



SFDR  
9

## Orientation du fonds

Great European Models SRI investit principalement dans les Grandes & Moyennes Valeurs européennes, intégrant des critères ISR dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille. **Le fonds est labellisé ISR.**

## La méthode Great Models

Les performances économiques des entreprises divergent structurellement, et seul un nombre restreint d'entreprises est en mesure de générer de la valeur au travers des cycles économiques.

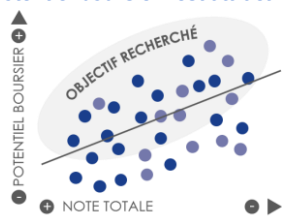
La méthode Great Models a pour objectif d'identifier les acteurs qui sont en mesure de valoriser durablement leurs actifs tangibles et intangibles.

Ces sociétés peuvent être des bijoux identifiés par le marché (GEM ) , mais également des bijoux méconnus ou délaissés pour des raisons conjoncturelles (hidden GEM ) .

Sont examinées :

- SOLIDITÉ DU BUSINESS MODEL
- QUALITÉ DE LA STRATÉGIE MANAGERIALE
- CRÉATION DE VALEUR AU TRAVERS DES CYCLES
- ENVIRONNEMENT DE MARCHÉ FAVORABLE

► 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 GREAT MODELS



## VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Valeur liquidative (Part IC) | 630.42 |
| Actif Net total du fonds     | 34.4M€ |

## RÉPARTITION SECTORIELLE

|                          | Port. Actions | Δ% |
|--------------------------|---------------|----|
| Industrial Goods & Serv. | 26.7%         |    |
| Health Care              | 17.2%         |    |
| Technology               | 13.9%         |    |
| Banks                    | 8.4%          |    |
| Energy                   | 7.0%          |    |
| Utilities                | 6.1%          |    |
| Consumer Prod. & Serv.   | 5.7%          |    |
| Chemicals                | 4.4%          |    |
| Construction & Materials | 3.2%          |    |
| Food & Beverage          | 2.8%          |    |
| Insurance                | 1.8%          |    |
| Real Estate              | 1.6%          |    |
| Financial Services       | 1.3%          |    |
| Telecommunications       | 0.0%          |    |
| Automobiles & Parts      | 0.0%          |    |
| Retail                   | 0.0%          |    |
| Basic Resources          | 0.0%          |    |
| Media                    | 0.0%          |    |
| Travel & Leisure         | 0.0%          |    |
| Pers. Care, Drug & Groce | 0.0%          |    |

\* 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

|             | Port. Actions | Δ% |
|-------------|---------------|----|
| France      | 21.3%         |    |
| Pays-Bas    | 18.7%         |    |
| Allemagne   | 14.0%         |    |
| Suisse      | 10.6%         |    |
| Italie      | 7.4%          |    |
| Royaume-Uni | 5.6%          |    |
| Espagne     | 5.1%          |    |
| Autres      | 17.3%         |    |

## PRINCIPALES POSITIONS

|                                                                                                      |      |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|
|  ASML Holding       | 8.8% | ODD 9  |
|  Siemens            | 4.6% | ODD 12 |
|  Safran             | 4.1% | ODD 9  |
|  Bawag Group        | 3.7% | ODD 8  |
|  Prysmian SpA       | 3.4% | ODD 12 |
|  Schneider Electric | 3.4% | ODD 12 |
|  UCB SA             | 3.3% | ODD 3  |
|  Straumann Holding  | 3.1% | ODD 3  |
|  Rolls Royce Hldg  | 3.0% | ODD 16 |
|  L'Oréal          | 2.8% | ODD 12 |

 GEM (joyaux reconnus)

 Hidden GEM (joyaux méconnus)

