

CACEIS BANK
1-3 place Valhubert
F-75013 Paris

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2020

GREAT EUROPEAN MODELS

- **ETAT 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.	201 027 104,74
b) Avoirs bancaires	7 688 740,91
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 611 107,76
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	217 326 953,41
e) Passif	-6 416 047,82
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	210 910 905,59

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D' ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
GREAT EUROPEAN MODELS IC	C	106 729 043,84	216 171,00	493,72
GREAT EUROPEAN MODELS IPC	C	1 027 699,80	3 510,00	292,79
GREAT EUROPEAN MODELS IPD	D	8 371,81	30,00	279,06
GREAT EUROPEAN MODELS RC	C	592 748,15	3 025,00	195,94
GREAT EUROPEAN MODELS S	C	102 456 627,90	9,38	10 922 881,43
GREAT EUROPEAN MODELS ID	D	92 913,42	30,00	3 097,11
GREAT EUROPEAN MODELS RD	D	3 500,67	20,00	175,03

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	81,08	78,69
<p>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.</p>	14,23	13,81
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

* 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 **
Couronne danoise	DKK	12 889 315,06	6,11	5,93
Couronne norvegienne	NOK	2 843 401,76	1,35	1,31
Couronne suedoise	SEK	1 858 360,33	0,88	0,86
Dollar us	USD	3 681 207,54	1,75	1,69
Euro	EUR	115 848 892,31	54,93	53,31
Franc suisse	CHF	24 562 326,43	11,65	11,30
Livre sterling	GBP	39 343 601,31	18,65	18,10
TOTAL		201 027 104,74	95,31	92,50

* 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 **
Royaume uni	19,29	18,72
France	15,76	15,30
Pays-bas	13,67	13,26
Suisse	11,65	11,30
Allemagne	7,59	7,36
Danemark	6,11	5,93
Italie	5,52	5,36
Luxembourg	3,36	3,26
Irlande	3,27	3,17
Jersey	2,58	2,51
Belgique	2,54	2,47
Grece	1,56	1,51
Espagne	1,53	1,49
Suede	0,88	0,86
TOTAL	95,31	92,50

* 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 **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres Actifs		
Autres		
TOTAL		

* 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 PERIODE 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, 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.	42 325 671,01	66 772 036,32
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.	5 297 926,53	5 963 219,84
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.		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
15/04/2020	GREAT EUROPEAN MODELS IPD	4,87	0,66	5,53
15/04/2020	GREAT EUROPEAN MODELS ID	54,16	5,22	59,38
15/04/2020	GREAT EUROPEAN MODELS RD	3,07		3,07
Dividendes à verser				
	GREAT EUROPEAN MODELS IPD			
	GREAT EUROPEAN MODELS ID			
	GREAT EUROPEAN MODELS RD			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

- **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

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 Finance - *58 avenue Marceau - 75008 - Paris*

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT 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.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	119 100	3 876 705,00	1,84
PUMA SE	EUR	69 044	4 751 608,08	2,25
SAP SE	EUR	59 311	7 373 543,52	3,50
TOTAL ALLEMAGNE			16 001 856,60	7,59
BELGIQUE				
KBC GROUPE	EUR	105 100	5 366 406,00	2,54
TOTAL BELGIQUE			5 366 406,00	2,54
DANEMARK				
NETCOMPANY GROUP AS	DKK	117 400	6 852 507,85	3,25
ROYAL UNIBREW AS	DKK	81 533	6 036 807,21	2,86
TOTAL DANEMARK			12 889 315,06	6,11
ESPAGNE				
ZARDOYA OTIS	EUR	531 151	3 234 709,59	1,53
TOTAL ESPAGNE			3 234 709,59	1,53
FRANCE				
AIRBUS SE	EUR	83 400	5 297 568,00	2,51
ARKEMA	EUR	22 047	1 877 081,58	0,89
EIFFAGE	EUR	64 450	5 246 230,00	2,49
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	EUR	13 847	940 211,30	0,45
GROUPE FNAC	EUR	66 734	2 453 141,84	1,16
HERMES INTERNATIONAL	EUR	5 980	4 447 924,00	2,11
KERING	EUR	9 900	4 794 075,00	2,27
SR TELEPERFORMANCE	EUR	36 250	8 188 875,00	3,88
TOTAL FRANCE			33 245 106,72	15,76
GRECE				
JUMBO SA	EUR	205 351	3 285 616,00	1,56
TOTAL GRECE			3 285 616,00	1,56
IRLANDE				
CRH PLC	EUR	105 150	3 207 075,00	1,52
ICON PLC	USD	24 470	3 681 207,54	1,75
TOTAL IRLANDE			6 888 282,54	3,27
ITALIE				
AMPLIFON	EUR	181 000	4 291 510,00	2,03
ENEL SPA	EUR	957 200	7 349 381,60	3,49
TOTAL ITALIE			11 640 891,60	5,52

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
JERSEY				
WIZZ AIR HOLDING PLC	GBP	149 023	5 448 535,54	2,58
TOTAL JERSEY			5 448 535,54	2,58
LUXEMBOURG				
SUBSEA 7	NOK	512 000	2 843 401,76	1,35
TRAINLINE PLC-WI	GBP	892 600	4 249 591,09	2,01
TOTAL LUXEMBOURG			7 092 992,85	3,36
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV	EUR	21 903	7 160 090,70	3,39
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	126 661	5 022 108,65	2,38
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	272 795	6 618 006,70	3,14
QIAGEN	EUR	78 500	3 009 690,00	1,43
UNILEVER NV	EUR	148 519	7 017 522,75	3,33
TOTAL PAYS-BAS			28 827 418,80	13,67
ROYAUME UNI				
ASTRAZENECA PLC	GBP	53 750	4 960 695,62	2,35
AVAST PLC - WI	GBP	1 424 672	8 252 021,00	3,91
COMPASS GROUP PLC	GBP	225 872	2 752 755,43	1,31
JD SPORTS FASHION PLC REG SHS	GBP	757 000	5 162 099,01	2,45
LINDE PLC	EUR	58 660	11 039 812,00	5,23
LONDON STOCK EXCHANGE	GBP	48 500	4 442 675,05	2,11
SMITHS GROUP PLC	GBP	263 340	4 075 228,57	1,93
TOTAL ROYAUME UNI			40 685 286,68	19,29
SUEDE				
GETINGE INDUSTRIER AB -B-	SEK	112 800	1 858 360,33	0,88
TOTAL SUEDE			1 858 360,33	0,88
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	104 117	10 238 676,73	4,86
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	23 670	7 297 009,20	3,46
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	22 394	7 026 640,50	3,33
TOTAL SUISSE			24 562 326,43	11,65
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			201 027 104,74	95,31
TOTAL Actions et valeurs assimilées			201 027 104,74	95,31
Créances			8 611 107,76	4,08
Dettes			-6 290 038,42	-2,98
Comptes financiers			7 562 731,51	3,59
Actif net			210 910 905,59	100,00