



# Great European Models SRI

Gestion Active d'Actions  
Valeurs Européennes toutes capitalisations ISR



31 DÉCEMBRE 2020  
PART IPD



## Orientation du fonds

Great European Models SRI 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.

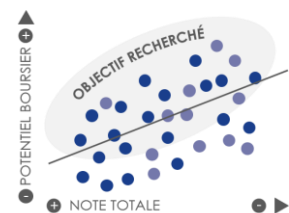
La méthode Great Models a pour objectif d'identifier les acteurs qui sont en mesure de valoriser durablement leurs actifs tangibles et intangibles.

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

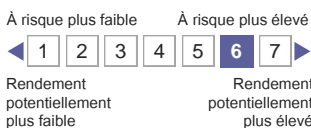
Sont examinées :

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

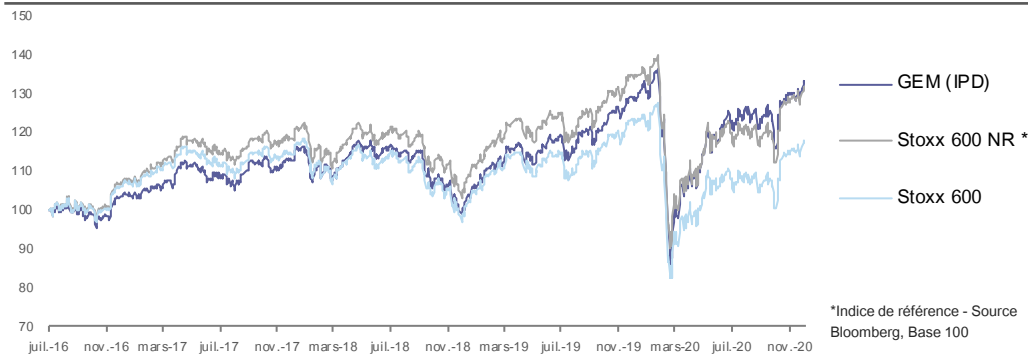
► Sélectionner dans cet univers les valeurs dont le couple "note/potentiel boursier" est attractif



## 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 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.



## RÉPARTITION PAR GREAT MODELS



\* Indice de référence Dividendes nets réinvestis / \*\*vs indice de référence de / 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 IPD)	313,65
Actif Net total du fonds	236,1M€

## RÉPARTITION SECTORIELLE

	Port. Actions	Indice	Δ%
Technology	15,6%	7,5%	
Industrial Goods & Serv.	12,0%	12,9%	
Health Care	10,6%	14,6%	
Retail	10,5%	3,3%	
Personal & Household G.	9,0%	8,9%	
Food & Beverage	8,0%	7,0%	
Chemicals	6,9%	4,6%	
Travel & Leisure	5,7%	1,5%	
Construction & Materials	5,7%	3,1%	
Oil & Gas	4,1%	4,5%	
Utilities	3,5%	4,6%	
Insurance	3,1%	5,3%	
Financial Services	2,8%	3,5%	
Banks	2,6%	6,6%	
Telecommunications	0,0%	2,5%	
Automobiles & Parts	0,0%	2,4%	
Basic Resources	0,0%	3,2%	
Media	0,0%	1,7%	
Real Estate	0,0%	2,3%	

Source Montpensier Finance / Stoxx

## PERFORMANCES ET MESURES DE RISQUES

	GEM (IPD)	Stoxx 600	Stoxx 600 NR*
Perf. 2012	-	-	-
Perf. 2013	-	-	-
Perf. 2014	-	-	-
Perf. 2015	-	-	-
Perf. 2016	-	-	-
Perf. 2017	9,1%	7,7%	10,6%
Perf. 2018	-10,5%	-13,2%	-10,8%
Perf. 2019	27,0%	23,2%	26,8%
Perf. YTD- 2020	3,5%	-4,0%	-2,0%
Perf. 5 ans	-	-	-
Perf. Création (a)	33,0%	17,5%	31,5%
Volatilité 5 ans	-	-	-
Volatilité 1 an	32,0%	32,1%	32,1%
Béta**	0,98		
Tracking error**	5,6		











