



Document annuel d'information

Du 3 juillet 2017 au 29 juin 2018

# CENTIFOLIA

**FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS**

**ACTIONS FRANÇAISES**

(Selon la norme applicable dans le pays d'origine)

---

<sup>1</sup> DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA FINANCE

# RAPPORT DE GESTION

# CENTIFOLIA

## **SOCIETE DE GESTION**

DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris

## **DEPOSITAIRE**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) – 6 avenue de Provence 75009 Paris

## **AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

Capitalisation et Distribution.

## **ORIENTATION**

Le FCP s'appuie sur une gestion active recherchant une surperformance par rapport à l'indicateur de référence sans contrainte. Il est exposé en permanence au marché actions à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 100%, essentiellement concentrés sur la France (minimum 60%).

Afin de pouvoir réaliser l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire, au travers d'une politique de sélection de titres (« stock picking ») qui ne vise pas à dupliquer son indicateur de référence. Les principaux critères d'investissement sont l'évaluation relative au marché, la structure financière de la société, le taux de rendement actuel et prévisionnel, les qualités du management et le positionnement de l'entreprise sur son marché. Les secteurs économiques visés par le gérant ne sont pas limités, y compris concernant les valeurs des nouvelles technologies. Le gestionnaire concentre ses investissements sur des titres dont le cours de bourse ne reflète pas, selon lui, la valeur réelle.

Pour le solde de l'actif, le gérant peut, en fonction des conditions de marché et en cas d'anticipation de baisse des marchés, investir dans des titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie) et obligations des pays de l'Union européenne jusqu'à 25% de l'actif dans un but de limiter le risque lié aux marchés des actions, en direct ou via des OPC.

Le fonds pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des instruments financiers hors France.

Le FCP est un OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE qui détient jusqu'à 10 % maximum de son actif en parts ou actions d'autres OPC.

Le fonds est investi en :

### Actions :

Le FCP étant éligible au PEA, il s'engage à respecter en permanence un investissement minimum de 75% en titres éligibles au PEA.

Il est investi sur des valeurs de toute capitalisation. Il peut investir dans des sociétés françaises dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros, en fonction des opportunités de marché, à hauteur de 20% maximum.

Dans la limite de 10% de l'actif net, le fonds se réserve la possibilité d'investir sur les marchés d'actions de sociétés ayant leur siège sociale hors de France (y compris des actions de sociétés de pays émergents).

### Obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire :

Dans la limite de 25% de son actif net, le portefeuille peut investir en direct ou via des OPC dans des titres de créance (exemples : TCN, titre négociable à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie, etc.) obligations et instruments du marché monétaire du secteur public ou privé dont les émetteurs sont de la catégorie « Investment grade » c'est-à-dire de notation supérieure à A-3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon Standard & Poor's par exemple ou jugée équivalente par la société de gestion. Toutefois, selon les opportunités de marché, les titres de créance de la catégorie « Speculative grade » ou non notés pourront représenter jusqu'à 5% de l'actif net du fonds. Etant entendu que la société de gestion ne recourt pas systématiquement, pour fonder ses décisions de gestion, à des notations émises par des agences de notation et pourra procéder à sa propre analyse.

### OPCVM :

Le fonds est un OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE investissant au maximum 10% de son actif en parts ou actions d'OPC. Dans la limite de 10% de son actif net, le fonds pourra détenir des parts et/ou actions d'OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE et des parts et/ou actions de Fonds d'Investissement à Vocation Générale relevant de la Directive 2011/61/UE et répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier. Le FCP pourra investir dans des OPC gérés par DNCA FINANCE.

Le fonds ne pourra pas investir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

Le FCP peut investir dans un but de couverture du portefeuille contre un risque de baisse des marchés actions ou contre un risque spécifique à un titre dans des titres intégrant des dérivés négociés sur les marchés réglementés ou de gré à gré (exemples : obligations convertibles, bons de souscription, warrants, des EMTN ou des certificats cotés sur les marchés réglementés,...).

### **DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE**

Supérieure à 5 ans.

### **CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'ANNEE**

- Création des parts « N », « ND » et « I »
- Précision rajoutée selon laquelle les souscriptions et les rachats peuvent s'effectuer en montant et en quantité.

### **CHANGEMENTS A VENIR**

- Modification du minimum de souscription initial de la part I : auparavant de 25 000 000 et abaissé à 100 000 euros à partir du 17 août 2018
- Insertion de la mention relative au Règlement (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (règlement « Benchmark »)
- Insertion des mentions relatives à la gestion de la liquidité

## POLITIQUE DE GESTION

La politique italienne a mis fin brutalement à l'embellie des marchés. Ni la hausse des prix du baril, ni la dégradation des indicateurs de sentiment dans la zone euro n'avait freiné jusque-là la progression des indices. Toutefois, en fin de période, le risque d'une possible réalisation du scénario du pire sur la scène politique italienne est venu raviver les craintes quant à la pérennité de la zone euro. Au sein des marchés européens, la bonne performance relative du marché français est à souligner. On peut y voir un signe de l'attractivité retrouvée des valeurs françaises pour les investisseurs internationaux, même s'il est encore trop tôt pour y déceler une véritable tendance.

