



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

Fonds Commun de Placement: Général

RAPPORT SEMESTRIEL AU 28 JUIN 2024

IMPROVING EUROPEAN 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	35 691 486,70
b) Avoirs bancaires	528 068,58
c) Autres actifs détenus par l'OPC	311 180,32
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	36 530 735,60
e) Passif	-270 420,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	36 260 314,69

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
IMPROVING EUROPEAN MODELS SRI IPC en EUR	C	33 805 817,06	118 098,66	286,25
IMPROVING EUROPEAN MODELS SRI RPC en EUR	C	2 454 497,63	8 579,47	286,08

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.	80,10	79,51
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.	18,33	18,19
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 (**)
Franc Suisse	CHF	2 984 115,88	8,23	8,17
Euro	EUR	29 582 135,26	81,58	80,98
Livre Sterling	GBP	3 125 235,56	8,62	8,56
TOTAL		35 691 486,70	98,43	97,70

(*) 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	29,36	29,15
PAYS-BAS	11,86	11,77
ALLEMAGNE	10,60	10,52
ITALIE	9,95	9,88
SUISSE	9,71	9,64
ROYAUME-UNI	6,55	6,50
BELGIQUE	6,53	6,48
ESPAGNE	5,26	5,23
FINLANDE	3,98	3,95
AUTRICHE	2,56	2,54
CHILI	2,07	2,05
TOTAL	98,43	97,70

(*) 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.	12 971 281,82	11 605 392,46
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.	3 551 249,07	3 399 004,42
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.		

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
Part IMPROVING EUROPEAN MODELS SRI IPC	
Frais de gestion variables provisionnés	57,92
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	57,92
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part IMPROVING EUROPEAN MODELS SRI RPC	
Frais de gestion variables provisionnés	14,26
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	14,26
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

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			35 691 486,70	98,43
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			35 691 486,70	98,43
Assurance			3 580 370,93	9,87
ALLIANZ SE-REG	EUR	4 830	1 253 385,00	3,45
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	312 581	838 345,51	2,31
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 690	789 230,00	2,18
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1 020	699 410,42	1,93
Banques commerciales			5 608 808,40	15,46
BNP PARIBAS	EUR	17 000	1 012 010,00	2,79
CAIXABANK S.A.	EUR	197 000	973 771,00	2,69
ING GROEP NV	EUR	77 877	1 243 072,67	3,43
INTESA SANPAOLO	EUR	360 630	1 251 746,73	3,44
KBC GROUPE	EUR	17 120	1 128 208,00	3,11
Biens de consommation durables			815 946,00	2,25
SEB	EUR	8 535	815 946,00	2,25
Composants automobiles			800 558,70	2,21
MICHELIN (CGDE)	EUR	22 170	800 558,70	2,21
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			1 603 956,00	4,42
CARREFOUR	EUR	41 250	544 500,00	1,50
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	38 400	1 059 456,00	2,92
Electricité			1 216 670,38	3,36
ENEL SPA	EUR	187 353	1 216 670,38	3,36
Equipements électriques			619 078,74	1,71
PRYSMIAN SPA	EUR	10 707	619 078,74	1,71
FPI de détail			764 388,00	2,11
KLEPIERRE	EUR	30 600	764 388,00	2,11
Grossistes			628 293,44	1,73
JD SPORTS FASHION PLC	GBP	445 000	628 293,44	1,73
Hôtels, restaurants et loisirs			1 013 035,00	2,79
ACCOR SA	EUR	26 450	1 013 035,00	2,79
Logiciels			2 899 787,48	8,00
METSO CORP	EUR	60 183	594 848,77	1,64
NEXI SPA	EUR	91 553	521 302,78	1,44
STELLANTIS NV	EUR	28 328	523 388,13	1,44
VINCI SA	EUR	12 810	1 260 247,80	3,48
Machines			593 448,00	1,64
AALBERTS INDUSTRIES	EUR	15 650	593 448,00	1,64
Media			612 180,80	1,69
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	6 160	612 180,80	1,69

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Métaux et minerais			1 658 596,61	4,57
ANTOFAGASTA PLC	GBP	30 050	749 137,50	2,07
RIO TINTO PLC	GBP	14 800	909 459,11	2,50
Papier et industrie du bois			847 977,91	2,34
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	66 482	847 977,91	2,34
Pétrole et gaz			1 960 470,54	5,41
REPSOL	EUR	63 464	935 142,04	2,58
TOTALENERGIES SE	EUR	16 450	1 025 328,50	2,83
Produits chimiques			513 286,94	1,42
SYENSQO SA	EUR	6 142	513 286,94	1,42
Produits pharmaceutiques			3 623 183,18	9,99
COVESTRO AG	EUR	7 950	435 660,00	1,20
NOVARTIS AG-REG	CHF	14 330	1 430 471,35	3,94
SANDOZ GROUP AG	CHF	25 291	854 234,11	2,36
SANOFI	EUR	10 038	902 817,72	2,49
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			536 531,25	1,48
STMICROELECTRONICS NV	EUR	14 550	536 531,25	1,48
Services aux collectivités			580 736,00	1,60
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	20 800	580 736,00	1,60
Services de télécommunication diversifiés			2 245 226,00	6,19
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	58 100	1 364 188,00	3,76
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	246 100	881 038,00	2,43
Services financiers diversifiés			1 653 378,90	4,56
ACKERMANS HAAREN	EUR	4 500	726 750,00	2,00
BAWAG GROUP AG	EUR	15 679	926 628,90	2,56
Services liés aux technologies de l'information			1 315 577,50	3,63
ALTEN SA	EUR	6 041	619 202,50	1,71
CAPGEMINI SE	EUR	3 750	696 375,00	1,92
Total			35 691 486,70	98,43

(*) 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 de part

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)	35 691 486,70
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 (+)	839 248,90
Autres passifs (-)	-270 420,91
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	36 260 314,69

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part IMPROVING EUROPEAN MODELS SRI IPC	EUR	118 098,66	286,25
Part IMPROVING EUROPEAN MODELS SRI RPC	EUR	8 579,47	286,08