Source Bloomberg Montpensier Finance / (a) 28/07/2016

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Port. Actions	Indice	Δ%
France	19,3%	15,8%	
Royaume-Uni	18,3%	22,3%	
Pays-Bas	13,7%	8,1%	
Suisse	10,1%	15,0%	
Danemark	10,0%	3,8%	
Irlande	8,8%	2,6%	
Allemagne	5,0%	13,8%	
Autres	14,8%	18,7%	

Source Montpensier Finance / Stoxx

## PRINCIPALES POSITIONS

 Linde Plc	5,2%	ODD 13
 Téléperformance	4,2%	ODD 8
 Nestlé	4,2%	ODD 3
 Netcompany Group AS	3,8%	ODD 9
 Avast Plc	3,7%	ODD 9
 Enel SpA	3,4%	ODD 7
 Unilever Plc - NL Listing	3,1%	ODD 3
 JD Sports Fashion Plc	3,0%	ODD 12
 Hermes International	3,0%	ODD 12
 Zurich Financial Services Nom	3,0%	ODD 8

 GEM (joyaux reconnus)  Hidden GEM (joyaux méconnus)

Source Montpensier Finance

LIRE ATTENTIVEMENT LE DICI DE L'OPCVM AVANT TOUT INVESTISSEMENT

Sauf erreur ou omission. Lire l'avertissement au verso - Les performances indiquées sont relative à la Part IPD

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

Une création monétaire sans précédent a permis aux marchés actions de regarder au-delà des conséquences du Covid dont les stigmates économiques ont été fortes sur l'année. La pandémie a accéléré les tendances déjà à l'œuvre, renforçant le leadership de nos GEMs et permis au fonds d'enregistrer une surperformance sensible. Notre conviction renforcée sur l'ISR a été un vecteur de performance.

Le secteur de la Technologie favorisé par des mutations structurelles a été le meilleur contributeur grâce à une surpondération et une solide sélection de valeurs dont Netcompany -une des sociétés de services IT ayant la plus forte croissance au monde-, les équipementiers semi-conducteurs AMSL et Besi ou encore Avast qui a bénéficié du travail à domicile. Malgré la bonne performance de nos fortes convictions que sont Linde et Teleperformance, le secteur Industrial Goods nous a coûté du fait l'impact du Covid sur l'aéronautique ou Airbus dispose d'un fort potentiel de rebond. Le Food & Beverage (R. Unibrew) et la Santé (Amplifon) ont positivement contribué. Enfin, les creux de mars nous ont offerts des points d'entrée sur de véritables GEM comme Hermès. Ces derniers représentent 66% du portefeuille contre 34% pour les « Hidden GEMs ».

En 2020, les principaux achats nets au sein du fonds ont porté sur Adidas, Sika, Hermès, Coloplast et Schneider ; les principales ventes sur Puma, Roche, SAP et Fdj.



## FOCUS : LSE



Créée en 1773, London Stock Exchange est une de plus anciennes et plus grandes bourses mondiales. **Introduite en bourse en 2001, LSE est aujourd'hui un GEM** qui a su combiner croissance organique et croissance externe afin de faire croître ses activités historiques tout en développant de nouvelles franchises comme la compensation et les services d'informations. Cette stratégie de croissance externe a notamment permis au groupe de réduire son exposition aux volumes de titres traités sur les marchés. A moyen et long terme, LSE est exposée à des activités en croissance structurelle, comme le clearing de produits dérivés, soutenu par la réglementation ; la hausse du taux de pénétration de la gestion passive et notamment des ETF (via FTSE Russell) et enfin de la croissance de l'industrie de la gestion quantitative. Fin 2019, LSE a annoncé le lancement d'une offre de rachat de Refinitiv, l'activité d'information financière de Thomson Reuters. Longuement scrutée par le régulateur, la transaction devrait être clôturée en 2021 et permettre de dégager de synergies d'environ 350 millions de Livres. À la suite de cette acquisition réalisée à un prix raisonnable aux vues des transactions récentes dans le secteur, LSE deviendra un des leaders mondiaux d'infrastructure boursière.