Au 29 juin 2018, la performance annuelle de Centifolia s'établit à :

- Part C : +1,18 %
- Part D : +1,17%
- Part E : +1,18%
- Part S : +3,41%
- Part I : part lancée en février 2018
- Part N : part lancée en novembre 2017
- Part ND : part lancée en novembre 2017

Contre +6,35% pour son indicateur de référence, le CAC 40 calculé dividendes réinvestis (CAC 40 Net Return).

### **Les performances passées ne préjugent en rien de performances futures.**

Sur l'exercice les trois meilleures performances TR du fonds ont été réalisées par ST MICROELECTRONICS, DASSAULT AVIATION, ALSTOM. À l'inverse TECHNICOLOR, AIR FRANCE, NEXANS ont été les trois plus faibles.

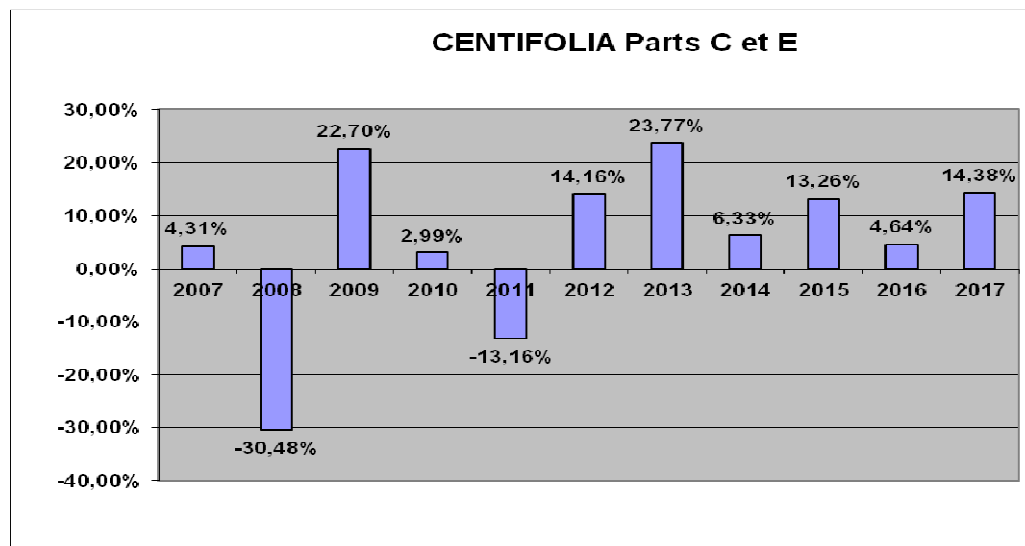
Parmi les principaux mouvements opérés durant l'exercice, on peut noter l'entrée en portefeuille d'ACCOR, ARKEMA, AXWAY, ELIOR, ILLIAD. À l'inverse, Les valeurs ALSTOM, AVIATION LATECOERE, COMPAGIE DES ALPES, EIFFAGE sont sorties de notre sélection.

Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'élève en fin de période à 1,83% du portefeuille et l'actif net s'établit à 1 997 millions d'euros à la fin de l'exercice. Le fonds est investi dans 46 valeurs.

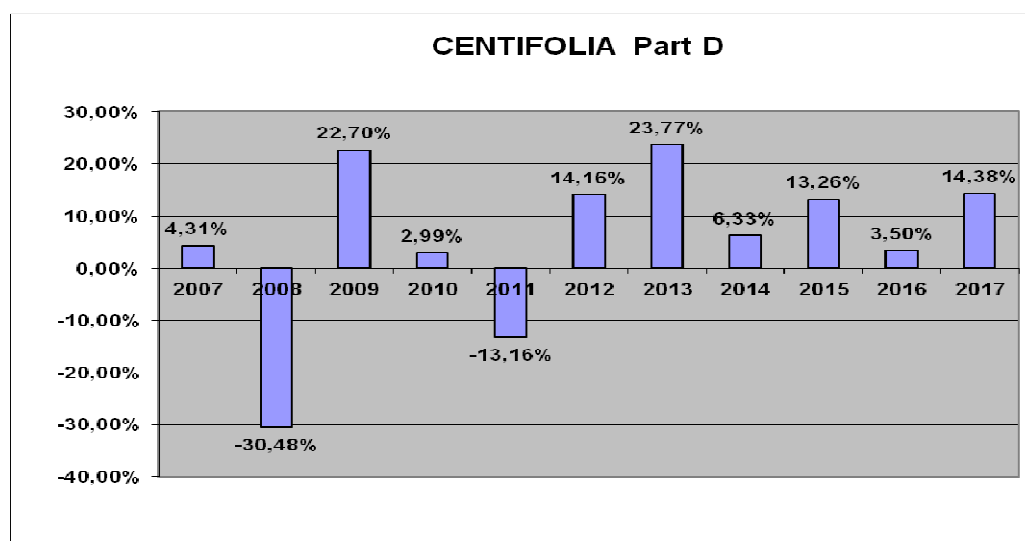
Le mouvement de consolidation des marchés devrait normalement se poursuivre tant que la situation politique italienne ne sera pas clarifiée. Il va permettre une détente des ratios de valorisation et devrait offrir de nouvelles opportunités d'investissement ; en particulier dans l'univers des valeurs décotées dont le retard par rapport aux grandes valeurs internationales s'est accentué ces dernières semaines avec la reprise du dollar.

