

SICAV de droit français

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2025

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

Dépositaire



MONTPENSIER ARBEVEL
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

GREAT 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	34 967 010,52
b) Avoirs bancaires	392 599,06
c) Autres actifs détenus par l'OPC	760 309,09
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	36 119 918,67
e) Passif	-203 500,58
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	35 916 418,09

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS 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
GREAT EUROPEAN MODELS SRI IC en EUR	C	24 454 844,85	40 662	601,41
GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID en EUR	C/D/R	7 539,20	2	3 769,60
GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPC en EUR	C	9 199 207,20	25 210,00	364,90
GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD en EUR	C/D/R	10 394,12	30,00	346,47
GREAT EUROPEAN MODELS SRI RC en EUR	C	231 172,93	1 003,00	230,48
GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD en EUR	C/D/R	4 113,69	20,00	205,68
GREAT EUROPEAN MODELS SRI S en EUR	C	1 728 669,43	0,12	14 405 578,58
GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y en EUR	C/D/R	280 476,67	1 943,00	144,35

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.	81,73	81,27
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.	15,63	15,54
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.	2,11	2,09

(*) 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	24 138 291,10	67,21	66,83
Livre Sterling	GBP	3 163 957,68	8,81	8,76
Couronne Danoise	DKK	3 025 201,34	8,42	8,38
Franc Suisse	CHF	2 272 947,05	6,33	6,29
Dollar Us	USD	1 712 511,61	4,77	4,74
Couronne Suédoise	SEK	654 101,74	1,82	1,81
TOTAL		34 967 010,52	97,36	96,81

(*) 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	24,07	23,93
PAYS-BAS	19,22	19,11
ALLEMAGNE	13,06	12,98
ROYAUME-UNI	8,81	8,76
DANEMARK	8,42	8,38
ITALIE	7,28	7,24
SUISSE	6,82	6,78
IRLANDE	5,67	5,64
SUEDE	3,01	2,99
LUXEMBOURG	1,01	1,01
TOTAL	97,36	96,81

(*) 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	2,11	2,09
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	2,11	2,09

(*) 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 et 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.	18 318 224,29	24 048 290,75
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.	5 064 299,14	10 674 078,08
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.	754 262,71	

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD			
16/04/2025	GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y	0,52	0,119	0,64
Dividendes à verser				
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD			
	GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y			

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 ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
<p>Action GREAT EUROPEAN 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 GREAT EUROPEAN 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 GREAT EUROPEAN 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 GREAT EUROPEAN 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>	
<p>Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI RC</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 GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD</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 GREAT EUROPEAN MODELS SRI S</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 GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y</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>	

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			34 967 010,52	97,35
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			34 967 010,52	97,35
Assurance			721 286,00	2,01
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 310	721 286,00	2,01
Boissons			1 290 010,00	3,59
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	92 400	527 604,00	1,47
HEINEKEN NV	EUR	10 300	762 406,00	2,12
Composants automobiles			1 165 080,00	3,24
FERRARI NV	EUR	2 800	1 165 080,00	3,24
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			272 676,00	0,76
REPLY SPA	EUR	1 860	272 676,00	0,76
Divertissement			425 572,53	1,18
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	650	425 572,53	1,18
Equipements électriques			2 475 154,00	6,89
PRYSMIAN SPA	EUR	10 800	648 432,00	1,81
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 090	1 826 722,00	5,08
Equipements et fournitures médicaux			1 968 203,73	5,48
COLOPLAST-B	DKK	7 564	609 913,33	1,70
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4 256	991 222,40	2,76
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	7 800	367 068,00	1,02
Equipements et instruments électroniques			222 102,00	0,62
VUSIONGROUP	EUR	810	222 102,00	0,62
Hôtels, restaurants et loisirs			583 947,98	1,63
COMPASS GROUP PLC	GBP	20 250	583 947,98	1,63
Industrie aérospatiale et défense			2 621 150,40	7,30
AIRBUS SE	EUR	7 730	1 370 219,80	3,82
SAFRAN SA	EUR	4 534	1 250 930,60	3,48
Logiciels			2 843 779,00	7,92
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	20 200	620 746,00	1,73
NEMETSCHEK SE	EUR	3 340	410 820,00	1,14
SAP SE	EUR	7 020	1 812 213,00	5,05
Machines			654 101,74	1,82
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	47 700	654 101,74	1,82
Marchés de capitaux			363 075,00	1,01
INPOST SA	EUR	25 750	363 075,00	1,01
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			498 689,42	1,39
LONZA GROUP NOM.	CHF	825	498 689,42	1,39
Producteur et commerce d'énergie indépendants			1 278 522,00	3,56
AIR LIQUIDE SA	EUR	7 300	1 278 522,00	3,56

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits alimentaires			925 312,50	2,58
KERRY GROUP PLC-A	EUR	9 870	925 312,50	2,58
Produits chimiques			1 906 506,89	5,31
LINDE PLC	USD	1 500	600 486,35	1,67
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	11 803	718 377,45	2,00
SIKA AG-REG	CHF	2 550	587 643,09	1,64
Produits de soins personnels			1 489 956,00	4,15
BEIERSDORF AG	EUR	7 335	781 911,00	2,18
L'OREAL	EUR	1 950	708 045,00	1,97
Produits pharmaceutiques			4 239 049,12	11,79
ASTRAZENECA PLC	GBP	11 459	1 355 524,02	3,77
NOVARTIS AG-REG	CHF	11 533	1 186 614,54	3,30
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	28 800	1 696 910,56	4,72
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 437 549,50	9,57
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 900	1 032 460,00	2,87
ASML HOLDING NV	EUR	2 670	1 809 192,00	5,04
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	16 500	595 897,50	1,66
Services aux entreprises			510 051,19	1,42
ACCENTURE PLC-CL A	USD	2 000	510 051,19	1,42
Services aux professionnels			1 114 307,50	3,10
WOLTERS KLUWER	EUR	7 850	1 114 307,50	3,10
Services financiers diversifiés			2 214 372,02	6,17
ADYEN NV	EUR	522	813 484,80	2,26
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	9 850	1 224 485,68	3,42
ON HOLDING AG-CLASS A	USD	3 972	176 401,54	0,49
Textiles, habillement et produits de luxe			1 746 556,00	4,86
HERMES INTERNATIONAL	EUR	400	919 600,00	2,56
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 860	826 956,00	2,30
TITRES D'OPC			756 190,50	2,11
OPCVM			756 190,50	2,11
Gestion collective			756 190,50	2,11
SIENNA MONETAIRE ISR Part I	EUR	7 075	756 190,50	2,11
Total			35 723 201,02	99,46

(*) 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 (*)
A/EUR/CHF/20250821	213,73		EUR	1 818 979,11	CHF	-1 818 765,38
Total	213,73			1 818 979,11		-1 818 765,38

(*) 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)	35 723 201,02
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	213,73
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 (+)	396 503,92
Autres passifs (-)	-203 500,58
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	35 916 418,09

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI IC	EUR	40 662	601,41
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI ID	EUR	2	3 769,60
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPC	EUR	25 210,00	364,90
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI IPD	EUR	30,00	346,47
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI RC	EUR	1 003,00	230,48
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI RD	EUR	20,00	205,68
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI S	EUR	0,12	14 405 578,58
Action GREAT EUROPEAN MODELS SRI Y	EUR	1 943,00	144,35