

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
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Société de Gestion

M PRIME EUROPE STOCKS

ÉTAT 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	667 775,04
b) Avoirs bancaires	14 054,10
c) Autres actifs détenus par l'OPC	33,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	681 862,34
e) Passif	-1 284,75
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	680 577,59

(*) 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 PRIME EUROPE STOCK IC en EUR	C	677 652,97	1 685,00	402,16
M PRIME EUROPE STOCK RC en EUR	C	2 924,62	15,00	194,97

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.	66,85	66,73
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.	31,27	31,21
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.		

(*) 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	320 236,29	47,05	46,96
Franc Suisse	CHF	112 238,60	16,49	16,46
Livre Sterling	GBP	93 507,11	13,74	13,71
Couronne Suédoise	SEK	64 102,19	9,42	9,40
Couronne Norvégienne	NOK	30 578,22	4,49	4,48
Dollar Us	USD	26 073,51	3,83	3,82
Couronne Danoise	DKK	21 039,12	3,09	3,09
TOTAL		667 775,04	98,12	97,93

(*) 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 (**)
SUISSE	16,49	16,46
ROYAUME-UNI	13,98	13,95
ALLEMAGNE	10,75	10,73
SUEDE	8,94	8,93
FRANCE	7,36	7,35
IRLANDE	7,00	6,98
ESPAGNE	6,87	6,86
ITALIE	4,85	4,84
NORVEGE	4,49	4,48
PORTUGAL	3,69	3,69
DANEMARK	3,57	3,56
AUTRICHE	3,03	3,02
PAYS-BAS	2,85	2,85
LUXEMBOURG	1,80	1,80
BELGIQUE	0,90	0,90
GEORGIE	0,79	0,79
FINLANDE	0,74	0,74
TOTAL	98,12	97,93

(*) 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		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
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 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.	707 942,28	651 372,53
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.	328 408,11	386 934,19
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.		

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 PRIME EUROPE STOCK IC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
Part M PRIME EUROPE STOCK RC	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	

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			667 775,04	98,12
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			667 775,04	98,12
Assurance			47 649,91	6,98
BALOISE HOLDING AG - REG	CHF	24	4 806,68	0,71
GENERALI	EUR	127	3 836,67	0,56
HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	28	5 574,84	0,82
PROTECTOR FORSIKRING ASA	NOK	108	3 914,99	0,58
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	5	4 293,36	0,63
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	328	3 772,00	0,55
VAUDOISE ASSURANCES HOL	CHF	17	11 094,47	1,61
VIENNA INSURANCE GROUP AG	EUR	237	10 356,90	1,52
Banques commerciales			40 083,94	5,89
BANKINTER SA	EUR	380	4 210,40	0,62
CAIXABANK SA	EUR	806	5 927,32	0,87
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	367	4 602,18	0,68
INTESA SANPAOLO	EUR	956	4 676,27	0,69
KBC ANCORA	EUR	105	6 132,00	0,90
METRO BANK HOLDINGS PLC	GBP	4 589	7 091,36	1,04
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	NOK	599	7 444,41	1,09
Conglomérats industriels			4 056,34	0,60
ORKLA ASA	NOK	438	4 056,34	0,60
Construction et ingénierie			40 481,90	5,95
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	63	3 713,85	0,55
IMPLENIA AG-REG	CHF	192	11 400,45	1,67
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	811	6 127,11	0,90
PER AARSLEFF HOLDING A/S	DKK	115	10 126,79	1,49
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	255	9 113,70	1,34
Crédit à la consommation			12 053,17	1,77
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	113	12 053,17	1,77
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			21 004,45	3,09
GJENSID FORSIKR	NOK	156	3 366,63	0,49
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	219	7 774,50	1,14
SONAE	EUR	8 165	9 863,32	1,46
Distribution spécialisée			28 725,26	4,22
AUTO1 GROUP SE	EUR	256	7 004,16	1,03
CLAS OHLSON AB-B SHS	SEK	378	10 967,14	1,61
WICKES GROUP PLC	GBP	4 098	10 753,96	1,58
Divertissement			5 164,60	0,76
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	49	5 164,60	0,76
Electricité			7 411,95	1,09
IBERDROLA SA	EUR	455	7 411,95	1,09

