

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

BBM V Flex

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	55 578 255,84
b) Avoirs bancaires	1 834 375,34
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 143 309,07
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	65 555 940,25
e) Passif	-671 828,76
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	64 884 111,49

* 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
BBM V Flex AC en EUR	C	9 325 006,45	29 908	311,78
BBM V Flex AD en EUR	D	269 927,61	111	2 431,78
BBM V Flex APC en EUR	C	54 470 359,82	517,8500	105 185,59
BBM V Flex APD en EUR	D	94 293,25	1	94 293,25
BBM V Flex RPC en EUR	C	714 097,03	2 192,894	325,64
BBM V Flex RPD en EUR	D	10 427,33	34,713	300,38

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.	81,96	81,12
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.	3,70	3,66
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.	8,66	8,57

* 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	55 578 255,84	85,66	84,78
TOTAL		55 578 255,84	85,66	84,78

* 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	35,58	35,21
ALLEMAGNE	22,35	22,12
PAYS-BAS	11,64	11,52
ESPAGNE	5,39	5,34
ITALIE	3,95	3,91
ROYAUME-UNI	3,70	3,66
BELGIQUE	1,36	1,34
IRLANDE	0,98	0,97
FINLANDE	0,72	0,71
TOTAL	85,66	84,78

* 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	8,66	8,57
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	8,66	8,57

* 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.	43 396 572,62	42 369 891,01
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.	862 307,93	2 280 447,47
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.	3 678 237,23	3 421 956,62

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Action		Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
14/04/2021	BBM V Flex AD	10,32	5,16	15,48
14/04/2021	BBM V Flex APD	1 748,78	286,56	2 035,34
14/04/2021	BBM V Flex RPD	0,08	0,04	0,12
Dividendes à verser				
	BBM V Flex AD			
	BBM V Flex APD			
	BBM V Flex RPD			

(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				
ADIDAS NOM.	EUR	2 583	810 803,70	1,25
ALLIANZ SE-REG	EUR	7 272	1 529 301,60	2,36
BASF SE	EUR	15 307	1 016 997,08	1,57
BAYER	EUR	13 218	676 893,78	1,04
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	4 491	401 091,21	0,62
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	8 120	611 436,00	0,94
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3 504	515 788,80	0,80
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	6 245	358 213,20	0,55
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	57 465	1 023 566,58	1,58
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	30 366	1 026 978,12	1,58
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 980	688 231,00	1,06
SAP SE	EUR	21 536	2 559 338,24	3,95
SIEMENS AG-REG	EUR	13 800	1 843 956,00	2,84
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	4 326	913 651,20	1,40
VONOVIA SE	EUR	9 630	525 027,60	0,81
TOTAL ALLEMAGNE			14 501 274,11	22,35
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	14 495	881 440,95	1,36
TOTAL BELGIQUE			881 440,95	1,36
ESPAGNE				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	8 407	498 703,24	0,77
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	342 114	1 101 436,02	1,69
IBERDROLA S.A.	EUR	135 770	1 395 715,60	2,15
INDITEX	EUR	16 939	503 257,69	0,78
TOTAL ESPAGNE			3 499 112,55	5,39
FINLANDE				
KONE OY B NEW	EUR	5 692	391 609,60	0,60
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	4 970	76 463,45	0,12
TOTAL FINLANDE			468 073,05	0,72
FRANCE				
ACCOR	EUR	1 930	60 775,70	0,10
AIRBUS SE	EUR	10 112	1 096 545,28	1,69
AIR LIQUIDE	EUR	9 671	1 428 019,86	2,21
ALBIOMA	EUR	7 053	243 469,56	0,37
AXA	EUR	32 240	689 452,40	1,06

