



# Great European Models SRI

Gestion Active d'Actions  
Valeurs Européennes toutes capitalisations ISR



30 SEPTEMBRE 2021

PART IC

VOIR CODE ISIN PAGE 2

## 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.**

SFDR Art. 9  
Catégorie 1 (AMF)

## 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.

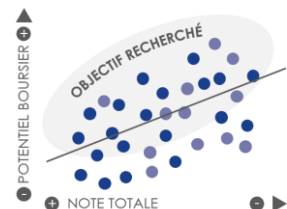
La méthode Great Models a pour objectif d'identifier les acteurs qui sont en mesure de valoriser durablement leurs actifs tangibles et intangibles.

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

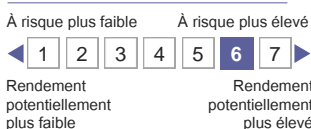
Sont examinées :

- 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



## Profil de risque/rendement



Risque lié à la gestion discrétionnaire

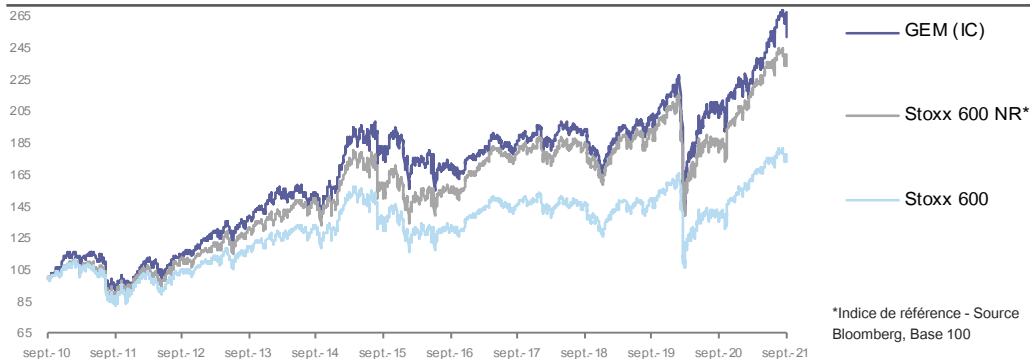
- Risque de perte en capital
- Risque action
- Risque lié aux investissements en titres de petites capitalisations (Small caps)
- Risque de durabilité
- Risque lié aux investissements en actions émergentes
- Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés
- Risque de crédit
- Risque lié aux titres spéculatifs
- Risque de taux
- Risque de contrepartie
- Risque de liquidité
- Risque de change.



au 31/08/2021



au 31/08/2021



\*Indice de référence - Source Bloomberg, Base 100

## RÉPARTITION PAR GREAT MODELS



\* 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.**

## VALEUR LIQUIDATIVE / ACTIF NET

Valeur liquidative (Part IC)	633.74
Actif Net total du fonds	203.1M€

## RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Industrial Goods & Serv.	24.4%	13.1%	
Health Care	21.4%	14.6%	
Technology	15.2%	8.0%	
Retail	7.8%	1.7%	
Consumer Prod. & Serv.	6.4%	5.9%	
Chemicals	5.1%	4.3%	
Food & Beverage	4.6%	7.7%	
Financial Services	3.9%	3.7%	
Construction & Materials	2.8%	3.4%	
Utilities	2.8%	3.7%	
Travel & Leisure	2.4%	1.3%	
Automobiles & Parts	2.1%	2.5%	
Energy	1.1%	4.5%	
Banks	0.0%	7.5%	
Insurance	0.0%	4.8%	
Telecommunications	0.0%	3.1%	
Basic Resources	0.0%	3.0%	
Media	0.0%	1.7%	
Real Estate	0.0%	2.1%	
Pers. Care, Drug & Groce	0.0%	3.3%	