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

|                       | GEM (IC) | Stoxx 600 | Stoxx 600 NR* |
|-----------------------|----------|-----------|---------------|
| Perf. 2020            | 3.2%     | -4.0%     | -2.0%         |
| Perf. 2021            | 26.2%    | 22.2%     | 24.9%         |
| Perf. 2022            | -24.5%   | -12.9%    | -10.6%        |
| Perf. 2023            | 14.8%    | 12.7%     | 15.8%         |
| Perf. 2024            | 0.3%     | 6.0%      | 8.8%          |
| Perf. 2025            | -3.0%    | 16.7%     | 19.8%         |
| Perf. YTD- 2026       | 6.8%     | 8.4%      | 10.3%         |
| Perf. 5 ans           | 0.7%     | 41.7%     | 61.4%         |
| Perf. 10 ans          | 52.0%    | 94.5%     | 151.6%        |
| Perf. Création (a)    | 152.2%   | 145.8%    | 276.7%        |
| Volatilité 5 ans      | 17.2%    | 13.9%     | 13.9%         |
| Volatilité 3 ans      | 15.4%    | 13.0%     | 13.1%         |
| Volatilité 1 an       | 15.3%    | 12.7%     | 12.7%         |
| Béta 1 an**           | 1.1      |           |               |
| Tracking error 1 an** | 6.7      |           |               |

Détail des performances annuelles antérieures en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 23/09/2010

**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 obligations convertibles • Risque lié aux investissements en actions émergentes • Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés • Risque de crédit • Risque lié aux titres spéculatifs • Risque de taux • Risque de contrepartie • Risque de liquidité • Risque de change.



## COMMENTAIRE DE GESTION

La multiplication des signaux de désescalade — tankers retraversant le détroit d'Ormuz, négociation d'un cessez-le-feu de 60 jours avec réouverture et déminage — a fait refluer les cours du pétrole de près de 20% en juin (-40% depuis ses plus hauts niveaux d'avril) et rebondir les marchés actions. Ainsi, le scénario d'une stagflation recule et les attentes de croissance bénéficiaires en Europe de +10/12% pour 2026 semblent réalistes. Celles-ci reflètent le poids grandissant des valeurs technologiques dans les indices (croissance bénéficiaire attendue à +25%) et la forte hausse de l'énergie. Dans ce contexte, GEM surperforme nettement son indice.

Les semi-conducteurs (ASML, ASMi, Infineon) sont les principaux contributeurs à la performance ce mois, bénéficiant des révisions en hausse régulières des investissements des hyperscalers. Le secteur bénéficie également d'un déséquilibre offre/demande sur les composants mémoires faisant exploser leurs prix à la hausse. De même, le secteur de la santé reprend des couleurs avec, par exemple, Straumann qui relève ses perspectives annuelles de rentabilité. Nous avons notamment renforcé notre exposition à la chimie et à la santé au cours du mois.

## FOCUS : STRAUMANN

ODD 3



**straumann** Straumann est un groupe suisse leader mondial de l'implantologie dentaire premium (> 35% de parts de marché), présent dans plus de 100 pays, et qui s'appuie sur une stratégie multimarque ainsi que sur une innovation continue. Après un net ralentissement de la croissance depuis la période post-Covid, les attentes du marché sont aujourd'hui plus réalistes, alors que les moteurs structurels restent intacts : montée en gamme des marchés émergents, consolidation des réseaux de cliniques (DSO) et pénétration encore faible des implants dans la population mondiale. Par ailleurs, la rentabilité s'améliore sensiblement (croissance de la marge relevée de +30-60bps à +140-170bps), soutenue par la montée en puissance du site de Shanghai et le report du nouveau système d'appel d'offres chinois. Ainsi, malgré sa sensibilité aux dépenses discrétionnaires, Straumann est une entreprise clef dans le domaine médical, alliant pricing power, innovation et amélioration structurelle de ses marges.

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

|                                                           |                                                                |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Forme juridique                                           | SICAV UCITS V                                                  |
| Date de création du FCP                                   | 23 septembre 2010                                              |
| Great European Models                                     |                                                                |
| Date de création de la SICAV par fusion-absorption du FCP | 10 février 2016                                                |
| Devise                                                    | EUR                                                            |
| Pays de commercialisation                                 | France, Belgique, Luxembourg, Suisse (Investisseurs qualifiés) |
| Code Isin                                                 | IC : FR0013083656<br>IPC : FR0013183118<br>RC : FR0013084381   |
| Code Bloomberg                                            | IC : MFGEMIC FP<br>IPC : MFGEMPC FP<br>RC : MFGEMRC FP         |
| Société de gestion                                        | Montpensier Arbevel                                            |
| Dépositaire                                               | CACEIS Bank                                                    |
| Valorisation                                              | Quotidienne                                                    |
| Cut-off (centralisateur)                                  | 16h00                                                          |
| Horizon d'investissement                                  | Supérieure à 5 ans                                             |
| OPCVM éligible au PEA                                     | Oui                                                            |
| SFDR                                                      | 9                                                              |



Principles for Responsible Investment

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

Le détail des frais est disponible dans le prospectus.