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PARIBAS	EUR	26 048	1 377 157,76	2,13
DANONE	EUR	14 410	855 521,70	1,32
ENGIE	EUR	72 345	835 874,13	1,28
ESSILORLUXOTTICA	EUR	4 218	656 489,52	1,01
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	EUR	1 946	132 522,60	0,21
KERING	EUR	520	383 240,00	0,59
L'OREAL	EUR	3 162	1 188 279,60	1,83
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 322	2 196 838,60	3,38
ORANGE	EUR	79 870	767 950,05	1,18
PERNOD RICARD	EUR	2 580	482 976,00	0,75
ROTHSCHILD AND CO	EUR	1 769	57 934,75	0,09
SAFRAN SA	EUR	5 720	668 782,40	1,03
SANOFI	EUR	24 928	2 202 638,08	3,39
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10 209	1 354 530,12	2,09
TOTALENERGIES SE	EUR	60 691	2 315 665,11	3,56
VINCI (EX SGE)	EUR	12 540	1 128 474,60	1,74
VIVENDI	EUR	16 320	462 345,60	0,72
TOTAL FRANCE			20 585 483,42	31,73
IRLANDE				
CRH PLC	EUR	14 924	634 270,00	0,98
TOTAL IRLANDE			634 270,00	0,98
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	186 522	1 460 840,30	2,25
ENI SPA	EUR	44 747	459 551,69	0,71
UNICREDIT SPA	EUR	64 341	640 192,95	0,99
TOTAL ITALIE			2 560 584,94	3,95
PAYS-BAS				
ADYEN NV	EUR	309	636 694,50	0,98
ASML HOLDING NV	EUR	6 419	3 719 168,60	5,73
ING GROEP NV	EUR	49 944	556 376,16	0,86
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	20 157	505 335,99	0,78
PROSUS NV	EUR	13 859	1 142 951,73	1,76
ROYAL PHILIPS	EUR	23 714	991 008,06	1,53
TOTAL PAYS-BAS			7 551 535,04	11,64
ROYAUME-UNI				
LINDE PLC	EUR	9 855	2 398 214,25	3,69
TOTAL ROYAUME-UNI			2 398 214,25	3,69
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			53 079 988,31	81,81
TOTAL Actions et valeurs assimilées			53 079 988,31	81,81

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
CASA C OISEST+0.01% 02-08-21	EUR	2 500 000	2 498 267,53	3,85
TOTAL FRANCE			2 498 267,53	3,85
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			2 498 267,53	3,85
TOTAL Titres de créances			2 498 267,53	3,85
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY-RATED SRI	EUR	251,594	2 486 539,13	3,83
M PRIME EUROPE STOCK FCP PART IC	EUR	1 060	386 560,80	0,59
TOTAL FRANCE			2 873 099,93	4,42
LUXEMBOURG				
AMIS EURST50 UEDREC	EUR	27 070	2 552 701,00	3,94
AMUNDI MSCI EuropeValFact UCITSETFEUR C	EUR	822	190 210,80	0,29
TOTAL LUXEMBOURG			2 742 911,80	4,23
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			5 616 011,73	8,65
TOTAL Organismes de placement collectif			5 616 011,73	8,65
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0921	EUR	-945	97 230,00	0,15
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			97 230,00	0,15
TOTAL Engagements à terme fermes			97 230,00	0,15
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 06/2023 CALL 3800	EUR	195	789 555,00	1,22
DJ EURO STOXX 50 06/2023 CALL 3900	EUR	50	174 600,00	0,27
DJ EURO STOXX 50 07/2021 CALL 4050	EUR	25	14 400,00	0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			978 555,00	1,51
TOTAL Engagements à terme conditionnels			978 555,00	1,51
TOTAL Instrument financier à terme			1 075 785,00	1,66
Appel de marge				

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-97 620	-97 620,00	-0,15
TOTAL Appel de marge			-97 620,00	-0,15
Créances			1 451 512,34	2,24
Dettes			-574 208,76	-0,89
Comptes financiers			1 834 375,34	2,83
Actif net			64 884 111,49	100,00