Sources Montpensier Finance / Stoxx

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES











	GEM (IC)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Perf. 2015	20.6%	6.8%	9.6%
Perf. 2016	-7.4%	-1.2%	1.7%
Perf. 2017	8.5%	7.7%	10.6%
Perf. 2018	-11.0%	-13.2%	-10.8%
Perf. 2019	26.4%	23.2%	26.8%
Perf. 2020	3.2%	-4.0%	-2.0%
Perf. YTD- 2021	14.3%	14.0%	16.1%
Perf. 3 ans	30.7%	18.7%	27.6%
Perf. 5 ans	48.6%	32.6%	50.6%
Perf. Création (a)	153.5%	74.2%	135.5%
Volatilité 5 ans	17.3%	17.4%	17.4%
Volatilité 3 ans	20.8%	20.8%	20.7%
Volatilité 1 an	14.8%	13.8%	13.8%
Béta 1 an**	1.0		
Tracking error 1 an**	6.4		

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

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Pays-Bas	20.2%	9.5%	
France	19.2%	15.4%	
Suisse	10.6%	14.1%	
Danemark	10.3%	3.8%	
Royaume-Uni	9.9%	22.4%	
Irlande	8.0%	2.6%	
Allemagne	6.9%	13.0%	
Autres	15.0%	19.0%	

## PRINCIPALES POSITIONS

 ASML Holding	5.6%	ODD 9
 Linde Plc	5.1%	ODD 13
 Téléperformance	4.8%	ODD 8
 Schneider Electric	3.8%	ODD 12
 Lonza	3.6%	ODD 3
 Hermes International	3.5%	ODD 12
 Adyen	3.4%	ODD 9
 Airbus Group	3.3%	ODD 13
 Coloplast B	3.1%	ODD 3
 ST Microelectronics	3.1%	ODD 9

 GEM (joyaux reconnus)  Hidden GEM (joyaux méconnus)

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT. Sauf erreur ou omission.  
Lire l'avertissement au verso. // Agrément AMF n° GP 97-125 - Adresse AMF : 17, place de la Bourse, 75002 Paris  
Montpensier Finance - 58 Avenue Marceau - Paris VIII - Tél. : 01 45 05 55 55 - E-mail : info@montpensier.com - montpensier.com



## COMMENTAIRE DE GESTION

Durant le mois de septembre, les craintes autour de la possible faillite d'Evergrande en Chine, et l'augmentation du prix de l'énergie ont donné un coup de frein aux marchés actions. Le discours plutôt « hawkish » de la Fed a contribué à engendrer une rotation de style favorable aux valeurs décotées et aux financières. En amont de la saison de publication des résultats du 3ème trimestre, ce sont ces éléments macroéconomiques qui ont dominé les débats et les performances des titres du fonds.

### Dans ce contexte, les Hidden GEM ont légèrement surperformé les GEM.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds ont été les valeurs de santé (Astrazeneca, ICON plc ou encore UCB) alors que la menace d'une réforme de grande ampleur aux Etats-Unis s'éloigne. Les titres exposés à la réouverture des économies (Wizz, Airbus) ont bénéficié de données favorables sur le plan épidémiologique. Les titres exposés à la consommation ont négativement réagi aux contraintes de logistique constatés partout dans le monde (Asos, Adidas, Kering). Enfin, les valeurs technologiques ont subi des prises de profit après un excellent parcours récent (ASML, Adyen).

Pendant le mois, nous avons soldé nos positions en Nestlé et Enel. Des lignes en Novo Nordisk (GEM), Straumann (GEM) et Antin (Hidden GEM) ont été initiées. La proportion de GEMs dans le portefeuille s'établit à 76%.

## FOCUS : UCB

ODD 3



**UCB est le premier groupe pharmaceutique belge, spécialisé dans les maladies immunologiques et neurologiques.** Le groupe réalise aujourd'hui la majorité de ses revenus avec Cimzia (Polyarthrite Rhumatoïde, Psoriasis...) et Vimpat (Epilepsie) dont les brevets expirent respectivement en 2025 et 2022, mais sa stratégie multi-niche en termes de population cible lui procure une protection additionnelle.