PROSPECTUS

Pays de commercialisation :





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 dont la notation est inférieure à BB en portefeuille. 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.

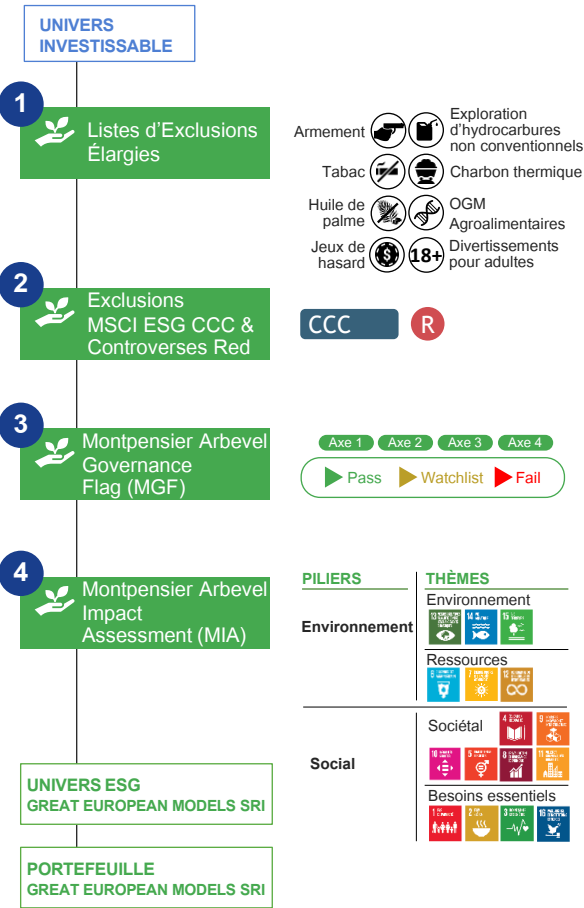
Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier Arbevel 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 7,9 et 12.

Performance Environnementale

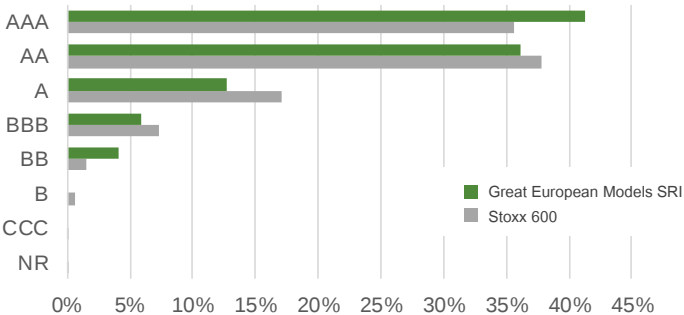
L'intensité carbone du portefeuille est inférieure à celle de son indice.

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)

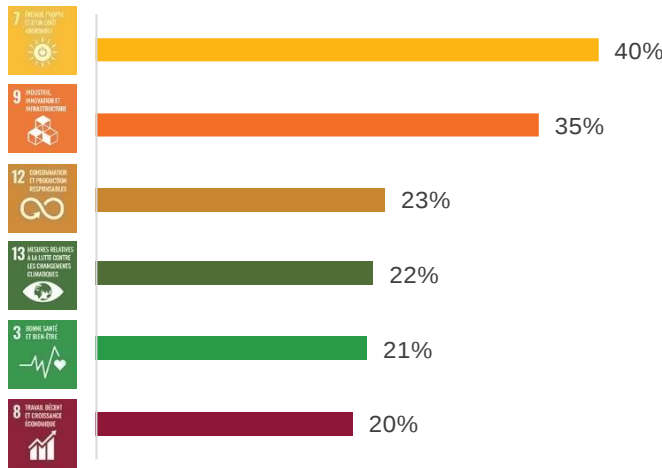


Couverture de 100.00% pour Great European Models SRI et de 99.91% pour le Stoxx 600

A la date du rapport, 42 sociétés, soit 100.00% des valeurs du fonds, qui représentent 100.00% 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

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 infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces.

