



CACEIS BANK
1-3 place Valhubert
F-75013 Paris

MONTPENSIER FINANCE
58, avenue Marceau
F-75008 Paris

Dépositaire

Société de gestion

RAPPORT SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021

ADVANCED SMALL CAPS EURO

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	6 771 775,20
b) Avoirs bancaires	354 022,54
c) Autres actifs détenus par l'OPC	63 089,97
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	7 188 887,71
e) Passif	-7 133,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	7 181 754,20

* 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
ADVANCED SMALL CAPS EURO IC en EUR	C	6 138 471,26	16 943	362,30
ADVANCED SMALL CAPS EURO ID en EUR	D	42 878,17	120	357,31
ADVANCED SMALL CAPS EURO RC en EUR	C	97 913,09	454	215,66
ADVANCED SMALL CAPS EURO RD en EUR	D	902 491,68	4 245	212,60

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments 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-I 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.	94,29	94,20
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.		
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

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	6 334 061,82	88,20	88,11
Couronne Suédoise	SEK	346 609,43	4,83	4,82
Couronne Norvégienne	NOK	91 103,95	1,27	1,27
TOTAL		6 771 775,20	94,29	94,20

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	54,54	54,48
ITALIE	14,90	14,88
ALLEMAGNE	8,79	8,78
PAYS-BAS	5,24	5,23
SUEDE	4,83	4,82
ESPAGNE	3,27	3,26
BELGIQUE	1,47	1,46
NORVEGE	1,27	1,27
TOTAL	94,29	94,20

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION 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 actifs		
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
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. 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.	4 333 332,85	1 058 470,23
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.		
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés			
ADVANCED SMALL CAPS EURO ID			
ADVANCED SMALL CAPS EURO RD			
Dividendes à verser			
ADVANCED SMALL CAPS EURO ID			
ADVANCED SMALL CAPS EURO RD			

(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 30/06/2021 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				
BASLER AG	EUR	1 249	130 395,60	1,82
HGEARS AG	EUR	4 143	101 503,50	1,42
JOST WERKE AG	EUR	2 774	139 532,20	1,94
NEXUS AG	EUR	4 134	259 615,20	3,61
TOTAL ALLEMAGNE			631 046,50	8,79
BELGIQUE				
FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	1 234	105 260,20	1,46
TOTAL BELGIQUE			105 260,20	1,46
ESPAGNE				
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE SA	EUR	6 513	99 258,12	1,38
TALGO SA	EUR	28 393	135 434,61	1,89
TOTAL ESPAGNE			234 692,73	3,27
FRANCE				
ALBIOMA	EUR	5 794	200 008,88	2,79
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	2 330	110 675,00	1,54
CHARGEURS INTERNATIONAL	EUR	6 258	146 437,20	2,04
DEVOTEAM SA	EUR	1 072	117 920,00	1,64
EKINOPS	EUR	16 506	119 998,62	1,67
EXEL INDUSTRIES	EUR	1 336	122 912,00	1,71
FONTAINE PAJOT	EUR	1 765	200 504,00	2,79
HAULOTTE GROUP	EUR	15 766	100 902,40	1,40
ID LOGISTICS GROUP	EUR	529	124 844,00	1,74
IGE PLUS XAO	EUR	385	90 860,00	1,27
INFOTEL	EUR	2 519	126 453,80	1,76
JACQUET METAL SA	EUR	5 647	110 116,50	1,54
LAURENT-PERRIER GROUP	EUR	1 163	112 345,80	1,56
LECTRA	EUR	3 820	121 858,00	1,70
LNA Sante SA	EUR	3 121	165 413,00	2,30
LUMIBIRD SA	EUR	6 100	97 600,00	1,36
MERSEN	EUR	4 290	140 926,50	1,97
OENEO EX SABATE DIOSOS	EUR	13 414	170 357,80	2,37
OMER-DECUGIS & CIE SACA	EUR	8 400	63 000,00	0,87
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	EUR	2 546	193 496,00	2,69
ROBERTET	EUR	236	245 440,00	3,42
SES IMAGOTAG SA	EUR	3 000	138 900,00	1,94

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2021 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THERMADOR GROUPE	EUR	2 284	202 134,00	2,81
VIRBAC SA	EUR	939	271 371,00	3,78
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	1 178	101 308,00	1,41
WAVESTONE	EUR	5 044	201 760,00	2,81
XILAM ANIMATION	EUR	2 838	119 196,00	1,66
TOTAL FRANCE			3 916 738,50	54,54
ITALIE				
ANTARES VISION SPA	EUR	8 975	105 007,50	1,46
BIESSE	EUR	5 240	147 663,20	2,06
ELICA SPA	EUR	48 287	170 211,68	2,37
FILA FABBRICA ITALI LAPIS ED AFFI SPA	EUR	11 560	124 154,40	1,73
PATTERN SPA	EUR	16 982	77 437,92	1,08
PRIMA IND SPA	EUR	7 301	160 987,05	2,24
SESA	EUR	2 018	284 538,00	3,96
TOTAL ITALIE			1 069 999,75	14,90
NORVEGE				
SATS ASA	NOK	45 204	91 103,95	1,27
TOTAL NORVEGE			91 103,95	1,27
PAYS-BAS				
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	3 241	231 861,14	3,23
KENDRION NV	EUR	6 281	144 463,00	2,01
TOTAL PAYS-BAS			376 324,14	5,24
SUEDE				
BOOZT AB	SEK	13 820	256 963,70	3,58
LMK GROUP AB	SEK	12 589	89 645,73	1,24
TOTAL SUEDE			346 609,43	4,82
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 771 775,20	94,29
TOTAL Actions et valeurs assimilées			6 771 775,20	94,29
Créances			63 089,97	0,88
Dettes			-7 133,51	-0,10
Comptes financiers			354 022,54	4,93
Actif net			7 181 754,20	100,00