Toute l'attention se porte actuellement sur le newsflow relatif au Bimekizumab, potentiel successeur du Cimzia. Le produit a affiché d'impressionnants résultats de Phase 3 en fin d'année dernière dans le traitement du Psoriasis, il vient d'être approuvé en Europe et est en cours d'approbation aux US (PDUFA attendu pour la fin d'année). Bimekizumab devrait continuer d'animer les nouvelles cliniques d'UCB avec des résultats de phase 3 dans d'autres indications (arthrite psoriasique et spondylarthrite axiale) qui sont attendus prochainement. Par ailleurs, des optionalités existent sur d'autres médicaments comme le Zilucoplan (rachat de Ra Pharmaceuticals) dans la myasthénie (maladie musculaire) dont les résultats de Phase 3 sont attendus, ou encore le partenariat avec Roche dans Alzheimer mais sur un horizon plus lointain.

UCB est un Hidden GEM qui adresse l'Objectif de Développement Durable 3 « Santé et Bien-être » des Nations Unies.

## 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
Frais de gestion	IC / ID : 1.50% RC / RD : 2.25% IPC / IPD : 1.00%
Commission de performance	IC / ID / IPC / IPD RC / RD (cf. prospectus)
Code Isin	IC : FR0013083656 ID : FR0013084373 IPC : FR0013183118 IPD : FR0013183126 RC : FR0013084381 RD : FR0013084399
Code Bloomberg	IC : MFGEMIC FP ID : MFGEMID FP IPC : MFGEMPC FP IPD : MFGEMPD FP RC : MFGEMRC FP RD : MFGEMRD FP
Société de gestion	Montpensier Finance
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisation	Quotidienne (Caceis)
Cut-off (centralisateur)	16h00
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
OPCVM éligible au PEA	Oui

Pays de commercialisation :



montpensier.com  
RETROUVEZ les actualités  
de marché et des fonds  
Montpensier →

**AVERTISSEMENT** : Document non contractuel. Ce document a pour objectif d'informer le lecteur de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPCVM concerné. Ce document ne se substitue pas au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI). 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 Finance, et ne constituent en aucun cas une recommandation d'investissement ou de désinvestissement. Il est recommandé, avant tout investissement, de LIRE ATTENTIVEMENT LE PROSPECTUS ET LE DICI 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 Finance. Ce document est la propriété intellectuelle de Montpensier Finance. Le prospectus et le DICI de l'OPCVM sont disponibles chez Montpensier Finance et sur [www.montpensier.com](http://www.montpensier.com).

**INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES POUR LA SUISSE** : Le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds: Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : [www.carnegie-fund-services.ch](http://www.carnegie-fund-services.ch). Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Les derniers prix des actions sont disponibles sur [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions/parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.



## 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 notée CCC en portefeuille. De plus, la répartition des notes ESG du portefeuille met en évidence un plus grand nombre de valeurs mieux notées par rapport à l'indice.

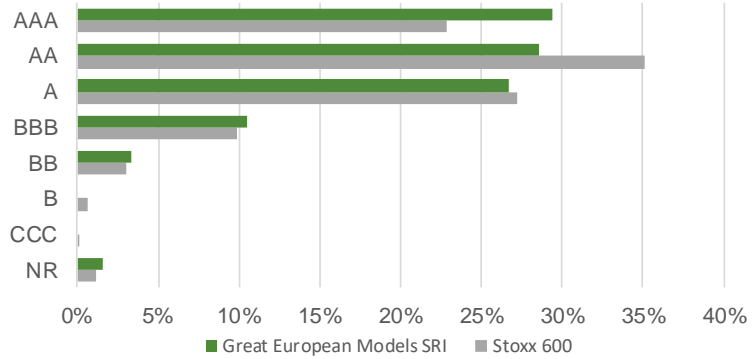
### ► Analyse d'impact selon les ODD

Notre méthode propriétaire Montpensier 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 12, 3 et 9.

