

CACEIS BANK
1-3 place Valhubert
F-75013 Paris

Dépositaire

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de gestion

SICAV générale

RAPPORT SEMESTRIEL AU 29 JUIN 2018

BBM V Flex

- **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.	56 183 341,19
b) Avoirs bancaires	5 590 291,39
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 898 314,70
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	70 671 947,28
e) Passif	-1 140 860,75
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	69 531 086,53

* 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
BBM V Flex AC	C	11 055 233,82	36 569,0000	302,31
BBM V Flex APC	C	54 532 862,51	547,5855	99 587,84
BBM V Flex RPC	C	3 528 815,70	11 107,3280	317,70
BBM V Flex AD	D	294 638,57	122,0000	2 415,07
BBM V Flex APD	D	93 334,84	1,0000	93 334,84
BBM V Flex RPD	D	26 201,09	87,6330	298,98

• **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> <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> <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>	80,80	79,50

* 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 DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	56 183 341,19	80,80	79,50
TOTAL		56 183 341,19	80,80	79,50

* 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 **
France	30,18	29,69
Allemagne	25,01	24,60
Pays-bas	9,28	9,13
Espagne	8,51	8,37
Italie	3,99	3,93
Belgique	2,57	2,53
Irlande	0,88	0,87
Finlande	0,39	0,38
TOTAL	80,80	79,50

* 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		
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
<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> <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> <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>	25 244 803,50	35 574 093,24

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
25/04/2018	BBM V Flex AD	56,20	4,98	61,18
25/04/2018	BBM V Flex APD	2 163,37	191,82	2 355,19
25/04/2018	BBM V Flex RPD	6,97	0,36	7,33
Dividendes à verser				
	BBM V Flex AD			
	BBM V Flex APD			
	BBM V Flex RPD			

(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
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS NOM.	EUR	3 450	644 977,50	0,93
ALLIANZ SE	EUR	9 442	1 671 422,84	2,40
BASF SE	EUR	23 599	1 932 994,09	2,78
BAYER	EUR	17 669	1 667 070,15	2,40
CECONOMY AG	EUR	46 962	335 214,76	0,48
DAIMLER AG	EUR	18 250	1 006 122,50	1,45
DEUTSCHE BANK AG	EUR	14 706	135 618,73	0,20
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	39 322	1 099 836,34	1,58
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	94 200	1 250 034,00	1,80
DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	13 377	344 925,95	0,50
E.ON AG NOM.	EUR	59 650	546 036,10	0,79
FRESENIUS	EUR	10 849	746 411,20	1,07
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 558	463 125,90	0,67
SAP SE	EUR	25 659	2 538 958,05	3,64
SIEMENS AG-REG	EUR	20 331	2 301 875,82	3,31
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	4 936	701 997,92	1,01
TOTAL ALLEMAGNE			17 386 621,85	25,01
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	20 668	1 787 782,00	2,57
TOTAL BELGIQUE			1 787 782,00	2,57
ESPAGNE				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	167 687	1 018 530,84	1,46
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	430 300	1 975 937,60	2,85
DIA	EUR	71 300	177 893,50	0,26
IBERDROLA S.A.	EUR	127 097	841 890,53	1,21
INDITEX	EUR	32 507	951 154,82	1,37
TELEFONICA	EUR	130 345	948 781,26	1,36
TOTAL ESPAGNE			5 914 188,55	8,51
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	54 603	269 192,79	0,39
TOTAL FINLANDE			269 192,79	0,39
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	8 914	960 037,80	1,38
AMUNDI	EUR	8 454	501 660,36	0,72
AXA	EUR	51 899	1 090 657,49	1,57

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PARIBAS	EUR	33 544	1 784 205,36	2,57
BOUYGUES	EUR	12 066	445 356,06	0,64
DANONE	EUR	3 285	206 527,95	0,30
ENGIE SA	EUR	48 000	630 240,00	0,91
ILIAD	EUR	3 871	523 939,85	0,75
L'OREAL	EUR	2 012	425 538,00	0,61
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	2 355	671 646,00	0,97
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	3 213	335 115,90	0,48
ORANGE	EUR	60 410	866 581,45	1,25
RENAULT SA	EUR	8 390	611 043,70	0,88
ROTHSCHILD AND CO	EUR	29 400	851 130,00	1,22
SAFRAN SA	EUR	6 350	660 717,50	0,95
SAINT-GOBAIN	EUR	13 912	532 412,24	0,77
SANOFI	EUR	28 000	1 922 200,00	2,75
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10 608	757 623,36	1,09
SEB	EUR	1 162	173 835,20	0,25
SOCIETE GENERALE SA	EUR	23 257	839 926,56	1,21
THALES	EUR	678	74 817,30	0,11
TOTAL	EUR	62 444	3 260 201,24	4,68
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	2 264	426 877,20	0,61
VALEO	EUR	8 938	418 477,16	0,60
VINCI (EX SGE)	EUR	7 175	590 933,00	0,85
VIVENDI	EUR	67 802	1 423 842,00	2,05
TOTAL FRANCE			20 985 542,68	30,17
IRLANDE				
CRH PLC	EUR	20 250	614 587,50	0,88
TOTAL IRLANDE			614 587,50	0,88
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	201 800	959 962,60	1,38
ENI SPA	EUR	64 200	1 021 165,20	1,47
UNICREDIT SPA	EUR	55 500	793 428,00	1,14
TOTAL ITALIE			2 774 555,80	3,99
PAYS-BAS				
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	43 956	976 702,32	1,40
AIRBUS SE	EUR	2 592	259 873,92	0,37
ASML HOLDING NV	EUR	7 850	1 332 145,00	1,92
ING GROEP NV	EUR	103 465	1 275 516,52	1,83
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	17 400	517 998,00	0,74
ROYAL PHILIPS	EUR	15 038	547 759,15	0,79

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
UNILEVER	EUR	32 246	1 540 875,11	2,23
TOTAL PAYS-BAS			6 450 870,02	9,28
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			56 183 341,19	80,80
TOTAL Actions et valeurs assimilées			56 183 341,19	80,80
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI 3 M E	EUR	600	6 005 738,82	8,64
TOTAL FRANCE			6 005 738,82	8,64
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			6 005 738,82	8,64
TOTAL Organismes de placement collectif			6 005 738,82	8,64
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
EUR XEUR FESX D 0918	EUR	-735	896 500,00	1,29
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			896 500,00	1,29
TOTAL Engagements à terme fermes			896 500,00	1,29
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé				
DJ EURO STOXX 50 12/2018 CALL 3400	EUR	50	62 950,00	0,09
DJ EURO STOXX 50 12/2018 CALL 3450	EUR	50	49 950,00	0,07
DJ EURO STOXX 50 12/2018 CALL 3500	EUR	50	38 600,00	0,06
DJ EURO STOXX 50 12/2018 PUT 3200	EUR	150	126 600,00	0,18
DJ EURO STOXX 50 12/2018 PUT 3300	EUR	250	283 500,00	0,41
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			561 600,00	0,81
TOTAL Engagements à terme conditionnels			561 600,00	0,81
TOTAL Instruments financiers à terme			1 458 100,00	2,10
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	-896 500	-896 500,00	-1,29
TOTAL Appel de marge			-896 500,00	-1,29
Créances			1 434 475,88	2,06
Dettes			-244 360,75	-0,35
Comptes financiers			5 590 291,39	8,04
Actif net			69 531 086,53	100,00