

**CACEIS BANK**  
1-3 place Valhubert  
F-75013 Paris

**MONTPENSIER FINANCE**  
58, avenue Marceau  
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

SICAV générale

**RAPPORT SEMESTRIEL AU 29 JUIN 2018**

# **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.	251 850 626,99
b) Avoirs bancaires	16 281 119,16
c) Autres actifs détenus par l'OPC	7 484 802,01
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	275 616 548,16
e) Passif	-9 663 611,48
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	265 952 936,68

\* 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	158 393 911,65	327 825,00	483,16
GREAT EUROPEAN MODELS IPC	C	28 536,00	100,00	285,36
GREAT EUROPEAN MODELS IPD	D	28 013,09	100,00	280,13
GREAT EUROPEAN MODELS RC	C	1 886 448,30	9 691,00	194,65
GREAT EUROPEAN MODELS S	C	105 518 743,08	9,92	10 636 970,06
GREAT EUROPEAN MODELS ID	D	93 727,90	30,00	3 124,26
GREAT EUROPEAN MODELS RD	D	3 556,66	20,00	177,83

• **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>	87,59	84,52
<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>	7,11	6,86
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</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	12 385 988,59	4,66	4,49
Couronne norvegienne	NOK	4 456 691,37	1,68	1,62
Couronne suedoise	SEK	13 055 880,67	4,91	4,74
Dollar us	USD	8 218 980,40	3,09	2,98
Euro	EUR	156 098 945,35	58,69	56,64
Franc suisse	CHF	9 087 251,62	3,42	3,30
Livre sterling	GBP	48 546 888,99	18,25	17,61
<b>TOTAL</b>		<b>251 850 626,99</b>	<b>94,70</b>	<b>91,38</b>

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
France	21,15	20,40
Pays-bas	15,76	15,21
Royaume uni	14,56	14,05
Allemagne	13,10	12,64
Suede	4,91	4,74
Danemark	4,66	4,49
Jersey	3,69	3,56
Suisse	3,42	3,30
Belgique	3,11	3,00
Irlande	3,03	2,93
Italie	2,70	2,60
Espagne	2,35	2,27
Luxembourg	1,68	1,62
Finlande	0,59	0,56
<b>TOTAL</b>	<b>94,70</b>	<b>91,38</b>

\* 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**

<b>Nature d'actifs</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>		
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		
<b>TOTAL</b>		

\* 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-I 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.	35 278 144,09	57 892 784,56
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.	4 258 528,17	10 039 748,68
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
25/04/2018	GREAT EUROPEAN MODELS IPD	2,29		2,29
	GREAT EUROPEAN MODELS ID			
25/04/2018	GREAT EUROPEAN MODELS RD	4,06	0,20	4,26
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 29/06/2018 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	136 542	3 819 079,74	1,44
FRESENIUS	EUR	95 580	6 575 904,00	2,47
LINDE AG O.N. Z.UMT	EUR	34 416	7 034 630,40	2,65
PUMA SE	EUR	9 200	4 609 200,00	1,73
SAP SE	EUR	61 270	6 062 666,50	2,28
I&I DRILLISCH AG	EUR	138 093	6 733 414,68	2,53
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>34 834 895,32</b>	<b>13,10</b>
<b>BELGIQUE</b>				
KBC GROUPE	EUR	125 046	8 268 041,52	3,11
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>8 268 041,52</b>	<b>3,11</b>
<b>DANEMARK</b>				
COLOPLAST B	DKK	44 435	3 802 837,03	1,43
PANDORA A/S	DKK	36 265	2 169 330,69	0,82
ROYAL UNIBREW AS	DKK	94 000	6 413 820,87	2,41
<b>TOTAL DANEMARK</b>			<b>12 385 988,59</b>	<b>4,66</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AENA SA	EUR	16 101	2 503 705,50	0,94
INDITEX	EUR	128 380	3 756 398,80	1,41
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>6 260 104,30</b>	<b>2,35</b>
<b>FINLANDE</b>				
AMER SPORTS CORP.	EUR	57 600	1 556 352,00	0,59
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>1 556 352,00</b>	<b>0,59</b>
<b>FRANCE</b>				
ARKEMA	EUR	46 728	4 738 219,20	1,78
ATOS	EUR	38 100	4 455 795,00	1,68
BNP PARIBAS	EUR	45 015	2 394 347,85	0,90
EIFPAGE	EUR	53 827	5 015 599,86	1,89
ELIOR GROUP SCA	EUR	140 358	1 734 824,88	0,65
GROUPE FNAC	EUR	62 640	5 102 028,00	1,92
LEGRAND SA HOLDING	EUR	99 000	6 227 100,00	2,34
PEUGEOT	EUR	290 691	5 685 915,96	2,14
SR TELEPERFORMANCE	EUR	59 602	9 017 782,60	3,39
THALES	EUR	107 521	11 864 942,35	4,45
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>56 236 555,70</b>	<b>21,14</b>

