

Fonds Commun de Placement Général

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2025

CACEIS BANK

12 place des États-Unis
F-CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex

Dépositaire



**MONTPENSIER
ARBEVEL**

MONTPENSIER ARBEVEL

58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

M GLOBAL ONSHORING

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments 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	1 217 214,27
b) Avoirs bancaires	20 938,08
c) Autres actifs détenus par l'OPC	45 702,82
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 283 855,17
e) Passif	-15 916,81
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 267 938,36

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
M GLOBAL ONSHORING IC en EUR	C	1 266 425,90	5 012,00	252,67
M GLOBAL ONSHORING RC en EUR	C	1 512,46	10,00	151,24

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
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.	37,61	37,14
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.	58,39	57,67
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.	3,21	3,17

(*) 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 (**)
Dollar Us	USD	710 090,46	56,00	55,31
Euro	EUR	427 128,42	33,69	33,27
Livre Sterling	GBP	46 243,94	3,65	3,60
Franc Suisse	CHF	19 947,58	1,57	1,55
Yen Japonais	JPY	13 803,87	1,09	1,08
TOTAL		1 217 214,27	96,00	94,81

(*) 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 (**)
ETATS-UNIS	51,12	50,49
FRANCE	10,61	10,48
PAYS-BAS	8,94	8,83
ALLEMAGNE	8,48	8,37
ROYAUME-UNI	4,61	4,55
ITALIE	4,52	4,46
IRLANDE	3,92	3,87
SUISSE	1,57	1,55
ESPAGNE	1,13	1,12
JAPON	1,09	1,08
TOTAL	96,00	94,81

(*) 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 (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	3,21	3,17
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	3,21	3,17

(*) 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 PÉRIODE 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.	683 062,59	245 400,45
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.	1 080 375,40	336 540,20
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.	105 908,65	64 186,96

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

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 ARBEVEL - 58, avenue Marceau - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2025
Part M GLOBAL ONSHORING IC	
Frais de gestion variables provisionnés	11 181,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,66
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part M GLOBAL ONSHORING RC	
Frais de gestion variables provisionnés	14,70
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT 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.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 217 214,27	96,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 217 214,27	96,00
Banques commerciales			6 431,45	0,51
JPMORGAN CHASE & CO	USD	26	6 431,45	0,51
Conglomérats industriels			62 538,00	4,93
RHEINMETALL AG	EUR	13	23 361,00	1,84
SIEMENS AG-REG	EUR	180	39 177,00	3,09
Construction et ingénierie			7 742,25	0,61
QUANTA SERVICES INC	USD	24	7 742,25	0,61
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			18 516,35	1,46
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	156	18 516,35	1,46
Electricité			77 656,68	6,12
ENEL SPA	EUR	4 244	34 189,66	2,70
IBERDROLA SA	EUR	883	14 384,07	1,13
NEXTERA ENERGY INC	USD	491	29 082,95	2,29
Equipement et services pour l'énergie			27 912,09	2,20
SCHLUMBERGER LTD	USD	546	15 746,42	1,24
TECHNIPFMC PLC	USD	414	12 165,67	0,96
Equipements de communication			29 418,49	2,32
ARISTA NETWORKS INC	USD	337	29 418,49	2,32
Equipements électriques			177 689,20	14,00
ALSTOM	EUR	924	18 295,20	1,44
EATON CORP PLC	USD	147	44 776,05	3,52
EMERSON ELECTRIC CO	USD	207	23 548,90	1,86
PRYSMIAN SPA	EUR	385	23 115,40	1,82
ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	86	24 374,25	1,92
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	193	43 579,40	3,44
Equipements et fournitures médicaux			18 082,76	1,43
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	39	18 082,76	1,43
Equipements et instruments électroniques			31 006,83	2,45
AMPHENOL CORP-CL A	USD	368	31 006,83	2,45
Industrie aérospatiale et défense			126 496,68	9,98
AIRBUS SE	EUR	174	30 843,24	2,43
CURTISS-WRIGHT CORP	USD	59	24 594,24	1,94
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	157	31 196,38	2,47
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	1 451	16 411,32	1,29
SAFRAN SA	EUR	85	23 451,50	1,85
Logiciels			72 351,10	5,71
HEICO CORP	USD	51	14 273,04	1,13
MICROSOFT CORP	USD	92	39 045,84	3,08

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	109	19 032,22	1,50
Machines			97 189,34	7,67
CATERPILLAR INC	USD	82	27 161,45	2,14
FANUC CORP	JPY	600	13 803,87	1,09
GE AEROSPACE	USD	91	19 985,06	1,58
PARKER HANNIFIN CORP	USD	33	19 666,82	1,55
SIEMENS ENERGY AG	EUR	169	16 572,14	1,31
Matériaux de construction			30 077,82	2,37
CRH PLC	USD	384	30 077,82	2,37
Médias et services interactifs			26 765,31	2,11
ALPHABET INC-CL A	USD	178	26 765,31	2,11
Métaux et minerais			29 832,62	2,35
ANTOFAGASTA PLC	GBP	648	13 706,09	1,08
RIO TINTO PLC	GBP	325	16 126,53	1,27
Outils et services appliqués aux sciences biologiques			44 856,39	3,54
LONZA GROUP NOM.	CHF	33	19 947,58	1,57
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	72	24 908,81	1,97
Pétrole et gaz			30 997,63	2,44
EXXON MOBIL CORP	USD	111	10 209,73	0,81
TOTALENERGIES SE	EUR	399	20 787,90	1,63
Produits chimiques			19 615,89	1,55
LINDE PLC	USD	49	19 615,89	1,55
Produits pharmaceutiques			28 444,66	2,24
SANOFI	EUR	346	28 444,66	2,24
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			120 694,29	9,52
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	38	20 649,20	1,63
ASML HOLDING NV	EUR	56	37 945,60	2,99
BROADCOM INC	USD	87	20 462,07	1,61
FIRST SOLAR INC	USD	102	14 407,06	1,14
NVIDIA CORP	USD	202	27 230,36	2,15
Services aux collectivités			14 484,38	1,14
E.ON SE	EUR	927	14 484,38	1,14
Services aux entreprises			12 690,53	1,00
WASTE MANAGEMENT INC	USD	65	12 690,53	1,00
Services de télécommunication diversifiés			13 905,53	1,10
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	449	13 905,53	1,10
Services financiers diversifiés			23 942,54	1,89
FERROVIAL SE	EUR	529	23 942,54	1,89
Sociétés commerciales et de distribution			23 141,98	1,83
UNITED RENTALS INC	USD	36	23 141,98	1,83

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Transport routier et ferroviaire			20 024,03	1,58
UNION PACIFIC CORP	USD	102	20 024,03	1,58
Vente par correspondance			24 709,45	1,95
AMAZON.COM INC	USD	132	24 709,45	1,95
TITRES D'OPC			40 715,54	3,21
OPCVM			40 715,54	3,21
Gestion collective			40 715,54	3,21
SIENNA MONETAIRE ISR Part I	EUR	150	16 032,31	1,26
SPDR Bloomberg Barclays 1-3 Month T-Bill UCITS ETF USD Unhed	USD	250	24 683,23	1,95
Total			1 257 929,81	99,21

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	1 257 929,81
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	25 925,36
Autres passifs (-)	-15 916,81
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	1 267 938,36

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part M GLOBAL ONSHORING IC	EUR	5 012,00	252,67
Part M GLOBAL ONSHORING RC	EUR	10,00	151,24