### ► Performance Environnementale

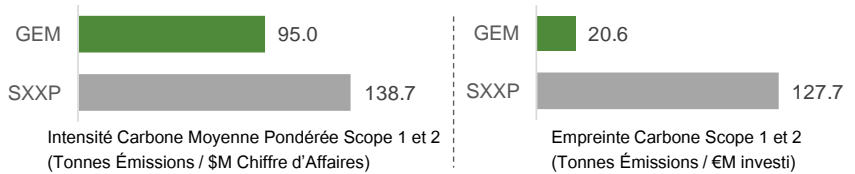
L'empreinte carbone (scope 1 & 2) du portefeuille (Tonnes Émissions / €M investi) est inférieure à celle de son indice.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

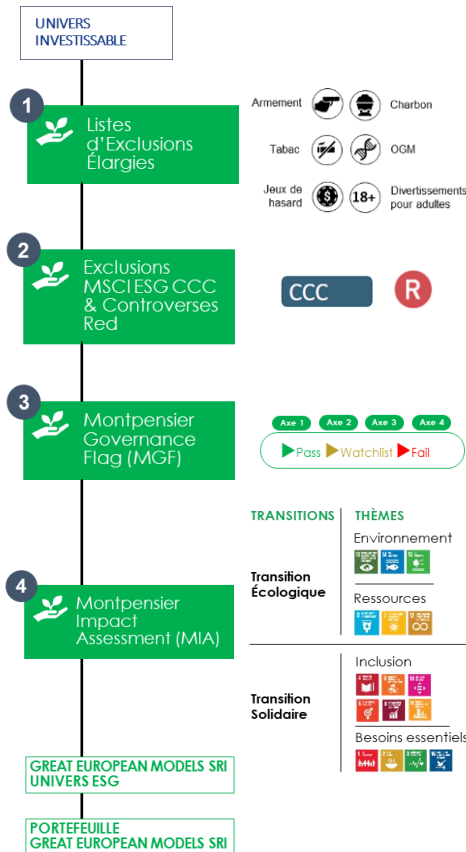


Couverture de 98.42% pour Great European Models SRI et de 99.63% pour le Stoxx 600

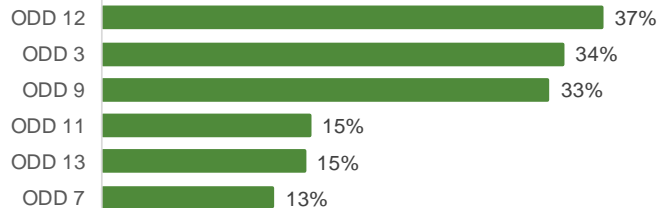
À la date du rapport, 30 sociétés, soit 83.33% des valeurs du fonds, qui représentent 86.24% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données complémentaires font l'objet d'une estimation par MSCI ESG Research.

Source Montpensier Finance / MSCI

Sélectionner des valeurs responsables avec un impact positif sur l'environnement et la société



## 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.

### TRANSITIONS THÈMES ODD

Transition Écologique	Thèmes ODD
Environnement	ODD 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
Ressources	ODD 14 Vie aquatique
	ODD 15 Vie terrestre
Inclusion	ODD 6 Eau propre et assainissement
	ODD 7 Énergie propre et d'un coût abordable
	ODD 12 Consommation et production durables

### Transition Solidaire

Thèmes ODD	Thèmes ODD
ODD 4 Éducation de qualité	ODD 4 Éducation de qualité
ODD 5 Égalité entre les sexes	ODD 5 Égalité entre les sexes
ODD 8 Travail décent et croissance économique	ODD 8 Travail décent et croissance économique
ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure	ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure
ODD 10 Inégalités réduites	ODD 10 Inégalités réduites
ODD 11 Villes et communautés durables	ODD 11 Villes et communautés durables
Besoins essentiels	ODD 1 Pas de pauvreté
	ODD 2 Faim « zéro »
	ODD 3 Bonne santé et bien-être
	ODD 16 Paix, justice et institutions efficaces

Source Montpensier Finance

## Glossaire

Un glossaire est disponible dans le Rapport d'Impact.



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