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipement et services pour l'énergie			19 209,90	2,82
GREENERGY RENEWABLES	EUR	86	5 289,00	0,78
SBM OFFSHORE NV	EUR	245	5 512,50	0,81
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	429	8 408,40	1,23
Equipements et fournitures médicaux			7 428,35	1,09
ECKERT & ZIEGLER SE	EUR	109	7 428,35	1,09
Equipements et instruments électroniques			11 795,85	1,73
KITRON ASA	NOK	2 230	11 795,85	1,73
FPI de détail			4 414,08	0,65
KLEPIERRE	EUR	132	4 414,08	0,65
FPI Industrielles			8 694,24	1,28
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	3 664	8 694,24	1,28
Gestion immobilière et développement			43 238,59	6,35
HIAG IMMOBILIEN AG	CHF	50	5 916,34	0,87
MOBIMO HOLDING AG-REG	CHF	34	11 803,79	1,73
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	73	11 410,40	1,68
SWISS PRIME SITE-REG	CHF	111	14 108,06	2,07
Grands magasins et autres			6 398,13	0,94
NEXT PLC	GBP	44	6 398,13	0,94
Hôtels, restaurants et loisirs			15 151,05	2,23
DALATA HOTEL GROUP PLC	EUR	2 349	15 151,05	2,23
Industrie aérospatiale et défense			31 835,01	4,68
AVON TECHNOLOGIES PLC	GBP	627	14 145,06	2,08
COHORT PLC	GBP	466	8 443,02	1,24
SIGMAROC PLC	GBP	7 352	9 246,93	1,36
Logiciels			23 314,16	3,43
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	75	6 758,96	1,00
PORR AG	EUR	230	6 486,00	0,95
SAP SE	EUR	16	4 130,40	0,61
VICAT	EUR	101	5 938,80	0,87
Machines			33 036,49	4,85
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	153	7 137,45	1,05
DEUTZ AG	EUR	814	6 210,82	0,91
GEA GROUP AG	EUR	86	5 108,40	0,75
SIEMENS ENERGY AG	EUR	47	4 608,82	0,68
VOSSLOH AG	EUR	118	9 971,00	1,46
Marchés de capitaux			18 240,73	2,68
GEORGIA CAPITAL PLC	GBP	240	5 391,93	0,79
OVH GROUPE SAS	EUR	731	7 967,90	1,17
TF BANK AB	SEK	155	4 880,90	0,72
Matériaux de construction			9 711,84	1,43
INWIDO AB	SEK	515	9 711,84	1,43

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias et services interactifs			4 215,60	0,62
SCOUT24 SE	EUR	36	4 215,60	0,62
Métaux et minerais			7 231,76	1,06
PAN AFRICAN RESOURCES PLC	GBP	13 523	7 231,76	1,06
Pétrole et gaz			3 398,40	0,50
ITALGAS SPA	EUR	472	3 398,40	0,50
Produits alimentaires			7 891,21	1,16
CLOETTA AB-B SHS	SEK	2 584	7 891,21	1,16
Produits pharmaceutiques			27 290,73	4,01
ATTENDO AB	SEK	1 665	9 470,33	1,39
ORION OYJ-CLASS B	EUR	79	5 044,15	0,74
UNIPHAR PLC	EUR	3 407	12 776,25	1,88
Produits pour l'industrie du bâtiment			5 429,55	0,80
DORMAKABA HOLDING AG	CHF	7	5 429,55	0,80
Services aux collectivités			14 627,77	2,15
ENGIE	EUR	530	10 560,25	1,55
POSTE ITALIANE SPA	EUR	223	4 067,52	0,60
Services aux entreprises			4 331,62	0,64
ISS A/S	DKK	183	4 331,62	0,64
Services aux professionnels			8 647,25	1,27
XPS PENSIONS GROUP PLC	GBP	1 929	8 647,25	1,27
Services de télécommunication diversifiés			43 522,20	6,39
BT GROUP PLC	GBP	1 816	4 112,80	0,60
BURKHALTER HOLDING AG	CHF	103	14 347,49	2,11
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	400	12 388,00	1,82
INVISIO AB	SEK	101	3 239,36	0,48
ORANGE	EUR	512	6 612,48	0,97
TELIA CO AB	SEK	926	2 822,07	0,41
Services de télécommunication mobile			17 337,28	2,55
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	USD	384	12 276,86	1,81
TELE2 AB-B SHS	SEK	408	5 060,42	0,74
Services financiers diversifiés			21 122,57	3,10
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PL	GBP	90	3 350,67	0,49
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	USD	181	7 037,69	1,03
CHEMOMETEC A/S	DKK	84	6 580,71	0,97
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	15	4 153,50	0,61
Services liés aux technologies de l'information			15 550,12	2,28
ACADEMEDIA AB	SEK	1 346	10 058,92	1,47
THALES	EUR	22	5 491,20	0,81
Sociétés commerciales et de distribution			15 281,20	2,25
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	EUR	2 024	15 281,20	2,25

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			12 921,48	1,90
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	7 530	12 921,48	1,90
Soins et autres services médicaux			2 774,20	0,41
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	65	2 774,20	0,41
Textiles, habillement et produits de luxe			12 438,72	1,83
OVS SPA	EUR	3 360	12 438,72	1,83
Transport routier et ferroviaire			4 663,44	0,69
PROSEGUR CASH SA	EUR	5 715	4 663,44	0,69
Total			667 775,04	98,12

(*) 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)	667 775,04
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 (+)	14 087,30
Autres passifs (-)	-1 284,75
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	680 577,59

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part M PRIME EUROPE STOCK IC	EUR	1 685,00	402,16
Part M PRIME EUROPE STOCK RC	EUR	15,00	194,97