## PERFORMANCE

**Performance du FCP Centifolia depuis le 31/12/2007 sur les années civiles précédentes.**

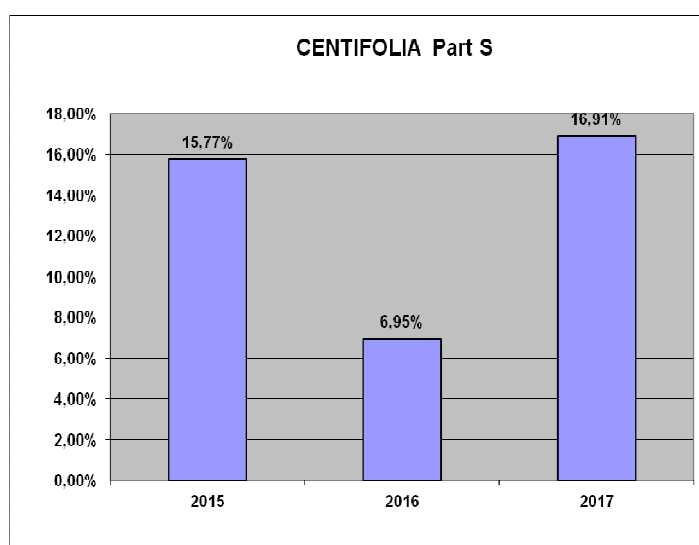


Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>OPCVM</b>	+14,38%	+5,12%	+10,89%
<b>CAC 40 (dividendes réinvestis)</b>	+11,69%	+6,09%	+9,85%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>OPCVM</b>	+14,38%	+5,12%	+10,89%
<b>CAC 40 (dividendes réinvestis)</b>	+11,69%	+6,09%	+9,85%

**Performance de la part S du FCP Centifolia depuis le 28 janvier 2014 sur les années civiles précédentes :**



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
<b>OPCVM</b>	+16,91%	+9,51%	N/A
<b>CAC 40 (dividendes réinvestis)</b>	+11,69%	+6,09%	N/A

*Les parts « N », « ND » et « I » étant lancées au cours de l'année 2017 et 2018, il existe trop peu des données pour présenter leurs performances.*

**La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future.  
Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.**

#### **ELIGIBILITE AU PEA**

Centifolia est un Fonds commun de placement éligible au PEA.

Au 29/06/2018, le Fonds est investi à hauteur de 96,40% en titres éligibles au PEA.

#### **INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE**

Au 29/06/2018, Centifolia est investi à hauteur de 1,89% de son actif net en OPCVM gérés par DNCA Finance et/ou sa filiale luxembourgeoise à 100% DNCA Finance Luxembourg.

## **SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR »)**

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

## **MODALITES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG) CONFORMEMENT AU DECRET 2015-1850 DU 29 DECEMBRE 2015**

Conformément aux articles L. 533-22-1 et D. 533-16-1 du Code Monétaire et Financier, l'investisseur est informé que sur l'exercice clos au 29/06/2018 cet OPC n'a pas pris en compte de manière automatique et simultanée les critères ESG dans son processus d'investissement.

Cependant, ces derniers n'ont pas été ignorés et ont fait partie des nombreux critères analysés par l'équipe de gestion lors de la sélection de titres. L'équipe de gestion est restée totalement libre dans la sélection son univers d'investissement en ayant pour objectif premier de respect de l'intérêt des porteurs de parts.

Par ailleurs et conformément à l'article L. 533-22-1 du Code Monétaire et financier, la Société de Gestion publie sur son site Internet dans la rubrique « Informations réglementaires » : [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com), une information relative aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

## **POLITIQUE DE REMUNERATION**

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses filiales prend en compte les dispositions issues de la Directive UCITS V et de la Directive AIFM ainsi que les dispositions communes rédigées par les principales associations professionnelles représentatives de la gestion en matière de politiques de rémunération.