## 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)	11h30
Horizon d'investissement	Supérieur à 5 ans
OPCVM éligible au PEA	Oui

Pays de commercialisation :



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

**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 PASSES 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.

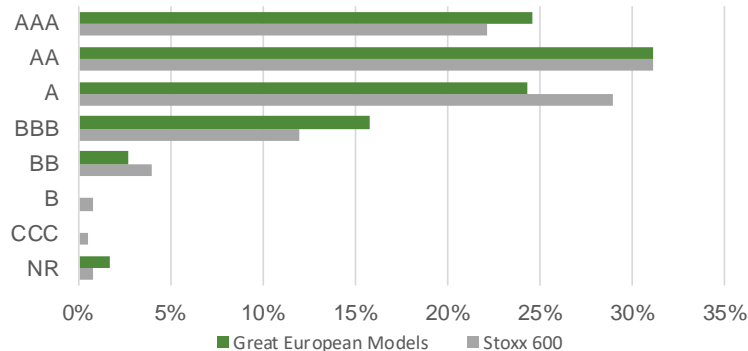
### ► Analyse d'impact selon les ODD

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, 9 et 3.

### ► Performance Environnementale

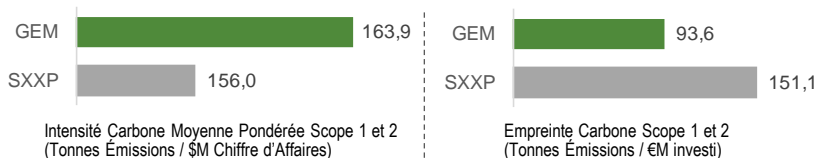
L'empreinte carbone (scope 1 & 2) du portefeuille (Tonnes Émissions / €M investi) est inférieure à celle de son indice.

## RÉPARTITION PAR NOTATION ESG



Source Montpensier Finance / MSCI / Stoxx

## PERFORMANCE ENVIRONNEMENTALE

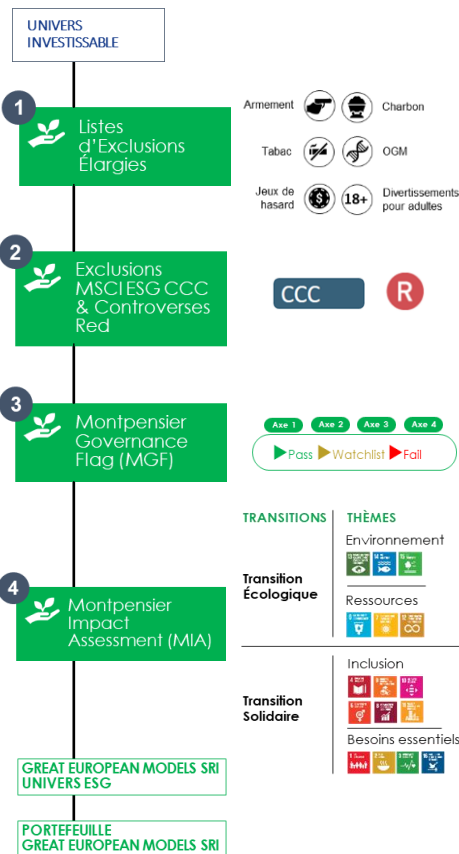


Couverture de 95.51% pour Great European Models et de 99.92% pour le Stoxx 600

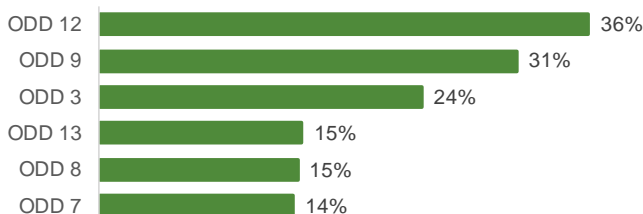
A la date du rapport, 28 sociétés, soit 71.79% des valeurs du fonds, qui représentent 72.00% du portefeuille investi, publient officiellement des données chiffrées relatives à leurs émissions de gaz à effet de serre Scope 1 et 2. Les données

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

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

#### Transition Solidaire

- Inclusion**
  - ODD 4 Éducation de qualité
  - ODD 5 Égalité entre les sexes
  - ODD 8 Travail décent et croissance économique
  - ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure
  - ODD 10 Inégalités réduites
  - 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

## Glossaire

Un glossaire est disponible dans le Rapport d'Impact.

Source Montpensier Finance