

Great European Models

Gestion Active
Actions Européennes toutes capitalisations

MONTPENSIER
ARBEVEL

31 JUILLET 2026

PART IPC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

SFDR
9

Orientation du fonds

Great European Models investit principalement dans les Grandes & Moyennes Valeurs européennes, intégrant des critères ESG dans le processus de sélection et d'analyse des titres en portefeuille.

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.

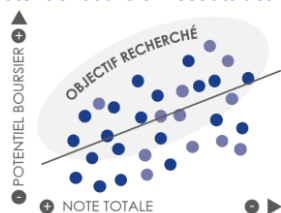
La méthode Great Models a pour objectif d'identifier les acteurs qui sont en mesure de valoriser durablement leurs actifs tangibles et intangibles.

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
RETROUVEZ les actualités
de marché et des fonds
Montpensier Arbevel



RÉPARTITION PAR GREAT MODELS



VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IPC)	369.83
Actif Net total du fonds	33.1M€

RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Δ%
Industrial Goods & Serv.	22.9%	
Health Care	16.1%	
Technology	12.8%	
Energy	9.5%	
Banks	8.5%	
Consumer Prod. & Serv.	7.3%	
Utilities	6.7%	
Construction & Materials	3.7%	
Chemicals	3.2%	
Financial Services	2.8%	
Food & Beverage	2.5%	
Real Estate	2.0%	
Insurance	1.9%	
Telecommunications	0.0%	
Automobiles & Parts	0.0%	
Retail	0.0%	
Basic Resources	0.0%	
Media	0.0%	
Travel & Leisure	0.0%	
Pers. Care, Drug & Grocer	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	24.3%	
Pays-Bas	21.9%	
Allemagne	10.3%	
Suisse	9.6%	
Italie	8.3%	
Espagne	5.3%	
Suède	4.8%	
Autres	15.4%	

PRINCIPALES POSITIONS

 ASML Holding	7.9%	ODD 9
 GazTransport & Technigaz	4.6%	ODD 9
 L'Oréal	3.5%	ODD 12
 Siemens	3.5%	ODD 12
 Prysmian SpA	3.2%	ODD 12
 Straumann Holding	3.0%	ODD 3
 Rexel	3.0%	ODD 7
 UCB SA	3.0%	ODD 3
 ASM International	2.9%	ODD 9
 Bawag Group	2.9%	ODD 8
 GEM (joyaux reconnus)  Hidden GEM (joyaux méconnus)		

PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	GEM (IPC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Perf. 2020	3.5%	-4.0%	-2.0%
Perf. 2021	26.7%	22.2%	24.9%
Perf. 2022	-24.1%	-12.9%	-10.6%
Perf. 2023	15.4%	12.7%	15.8%
Perf. 2024	0.8%	6.0%	8.8%
Perf. 2025	-2.5%	16.7%	19.8%
Perf. YTD- 2026	3.0%	9.6%	11.7%
Perf. 5 ans	-4.0%	40.6%	60.1%
Perf. 10 ans	47.6%	89.9%	145.6%
Perf. Création (a)	47.9%	91.2%	147.3%
Volatilité 5 ans	17.3%	13.9%	13.9%
Volatilité 3 ans	15.4%	12.8%	12.8%
Volatilité 1 an	15.5%	12.7%	12.7%
Béta 1 an**	1.1		
Tracking error 1 an**	6.9		

Détail des performances annuelles antérieures en page 4.

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / (a) 28/07/2016

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.

Sauf erreur ou omission. LIRE ATTENTIVEMENT LE KID, LE PROSPECTUS ET LE CAS ECHEANT LE DOCUMENT PRECONTRACTUEL SFDR DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. La décision d'investir tient compte de toutes les caractéristiques, objectifs et risques de l'OPCVM. Lire l'avertissement en dernière page.

COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un contexte d'enlèvement du conflit au Moyen-Orient, le pétrole retrouve des sommets au mois de juillet (jusqu'à +34%...), ravivant les craintes inflationnistes comme en début d'année. Les taux poursuivent leur marche en avant avec un taux à 10 ans américain au-dessus de 4,7% en fin de mois. Enfin, le mois a été exceptionnel d'un point de vue technique avec une inversion jamais vue jusqu'à présent du "facteur momentum". Les titres liés à l'intelligence artificielle (semi-conducteurs, électrifications, datacenters, ...) ont connu une forte baisse, affectés par des craintes de sur-investissements des "hyperscalers", premiers investisseurs dans ces technologies.

Dans ce contexte, les valeurs liées à la consommation discrétionnaire présentes dans le portefeuille ont contribué positivement à la performance, soutenues par des publications de résultats rassurantes et un positionnement du marché faible sur ce secteur. De même, les financières ont profité de résultats salués par le marché et de la hausse des taux. A l'inverse, les valeurs liées aux semi-conducteurs, aux data centers et aux énergies renouvelables ont subi des prises de profit après un très bon parcours depuis le début de l'année. Enfin, Euronext et GTT ont publié d'excellents résultats, bénéficiant du contexte macroéconomique et de marché actuel, tout comme DSM-Firmenich qui profite d'une reprise des volumes et d'une meilleure gestion des coûts. Infineon a été soldé en début du mois et Siemens et Safran ont été allégés pour des raisons de valorisation. A l'inverse, GTT et Euronext ont été renforcés tout comme la ligne en EssilorLuxottica, initiée courant juin.

ODD 8



FOCUS : EURONEXT



Euronext s'impose comme la première société de bourse paneuropéenne, couvrant l'intégralité de la chaîne de valeur des marchés de capitaux – cotation, négociation, compensation, conservation-règlement-livraison, taux (MTS) et énergie (Nord Pool) – à travers 8 pays dont la France, l'Italie et les Pays-Bas. Cette diversification, construite au fil d'acquisitions ciblées, a permis au groupe de réduire sa dépendance aux seuls volumes de négociation. Par ailleurs, Euronext bénéficie depuis le début de l'année d'un environnement porteur : hausse des volumes, regain de la volatilité et reprise des introductions en bourse après plusieurs années atones. Cette dynamique s'est confirmée lors des résultats du 2e trimestre, avec une croissance à deux chiffres (+16,9 %) pour la 9e fois consécutive. Enfin, à partir de septembre 2026, Euronext internalisera le règlement-livraison des actions françaises, néerlandaises et belges, rajoutant un relais de croissance structurel supplémentaire. Parfaitement intégré et porté par des tendances conjoncturelles favorables, Euronext s'affirme ainsi comme un acteur incontournable en Europe, offrant une forte visibilité et un profil résilient dans des marchés volatiles.

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV UCITS V
Date de création du FCP Great European Models	23 septembre 2010
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 IPC : FR0013183118 RC : FR0013084381
Code Bloomberg	IC : MFGEMIC FP IPC : MFGEMPC FP 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

La contribution 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.