Elle s'applique à l'ensemble des entités du groupe DNCA Finance sauf dispositions locales.

Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et de ne pas conduire les membres du Comité de Surveillance, de la Direction ni de tout autre membre du personnel de DNCA Finance et de ses filiales à une prise de risque excessive.

Elle est également définie de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de DNCA Finance.

Des informations sur la politique de rémunération de DNCA Finance peuvent être obtenues gratuitement sur le site internet [www.dnca-investments.com](http://www.dnca-investments.com) ou sur simple demande au siège de la société de gestion.



Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses filiales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2017 s'est élevé à 24,4 millions d'euros.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes : 9,3 millions d'euros
- Montant total des rémunérations variables: 15,1 millions d'euros

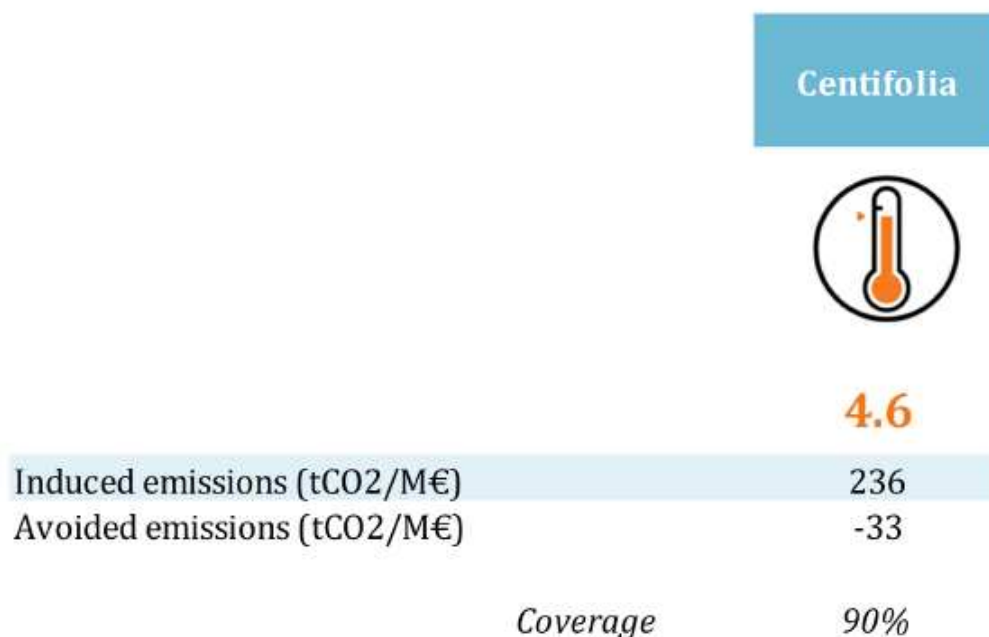
Dont montant des rémunérations variables différées du personnel identifié : 4,8 millions d'euros

Dont montant des rémunérations variables non différées du personnel identifié et des autres typologies de personnel : 10,3 millions d'euros.

## RAPPORT ET STRATEGIE D'INVESTISSEMENT LIES AUX EMISSIONS DE CARBONE

Dans le cadre de son activité de gestion de portefeuille, DNCA Finance confirme avoir pris des initiatives relatives à la prise en compte des obligations réglementaires issues de l'article 173 de la loi sur la transition énergétique.

Ces initiatives se traduisent par la mise en place d'un partenariat avec la société MIROVA, affilié de Natixis Global Asset Management dédié à l'investissement responsable, qui met à disposition de DNCA Finance sa méthodologie de calcul propriétaire sur l'évaluation de l'empreinte carbone des émetteurs.



Principaux contributeurs aux émissions induites du portefeuille :

	tCO2/M€	Poids	% émissions induites
TOTAL	853	9,42%	27%
VALLOUREC	2 173	1,79%	13%
AIR France – KLM	1 287	2,35%	10%
MICHELIN	771	3,23%	8%
STMICROELECTRONICS	368	5,51%	7%

## Principaux contributeurs aux émissions évitées du portefeuille

	tCO2/M€	Poids	% émissions évitées
EDF PRIME 2020	-500	3,32%	38%
STMICROELECTRONICS	-265	5,51%	33%
EDF PRIME 2019	-500	0,64%	7%
AIR France – KLM	-92	2,35%	5%
MICHELIN	-66	3,23%	5%

La méthode *Carbon Impact Analysis* (CIA) se focalise principalement sur deux indicateurs :

- une mesure des émissions « induites » par l'activité de l'entreprise dans une approche « cycle de vie » prenant en compte les émissions directes mais aussi celles des fournisseurs et des produits,
- une mesure des émissions « évitées » grâce aux efforts d'efficacité ou au déploiement de solutions « vertes »,

Afin de réaliser ces évaluations, chaque entreprise est examinée individuellement selon une grille d'analyse adaptée à chaque secteur d'activité. Un focus particulier est réalisé sur les entreprises ayant un impact important sur le climat : les producteurs d'énergie, les secteurs carbo-intensifs (énergie, industrie, bâtiment, transport, agriculture) et les fournisseurs d'équipements et de solutions bas-carbone.