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>IRLANDE</b>				
CRH PLC	EUR	123 000	3 733 050,00	1,40
ICON PLC	USD	38 131	4 334 792,79	1,63
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>8 067 842,79</b>	<b>3,03</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	706 400	3 360 344,80	1,26
INTERPUMP GROUP	EUR	143 200	3 814 848,00	1,44
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>7 175 192,80</b>	<b>2,70</b>
<b>JERSEY</b>				
GLENCORE XSTRATA	GBP	1 296 000	5 294 870,49	1,99
SHIRE	GBP	94 000	4 524 688,22	1,70
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>9 819 558,71</b>	<b>3,69</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
SUBSEA 7	NOK	325 200	4 456 691,37	1,68
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>4 456 691,37</b>	<b>1,68</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	350 617	7 790 709,74	2,93
AIRBUS SE	EUR	44 127	4 424 173,02	1,66
ASML HOLDING NV	EUR	29 888	5 071 993,60	1,91
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	370 000	7 586 850,00	2,85
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	287 907	8 570 991,39	3,22
UNILEVER	EUR	96 056	4 590 035,96	1,73
X5 RETAIL GROUP. GDR	USD	171 004	3 884 187,61	1,46
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>41 918 941,32</b>	<b>15,76</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	82 900	4 914 775,69	1,85
BAE SYSTEMS PLC	GBP	871 334	6 360 575,94	2,39
BP PLC	GBP	669 000	4 366 375,49	1,64
COMPASS GROUP PLC	GBP	330 347	6 034 271,43	2,27
INFORMA PLC	GBP	482 400	4 546 063,99	1,71
SMITHS GROUP PLC	GBP	382 102	7 322 489,66	2,75
STANDARD LIFE PLC	GBP	349 000	1 282 876,81	0,48
UNILEVER PLC	GBP	82 431	3 899 901,27	1,47
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>38 727 330,28</b>	<b>14,56</b>
<b>SUEDE</b>				
ATLAS COPCO AB	SEK	120 449	3 005 175,47	1,13
EPIROC AB-A	SEK	120 449	1 083 038,51	0,41
HUSQVARNA AB CL B	SEK	477 000	3 879 703,43	1,46

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
VOLVO AB-B-	SEK	371 400	5 087 963,26	1,91
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>13 055 880,67</b>	<b>4,91</b>
<b>SUISSE</b>				
STRAUMANN HOLDING NOM.	CHF	5 100	3 328 291,12	1,25
ZURICH FINANCIAL SERVICES	CHF	22 654	5 758 960,50	2,17
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>9 087 251,62</b>	<b>3,42</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>251 850 626,99</b>	<b>94,70</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>251 850 626,99</b>	<b>94,70</b>
<b>Créances</b>			<b>7 484 802,01</b>	<b>2,81</b>
<b>Dettes</b>			<b>-9 663 611,48</b>	<b>-3,63</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>16 281 119,16</b>	<b>6,12</b>
<b>Actif net</b>			<b>265 952 936,68</b>	<b>100,00</b>