

CACEIS BANK
1-3 place Valhubert
F-75013 Paris

Dépositaire

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de gestion

Fonds Commun de Placement Général

RAPPORT SEMESTRIEL AU 29 JUIN 2018

INTERNATIONAL BALANCE

- **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.	
b) Avoirs bancaires	1 228 301,48
c) Autres actifs détenus par l'OPC	12 217 222,28
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	13 445 523,76
e) Passif	-398 933,21
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	13 046 590,55

* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
INTERNATIONAL BALANCE AC	C	12 219 129,51	40 224	303,77
INTERNATIONAL BALANCE AD	D	827 461,04	340	2 433,70

• **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>		

* 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 **
NEANT				

* 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 **
NEANT		

* 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>		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	INTERNATIONAL BALANCE AD			
Dividendes à verser				
	INTERNATIONAL BALANCE AD			

(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
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
ADVANCED SMALL CAPS EURO IC	EUR	400	103 760,00	0,80
ALLIANZ EUR.OBLIG. COURT TERME ISR FCP 3DEC	EUR	50	527 226,50	4,04
AMUNDI 3 M E	EUR	80	800 765,18	6,14
ATHYMIS MILLENNIAL I	EUR	3 000	379 560,00	2,91
ENTHECA RENDEMENT COURT TERME I	EUR	550	604 681,00	4,63
ERAAM PREMIA	EUR	200	215 226,00	1,65
LBPAM OBLI CROSSOVER I	EUR	20	236 213,80	1,81
LYXOR EU STOXX BANK	EUR	600	58 344,00	0,45
LYXOR IBOXX USD TREA.10Y PLUS SI.	USD	4 720	556 517,07	4,27
M CONVERTIBLES IC	EUR	418,2	239 800,06	1,84
MONETA LONG SHORT A	EUR	2 000	346 180,00	2,65
OFI PRECIOUS METALS PART I	EUR	7	213 803,73	1,64
OFI RS MONETAIRE IC	EUR	6	604 404,84	4,63
QUADRATOR IC	EUR	1 000	383 610,00	2,94
SLF FRANCE MONEY MARKET EURO 3D	EUR	40	1 001 450,80	7,67
SLF(F) MULTICURVES 100 I	EUR	35	374 003,70	2,87
SYCOMORE L/S OPPORTUNI. C 'I' FCP	EUR	850	327 437,00	2,51
TOTAL FRANCE			6 972 983,68	53,45
LUXEMBOURG				
DNCA INVEST EUROPE GROWTH-BEUR	EUR	2 500	487 975,00	3,74
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	20 000	233 306,00	1,79
HENDERSON CONTL EUR.EQ.C.2DEC	EUR	5 500	266 695,00	2,04
JUPITER DYNAMIC BOND FD LEUR	EUR	25 000	285 500,00	2,19
LFIS VIS PREMIA-EB EUR C	EUR	401,673	445 820,88	3,42
MAINF.TOP EUROP.IDEAS CLA CAP	EUR	3 000	310 110,00	2,38
MEMNON-EUROPEAN MARKET NEUTRAL FUND-I EUR CAP	EUR	4 000	431 760,00	3,31
MIDAS-MM CONVERTIB EURP-BEUR	EUR	5 000	506 250,00	3,88
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS GLOBAL FIXED INC O-ZH	EUR	10 000	284 700,00	2,18
NORDEA EURO COV BOND B 3D	EUR	30 000	381 600,00	2,92
PICTET DIGITAL P EUR	EUR	1 000	312 730,00	2,40
QUADRA CAPITAL GLOBAL EQT ALPHA R -A-	EUR	300	335 490,00	2,57
VONTOBEL TWTFR ABRT C HIAEUR	EUR	2 500	266 350,00	2,04
TOTAL LUXEMBOURG			4 548 286,88	34,86
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			11 521 270,56	88,31

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés				
LUXEMBOURG				
LOF EMERGING HIGH CONVICTION EUR P CAP SYST HEDGED	EUR	20 000	293 578,00	2,25
TOTAL LUXEMBOURG			293 578,00	2,25
TOTAL Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés			293 578,00	2,25
TOTAL Organismes de placement collectif			11 814 848,56	90,56
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé				
USA NASDAQ 100 INDEX 09/2018 PUT 7300	USD	2	12 489,28	0,10
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			12 489,28	0,10
TOTAL Engagements à terme conditionnels			12 489,28	0,10
TOTAL Instruments financiers à terme			12 489,28	0,10
Créances			389 884,44	2,99
Dettes			-398 933,21	-3,06
Comptes financiers			1 228 301,48	9,41
Actif net			13 046 590,55	100,00