Ces évaluations sont ensuite agrégées à l'échelle du portefeuille en retraitant les problématiques de doubles comptes. Ces données permettent d'estimer le niveau d'adéquation du portefeuille avec les scénarios climatiques, sur une échelle de 2°C à 6°C :

- Un portefeuille 2°C s'inscrit dans une trajectoire de limitation du réchauffement climatique à moins de 2°C en 2100, respectant les objectifs fixés par les accords internationaux, notamment l'accord de Paris 2015.
- Un portefeuille 6°C s'inscrit dans une trajectoire de poursuite de la croissance des émissions de gaz à effet de serre, conduisant aux conséquences les plus graves du réchauffement climatique

Plus d'information sur le site de Mirova :

[http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA\\_Etude\\_Mesurer\\_methodologie\\_Carbone\\_FR.pdf](http://www.mirova.com/Content/Documents/Mirova/publications/VF/Etudes/MIROVA_Etude_Mesurer_methodologie_Carbone_FR.pdf)

## INFORMATIONS DIVERSES

Nous vous rappelons que les documents listés ci-dessous sont accessibles sur notre site internet <http://www.dnca-investments.com>

- Politique en matière de droits de vote ;
- Rapport sur l'exercice des droits de vote ;

- Politique de sélection des intermédiaires financiers ;
- Politique de gestion des conflits d'intérêts ;
- Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation ;
- Politique relative aux critères ESG.

---

Les prospectus, documents d'information clé pour l'investisseur (DICI), règlement du FCP, rapports annuel et semestriel sont disponibles sur le site internet de la société <http://www.dnca-investments.com> et peuvent être adressés gratuitement sur simple demande auprès de DNCA FINANCE – 19, Place Vendôme – 75001 Paris ou auprès de ses Représentants :

- En Suisse :  
CARNEGIE FUND SERVICES S.A. – 11 rue du Général Dufour – 1211 Genève 11
- Au Luxembourg :  
BNP Paribas Securities Services – 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
- En Belgique :  
BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch Rue de Loos, 25, 1000 Brussels

# **CENTIFOLIA**

## **RAPPORT COMPTABLE AU 29/06/2018**

**CENTIFOLIA**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 juin 2018**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 29 juin 2018**

**CENTIFOLIA**  
OPCVM CONSTITUEE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
DNCA FINANCE  
19, place Vendôme  
75001 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CENTIFOLIA relatifs à l'exercice clos le 29 juin 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



CENTIFOLIA

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux porteurs de parts**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion et dans les documents adressés aux porteurs sur la situation financière et les comptes annuels.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider l'OPC ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.



CENTIFOLIA

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de l'OPC.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;





CENTIFOLIA

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de l'OPC à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, le 12 octobre 2018

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit



Didier Bénâtre

## BILAN ACTIF

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>1 986 408 204,01</b>	<b>1 804 029 984,88</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>1 925 609 232,31</b>	<b>1 772 024 238,08</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 925 609 232,31	1 772 024 238,08
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>60 798 971,70</b>	<b>32 005 746,80</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	60 798 971,70	32 005 746,80
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens		0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>1 179 456,20</b>	<b>1 227 279,60</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres	1 179 456,20	1 227 279,60
<b>Comptes financiers</b>	<b>13 608 026,08</b>	<b>18 528 563,18</b>
<b>Liquidités</b>	<b>13 608 026,08</b>	<b>18 528 563,18</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 001 195 686,29</b>	<b>1 823 785 827,66</b>

## BILAN PASSIF

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	1 911 768 868,74	1 754 926 115,56
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	1 219,03	1 141,85
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	74 892 824,73	55 013 797,03
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	10 849 187,54	10 215 759,85
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>1 997 512 100,04</b>	<b>1 820 156 814,29</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	<b>3 683 586,25</b>	<b>3 629 013,37</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	<b>3 683 586,25</b>	<b>3 629 013,37</b>
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>2 001 195 686,29</b>	<b>1 823 785 827,66</b>

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	54 765 952,95	47 723 622,38
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>54 765 952,95</b>	<b>47 723 622,38</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	13 821,96	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>13 821,96</b>	<b>0,00</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>54 752 130,99</b>	<b>47 723 622,38</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	44 406 249,08	39 236 288,28
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>10 345 881,91</b>	<b>8 487 334,10</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	503 305,63	1 728 425,75
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>10 849 187,54</b>	<b>10 215 759,85</b>

## **REGLES ET METHODES COMPTABLES :**

Les comptes annuels sont présentés pour cet exercice, sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié. Ce Règlement intègre la nouvelle classification AIFM des OPC, mais ne modifie que la terminologie et la répartition de la rubrique OPC à l'actif du bilan, le montant global des OPC demeurant inchangé.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité du FCP.