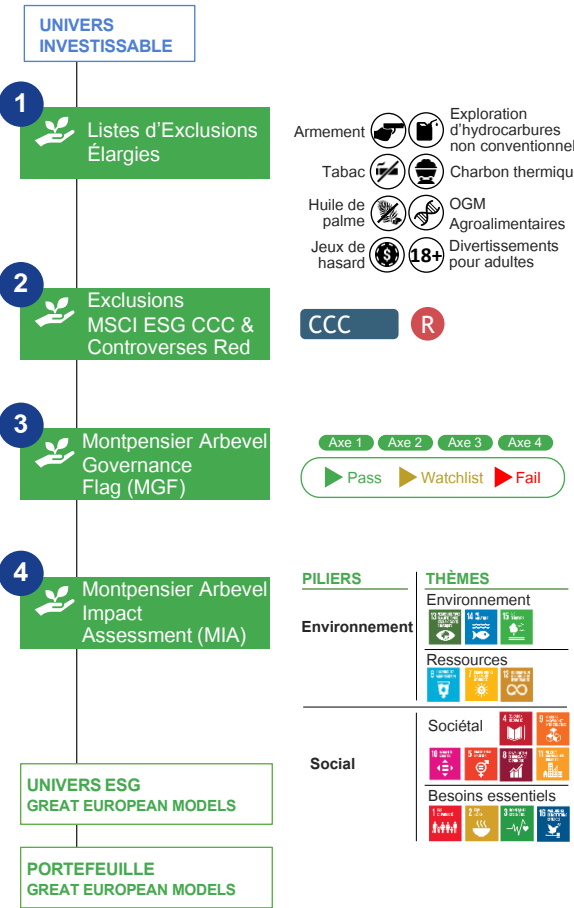
Analyse d'impact selon les ODD

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

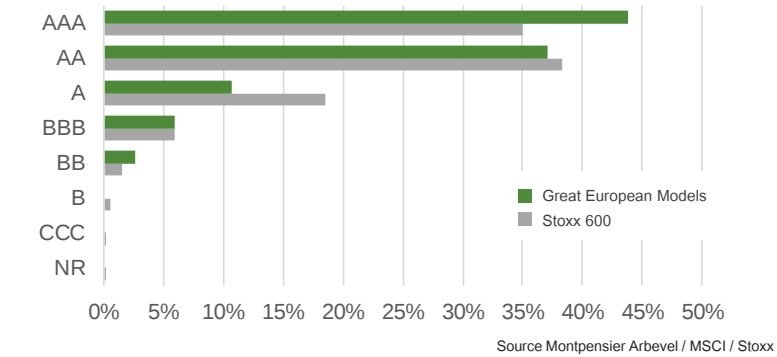
L'intensité carbone du portefeuille est inférieure à celle de son indice.

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 extra-financière 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



PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

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

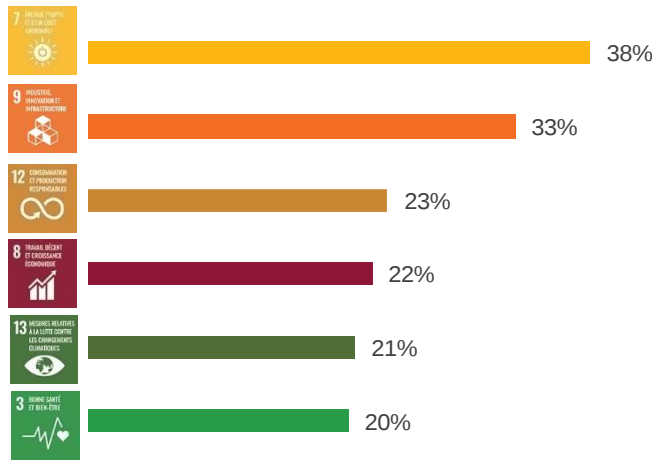


Couverture de 100.00% pour Great European Models et de 99.92% pour le Stoxx 600

A la date du rapport, 40 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 Research.

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 Models (IPC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Performance 2011	-	-	-
Performance 2012	-	-	-
Performance 2013	-	-	-
Performance 2014	-	-	-
Performance 2015	-	-	-
Performance 2016	-	-	-
Performance 2017	8.6%	7.7%	10.6%
Performance 2018	-11.0%	-13.2%	-10.8%
Performance 2019	27.0%	23.2%	26.8%
Performance 2020	3.5%	-4.0%	-2.0%
Performance 2021	26.7%	22.2%	24.9%
Performance 2022	-24.1%	-12.9%	-10.6%
Performance 2023	15.4%	12.7%	15.8%
Performance 2024	0.8%	6.0%	8.8%
Performance 2025	-2.5%	16.7%	19.8%

Source Bloomberg, Montpensier Arbevel / Part créée le 28/07/2016.
*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 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 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.

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.