

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

BEST BUSINESS 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.	669 900 004,66
b) Avoirs bancaires	21 259 090,14
c) Autres actifs détenus par l'OPC	16 280 345,78
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	707 439 440,58
e) Passif	-15 922 433,75
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	691 517 006,83

* 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
BEST BUSINESS MODELS IC	C	356 522 255,38	1 177 035,7707	302,89
BEST BUSINESS MODELS RC	C	114 737 297,51	508 667,4149	225,56
BEST BUSINESS MODELS IPC	C	145 123 747,19	793 646,0000	182,85
BEST BUSINESS MODELS ID	D	74 869 693,47	26 479,0000	2 827,51
BEST BUSINESS MODELS RD	D	97 624,22	36,0000	2 711,78
BEST BUSINESS MODELS IPD	D	166 389,06	1 000,0000	166,38

• **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>	96,87	94,69

* 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	669 900 004,66	96,87	94,69
TOTAL		669 900 004,66	96,87	94,69

* 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	51,76	50,60
Allemagne	24,67	24,11
Pays-bas	6,99	6,83
Espagne	4,99	4,88
Italie	4,82	4,71
Irlande	2,12	2,08
Belgique	1,52	1,48
TOTAL	96,87	94,69

* 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>	250 318 974,16	295 553 689,28

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
25/04/2018	BEST BUSINESS MODELS ID	73,06	6,73	79,79
25/04/2018	BEST BUSINESS MODELS RD	70,39	2,14	72,53
25/04/2018	BEST BUSINESS MODELS IPD	4,29	0,39	4,68
Dividendes à verser				
	BEST BUSINESS MODELS ID			
	BEST BUSINESS MODELS RD			
	BEST BUSINESS MODELS IPD			

(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				
ALLIANZ SE	EUR	99 989	17 700 052,78	2,56
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	795 000	10 549 650,00	1,53
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	243 000	10 060 200,00	1,45
FRESENIUS	EUR	403 261	27 744 356,80	4,01
HELLOFRESH AG	EUR	260 000	3 398 200,00	0,49
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	150 000	16 425 000,00	2,38
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	840 000	18 337 200,00	2,65
KION GROUP AG	EUR	221 000	13 622 440,00	1,97
SAP SE	EUR	312 152	30 887 440,40	4,47
THYSSENKRUPP AG	EUR	655 000	13 637 100,00	1,97
ZALANDO SE	EUR	171 776	8 222 917,12	1,19
TOTAL ALLEMAGNE			170 584 557,10	24,67
BELGIQUE				
KBC GROUPE	EUR	158 786	10 498 930,32	1,52
TOTAL BELGIQUE			10 498 930,32	1,52
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1 739 263	7 986 695,70	1,15
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	529 977	13 662 807,06	1,98
INDITEX	EUR	440 000	12 874 400,00	1,86
TOTAL ESPAGNE			34 523 902,76	4,99
FRANCE				
ALD SA	EUR	100 000	1 462 000,00	0,21
AMUNDI	EUR	179 000	10 621 860,00	1,54
ARKEMA	EUR	167 286	16 962 800,40	2,45
BNP PARIBAS	EUR	270 000	14 361 300,00	2,08
CAPGEMINI	EUR	189 000	21 772 800,00	3,15
DANONE	EUR	141 000	8 864 670,00	1,28
ELIS	EUR	512 000	10 055 680,00	1,45
ENGIE SA	EUR	936 000	12 289 680,00	1,78
ILIAD	EUR	49 500	6 699 825,00	0,97
LEGRAND SA HOLDING	EUR	395 000	24 845 500,00	3,59
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	73 189	20 873 502,80	3,02
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	161 141	16 807 006,30	2,43
ORPEA	EUR	103 309	11 808 218,70	1,71
RENAULT SA	EUR	149 000	10 851 670,00	1,57

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAFRAN SA	EUR	200 000	20 810 000,00	3,01
SANOFI	EUR	406 723	27 921 533,95	4,04
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	243 000	17 355 060,00	2,51
SOCIETE GENERALE SA	EUR	136 000	4 911 640,00	0,71
THALES	EUR	178 138	19 657 528,30	2,84
TOTAL	EUR	558 479	29 158 188,59	4,22
VALEO	EUR	350 000	16 387 000,00	2,37
VINCI (EX SGE)	EUR	172 000	14 165 920,00	2,05
VIVENDI	EUR	919 220	19 303 620,00	2,79
TOTAL FRANCE			357 947 004,04	51,77
IRLANDE				
KERRY GROUP	EUR	164 000	14 694 400,00	2,12
TOTAL IRLANDE			14 694 400,00	2,12
ITALIE				
DE LONGHI SPA	EUR	263 798	6 405 015,44	0,93
FINCOBANK SPA	EUR	1 172 000	11 335 584,00	1,64
UNICREDIT SPA	EUR	1 090 000	15 582 640,00	2,25
TOTAL ITALIE			33 323 239,44	4,82
PAYS-BAS				
ABN AMRO GROUP GDR	EUR	969 000	21 531 180,00	3,11
ASML HOLDING NV	EUR	74 000	12 557 800,00	1,82
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	478 300	14 238 991,00	2,06
TOTAL PAYS-BAS			48 327 971,00	6,99
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			669 900 004,66	96,88
TOTAL Actions et valeurs assimilées			669 900 004,66	96,88
Créances			16 280 345,78	2,35
Dettes			-15 922 433,75	-2,30
Comptes financiers			21 259 090,14	3,07
Actif net			691 517 006,83	100,00