## **COMPTABILISATION DES REVENUS :**

Le FCP comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

## **COMPTABILISATIONS DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE :**

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille du FCP est effectuée frais de négociation exclus.

## **POLITIQUE DE DISTRIBUTION :**

Le FCP a opté pour le mode distribution et capitalisation.

## **FRAIS DE GESTION :**

Les frais de gestion sont prévus par le DICI et le prospectus du FCP.

Frais de gestion fixes : (taux maximum sur l'actif net) :

- 2,39%TTC taux maximum (parts C, D et E)
- 0,2% TTC taux maximum (part S)
- 1,20% TTC taux maximum (part I)
- 1,30% TTC taux maximum (part N et ND)

Assiette : actif net

Frais de gestion indirects (sur OPCVM) : néant

Commission de sur-performance : néant

Les frais de transaction : 3 073 684,60 euros

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPCVM, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement perçues par la société de gestion et le dépositaire (prélèvement sur chaque transaction) :

Euroclear : 0,60% TTC max / 20euros minimum

Etranger : 0,60% / 40 euros minimum

Dont 95% perçues par la société de gestion et 5% perçues par le dépositaire.

Commissions de mouvement perçues par d'autres prestataires : néant.

Montant (en euros) des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM :

- 44,26 parts C ;
- 0,01 parts E
- 1,94 parts S
- 0,78 parts D
- 0,00 (parts N, ND et I)

Les frais effectivement supportés par le Fonds figurent dans le tableau « FRAIS FACTURES A L'OPCVM ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvent les frais de la gestion financière, administration, valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

#### METHODES DE VALORISATION :

Lors de chaque valorisation, les actifs du FCP sont évalués selon les principes suivants :

#### Actions, obligations et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non cotation d'une valeur aux environs de 14 heures, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Titres d'OPCVM en portefeuille : Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts de FCT : Evaluation au dernier cours de Bourse du jour pour les FCT cotés sur les marchés européens.

#### Acquisitions temporaires de titres :

Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle.

Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.

Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de Bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM à l'issue du contrat de prêt.

#### Cessions temporaires de titres :

Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.

Valeurs mobilières non cotées : Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

1) Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés : de manière linéaire.

2) Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :

A leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.

La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.

Exception : les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

BTAN : taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an : application d'une méthode actuarielle.

- TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- Autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

RISQUE GLOBAL :

La méthode de calcul du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.



## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29/06/2018	30/06/2017
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>1 820 156 814,29</b>	<b>1 588 859 476,86</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	680 338 776,20	301 257 022,33
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-524 204 452,77	-468 679 305,45
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	82 934 729,96	85 563 175,11
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-3 820 313,47	-26 493 123,97
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-3 073 684,60	-2 303 518,88
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-64 887 686,15	333 794 039,28
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	327 205 765,25	392 093 451,40
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	392 093 451,40	58 299 412,12
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-123 416,61	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-154 548,72	-328 285,09
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	10 345 881,91	8 487 334,10
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>1 997 512 100,04</b>	<b>1 820 156 814,29</b>

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE  
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
Obligations et valeurs assimilées		
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Titres de créances		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a l'achat		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
Cessions		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Operations contractuelles a la vente		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
Opérations de couverture		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Autres opérations		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	13 608 026,08	0,68	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	13 608 026,08	0,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s) Devise(s)</b>	<b>%</b>
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

	<b>29/06/2018</b>
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>29/06/2018</b>
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

**INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>29/06/2018</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>37 798 200,00</b>
	FR0010986323	DNCA SEREN.PL.I 3D	37 798 200,00
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>37 798 200,00</b>

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

<b>Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice</b>						
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>	<b>Crédits d'impôt totaux</b>	<b>Crédits d'impôt unitaire</b>
<b>Total acomptes</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice</b>				
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>
<b>Total acomptes</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	1 219,03	1 141,85
Résultat	10 849 187,54	10 215 759,85
<b>Total</b>	<b>10 850 406,57</b>	<b>10 216 901,70</b>

	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	4 929 849,29	8 412 782,65
<b>Total</b>	<b>4 929 849,29</b>	<b>8 412 782,65</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	<b>29/06/2018</b>	<b>30/06/2017</b>
<b>C2 PART CAPI E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	323,15	615,27
<b>Total</b>	<b>323,15</b>	<b>615,27</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/06/2018	30/06/2017
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 926 871,15	1 645 088,29
<b>Total</b>	<b>1 926 871,15</b>	<b>1 645 088,29</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	29/06/2018	30/06/2017
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	108 336,85	157 320,18
Report à nouveau de l'exercice	0,00	1 095,31
Capitalisation	917,84	0,00
<b>Total</b>	<b>109 254,69</b>	<b>158 415,49</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	125 973,0881	113 179,9924
Distribution unitaire	0,86	1,39
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>		
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>3 957,60</b>	<b>5 269,85</b>
Provenant de l'exercice	3 135,20	4 023,00
Provenant de l'exercice N-1	822,40	1 246,85
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00