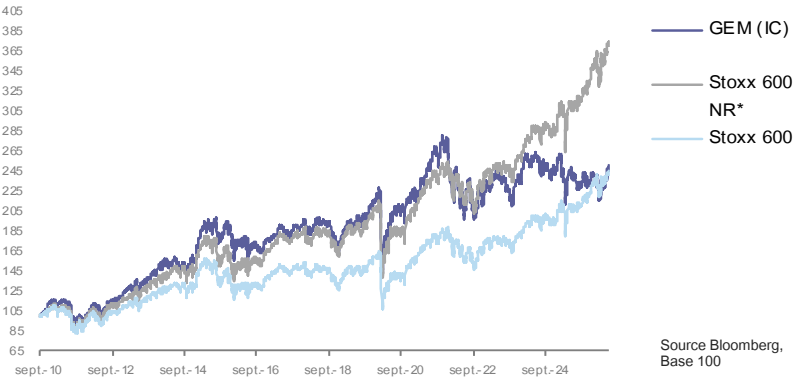
Source Montpensier Arbevel



## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES (Suite)

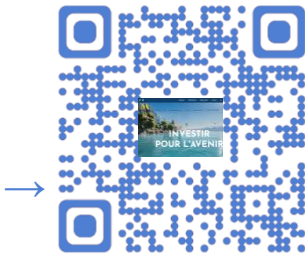
|                  | Great European<br>Models SRI (IC) | Stoxx 600 | Stoxx 600<br>NR* |
|------------------|-----------------------------------|-----------|------------------|
| Performance 2011 | -13.9%                            | -11.3%    | -8.6%            |
| Performance 2012 | 22.4%                             | 14.4%     | 18.2%            |
| Performance 2013 | 23.7%                             | 17.4%     | 20.8%            |
| Performance 2014 | 6.2%                              | 4.4%      | 7.2%             |
| Performance 2015 | 20.6%                             | 6.8%      | 9.6%             |
| Performance 2016 | -7.4%                             | -1.2%     | 1.7%             |
| Performance 2017 | 8.5%                              | 7.7%      | 10.6%            |
| Performance 2018 | -11.0%                            | -13.2%    | -10.8%           |
| Performance 2019 | 26.4%                             | 23.2%     | 26.8%            |
| Performance 2020 | 3.2%                              | -4.0%     | -2.0%            |
| Performance 2021 | 26.2%                             | 22.2%     | 24.9%            |
| Performance 2022 | -24.5%                            | -12.9%    | -10.6%           |
| Performance 2023 | 14.8%                             | 12.7%     | 15.8%            |
| Performance 2024 | 0.3%                              | 6.0%      | 8.8%             |
| Performance 2025 | -3.0%                             | 16.7%     | 19.8%            |

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 23/09/2010.  
\*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.**



Source Bloomberg,  
Base 100

RETROUVEZ  
les actualités  
de marché  
et des fonds  
Montpensier  
Arbevel



montpensier-arbevel.com



Suivez l'œil de Montpensier Arbevel



X.com : @Montpensier Arbevel



LinkedIn : Montpensier Arbevel

**AVERTISSEMENT :** Ceci est une communication publicitaire. 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 clefs (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 PASSEES 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](http://www.montpensier-arbevel.com).

**INFORMATION IMPORTANTE POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS EN SUISSE :** Le fonds ne peut être proposé en Suisse qu'à des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 al. 3 et 3ter LPCC. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant et l'agent payeur est REYL & Cie SA, Rue du Rhône 4, CH-1204 Genève. Les documents déterminants du fonds ainsi que le rapport annuel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.