			799 989 090,01	99,04
Assurance			56 410 500,00	6,98
ALLIANZ SE-REG	EUR	131 000	33 994 500,00	4,20
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	48 000	22 416 000,00	2,78
Banques commerciales			76 521 760,00	9,47
BNP PARIBAS	EUR	435 000	25 895 550,00	3,21
INTESA SANPAOLO	EUR	8 510 000	29 538 210,00	3,65
KBC GROUPE	EUR	320 000	21 088 000,00	2,61
Boissons			16 976 400,00	2,10
HEINEKEN	EUR	188 000	16 976 400,00	2,10
Composants automobiles			16 610 600,00	2,06
MICHELIN (CGDE)	EUR	460 000	16 610 600,00	2,06
Distribution spécialisée			10 556 100,00	1,31
MONCLER SPA	EUR	185 000	10 556 100,00	1,31
Electricité			46 756 090,00	5,79
IBERDROLA SA	EUR	2 590 000	31 377 850,00	3,89
LEGRAND SA	EUR	166 000	15 378 240,00	1,90
Equipements électriques			45 533 000,00	5,64
PRYSMIAN SPA	EUR	225 000	13 009 500,00	1,61
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	145 000	32 523 500,00	4,03
Equipements et fournitures médicaux			28 126 594,40	3,48
ESSILORLUXOTTICA	EUR	99 412	20 001 694,40	2,47
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	53 000	8 124 900,00	1,01
Hôtels, restaurants et loisirs			13 049 400,00	1,62
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	210 000	13 049 400,00	1,62
Industrie aérospatiale et défense			38 880 300,00	4,81
AIRBUS SE	EUR	150 000	19 239 000,00	2,38
SAFRAN SA	EUR	99 500	19 641 300,00	2,43
Logiciels			71 916 304,00	8,90
DASSAULT SYST.	EUR	598 000	21 109 400,00	2,61
NEXI SPA	EUR	1 550 000	8 825 700,00	1,09
STELLANTIS NV	EUR	744 000	13 746 144,00	1,70
VINCI SA	EUR	287 000	28 235 060,00	3,50
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			16 398 243,81	2,03
ICON PLC	USD	56 000	16 398 243,81	2,03
Papier et industrie du bois			17 601 900,00	2,18
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	1 380 000	17 601 900,00	2,18

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits alimentaires			11 952 700,00	1,48
KERRY GROUP PLC-A	EUR	158 000	11 952 700,00	1,48
Produits chimiques			48 364 407,80	5,99
LINDE PLC	USD	46 000	18 855 917,80	2,33
SYENSCO SA	EUR	137 000	11 449 090,00	1,42
SYMRISE AG	EUR	158 000	18 059 400,00	2,24
Produits de soins personnels			26 038 175,00	3,22
L'OREAL	EUR	63 500	26 038 175,00	3,22
Produits pharmaceutiques			9 864 000,00	1,22
COVESTRO AG	EUR	180 000	9 864 000,00	1,22
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			87 572 495,00	10,85
ASML HOLDING NV	EUR	76 100	73 375 620,00	9,09
STMICROELECTRONICS NV	EUR	385 000	14 196 875,00	1,76
Services aux collectivités			19 404 400,00	2,40
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	695 000	19 404 400,00	2,40
Services aux professionnels			16 254 000,00	2,01
WOLTERS KLUWER	EUR	105 000	16 254 000,00	2,01
Services de télécommunication diversifiés			32 402 400,00	4,01
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 380 000	32 402 400,00	4,01
Services financiers diversifiés			36 935 600,00	4,57
ADYEN NV	EUR	11 500	12 801 800,00	1,58
BAWAG GROUP AG	EUR	203 000	11 997 300,00	1,49
PUIG BRANDS SA-B	EUR	465 000	12 136 500,00	1,50
Services liés aux technologies de l'information			19 684 200,00	2,44
CAPGEMINI SE	EUR	106 000	19 684 200,00	2,44
Textiles, habillement et produits de luxe			36 179 520,00	4,48
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	50 700	36 179 520,00	4,48
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				0,00
Machines				0,00
AALBERTS INDUSTRIES NV RTS	EUR	200 000		0,00
Total			799 989 090,01	99,04

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	799 989 090,01
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	11 617 611,03
Autres passifs (-)	-3 878 185,20
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	807 728 515,84

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action BEST BUSINESS MODELS SRI AC	EUR	13 862,4700	155,93
Action BEST BUSINESS MODELS SRI BG	EUR	14 752,028	274,53
Action BEST BUSINESS MODELS SRI IC	EUR	866 285,7015	440,95
Action BEST BUSINESS MODELS SRI ID	EUR	23 718,0000	3 494,10
Action BEST BUSINESS MODELS SRI IPC	EUR	502 840,5768	268,72
Action BEST BUSINESS MODELS SRI IPD	EUR	79,0520	208,80
Action BEST BUSINESS MODELS SRI RC	EUR	648 202,5737	310,22
Action BEST BUSINESS MODELS SRI RD	EUR	132	3 189,89