	29/06/2018
<b>D2 PART DIST ND</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	50 723,57
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	6 944,02
<b>Total</b>	<b>57 667,59</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	12 680,8934
Distribution unitaire	4,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>283,37</b>
Provenant de l'exercice	283,37
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00

	29/06/2018
<b>I1 PART CAPI I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	484 570,43
<b>Total</b>	<b>484 570,43</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00

	<b>29/06/2018</b>
<b>L1 PART CAPI N</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	3 341 870,27
<b>Total</b>	<b>3 341 870,27</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	74 892 824,73	55 013 797,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>74 892 824,73</b>	<b>55 013 797,03</b>

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
<b>C1 PART CAPI C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	63 979 641,51	52 011 495,65
<b>Total</b>	<b>63 979 641,51</b>	<b>52 011 495,65</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
<b>C2 PART CAPI E</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	4 243,35	3 783,63
<b>Total</b>	<b>4 243,35</b>	<b>3 783,63</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
<b>C3 PART CAPI S</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 948 687,84	2 019 917,82
<b>Total</b>	<b>2 948 687,84</b>	<b>2 019 917,82</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	29/06/2018	30/06/2017
<b>D1 PART DIST D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	395 555,50	125 629,79
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 014 260,20	852 970,14
<b>Total</b>	<b>1 409 815,70</b>	<b>978 599,93</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de titres	125 973,0881	113 179,9924
Distribution unitaire	3,14	1,11

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes
	29/06/2018
<b>D2 PART DIST ND</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	100 795,21
<b>Total</b>	<b>100 795,21</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	12 680,8934
Distribution unitaire	0,00

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<b>29/06/2018</b>
<b>I1 PART CAPI I</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	616 431,68
<b>Total</b>	<b>616 431,68</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<b>29/06/2018</b>
<b>L1 PART CAPI N</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	5 833 209,44
<b>Total</b>	<b>5 833 209,44</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00

**TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
30/06/2014	C1 PART CAPI C	1 608 251 768,13	5 516 379,0000	291,54	0,00	0,00	0,00	7,21
	C2 PART CAPI E	80 178,68	275,02033	291,54	0,00	0,00	0,00	7,23
	C3 PART CAPI S	27 650 338,50	93 969,0000	294,25	0,00	0,00	0,00	8,61
	D1 PART DIST D	32 831 773,78	140 079,0000	234,38	0,00	2,40	0,07	3,44
30/06/2015	C1 PART CAPI C	1 696 507 531,48	5 323 845,0000	318,66	0,00	0,00	0,00	8,21
	C2 PART CAPI E	193 192,29	606,26136	318,66	0,00	0,00	0,00	8,23
	C3 PART CAPI S	41 882 108,28	127 401,0000	328,74	0,00	0,00	0,00	15,11
	D1 PART DIST D	32 665 390,95	128 871,0000	253,47	0,00	1,75	0,07	4,77
30/06/2016	C1 PART CAPI C	1 521 257 776,33	5 277 271,0000	288,26	0,00	0,00	0,00	-0,29
	C2 PART CAPI E	120 314,73	417,37425	288,26	0,00	0,00	0,00	-0,30
	C3 PART CAPI S	38 579 785,20	126 917,0000	303,97	0,00	0,00	0,00	6,79
	D1 PART DIST D	28 901 600,60	126 934,0000	227,68	0,00	2,59	0,06	-2,83
30/06/2017	C1 PART CAPI C	1 720 206 306,05	4 701 660,0502	365,87	0,00	0,00	0,00	12,85
	C2 PART CAPI E	125 135,68	342,0203	365,87	0,00	0,00	0,00	12,86
	C3 PART CAPI S	67 474 823,88	171 103,0000	394,35	0,00	0,00	0,00	21,41
	D1 PART DIST D	32 350 548,68	113 179,9924	285,83	1,11	1,39	0,04	7,53
29/06/2018	C1 PART CAPI C	1 641 800 154,61	4 435 141,0609	370,17	0,00	0,00	0,00	15,53
	C2 PART CAPI E	108 892,96	294,1624	370,17	0,00	0,00	0,00	15,52
	C3 PART CAPI S	76 399 933,82	187 345,0000	407,80	0,00	0,00	0,00	26,02
	D1 PART DIST D	36 108 900,72	125 973,0881	286,63	3,14	0,86	0,00	8,05
	D2 PART DIST ND	3 656 959,44	12 680,8934	288,38	0,00	4,00	0,00	8,49
	II PART CAPI I	27 799 364,35	286 904,0000	96,89	0,00	0,00	0,00	3,83
L1 PART CAPI N	211 637 894,14	568 231,2184	372,45	0,00	0,00	0,00	16,14	

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI C</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	992 319,64920	375 492 533,06
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 258 838,63850	-477 965 271,46
Solde net des Souscriptions / Rachats	-266 518,98930	-102 472 738,40
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	4 435 141,06090	

	En quantité	En montant
<b>C2 PART CAPI E</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	310,13391	116 864,72
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-357,99186	-136 080,48
Solde net des Souscriptions / Rachats	-47,85795	-19 215,76
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	294,16238	

	En quantité	En montant
<b>C3 PART CAPI S</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	43 093,00000	17 600 485,83
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-26 851,00000	-11 253 709,99
Solde net des Souscriptions / Rachats	16 242,00000	6 346 775,84
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	187 345,00000	

	En quantité	En montant
<b>D1 PART DIST D</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	41 671,71220	12 307 457,52
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-28 878,61650	-8 476 825,60
Solde net des Souscriptions / Rachats	12 793,09570	3 830 631,92
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	125 973,08810	

	En quantité	En montant
<b>D2 PART DIST ND</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	13 070,44380	3 839 800,42
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-389,55040	-113 037,27
Solde net des Souscriptions / Rachats	12 680,89340	3 726 763,15
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	12 680,89340	

	En quantité	En montant
<b>II PART CAPI I</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	286 904,00000	28 596 243,35
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	286 904,00000	28 596 243,35
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	286 904,00000	

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
I1 PART CAPI I		
	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
L1 PART CAPI N		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	636 780,37240	242 385 391,30
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	68 549,15400	26 259 527,97
Solde net des Souscriptions / Rachats	568 231,21840	216 125 863,33
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	568 231,21840	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	17 978,35
Montant des commissions de souscription perçues	17 978,35
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	17 978,35
Montant des commissions de souscription rétrocédées	17 978,35
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
C2 PART CAPI E	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00



	<b>En montant</b>
<b>C3 PART CAPI S</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D1 PART DIST D</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	1,98
Montant des commissions de souscription perçues	1,98
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	1,98
Montant des commissions de souscription rétrocedées	1,98
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>D2 PART DIST ND</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>II PART CAPI I</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	<b>En montant</b>
<b>L1 PART CAPI N</b>	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	125,81
Montant des commissions de souscription perçues	125,81
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	125,81
Montant des commissions de souscription rétrocedées	125,81
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	<b>29/06/2018</b>
FR0007076930 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,39
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	42 046 748,78
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	44,26

	<b>29/06/2018</b>
FR0010524371 C2 PART CAPI E	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,39
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	4 330,45
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,01

	<b>29/06/2018</b>
FR0011710631 C3 PART CAPI S	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	157 458,40
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	1,94

	<b>29/06/2018</b>
FR0000988792 D1 PART DIST D	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	2,39
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	817 312,52
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,78

	<b>29/06/2018</b>
FR0013297918 D2 PART DIST ND	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,30
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	26 473,88
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/06/2018</b>
FR0013176211 I1 PART CAPI I	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,20
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	136 082,72
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

	<b>29/06/2018</b>
FR0013294253 L1 PART CAPI N	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	1,30
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	1 217 889,32
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,00
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	0,00
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	29/06/2018
Créances	Coupons et dividendes	1 179 456,20
<b>Total des créances</b>		<b>1 179 456,20</b>
Dettes	Frais de gestion	3 549 713,81
Dettes	Autres dettes et créances	133 872,44
<b>Total des dettes</b>		<b>3 683 586,25</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-2 504 130,05</b>

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>1 986 408 204,01</b>	<b>99,44</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 925 609 232,31	96,40
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	60 798 971,70	3,04
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>1 179 456,20</b>	<b>0,06</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-3 683 586,25</b>	<b>-0,18</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>13 608 026,08</b>	<b>0,68</b>
DISPONIBILITES	13 608 026,08	0,68
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>1 997 512 100,04</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>1 925 609 232,31</b>	<b>96,40</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>1 925 609 232,31</b>	<b>96,40</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>1 925 051 711,81</b>	<b>96,37</b>
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>58 174 000,00</b>	<b>2,91</b>
FI0009000681 NOKIA	EUR	11 800 000	58 174 000,00	2,91
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 765 594 711,81</b>	<b>88,39</b>
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM	EUR	6 200 000	43 300 800,00	2,17
FR0000044448 NEXANS	EUR	270 000	7 973 100,00	0,40
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	7 690 000	87 935 150,00	4,40
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	500 000	87 300 000,00	4,37
FR0000053506 CEGEDIM	EUR	750 000	25 200 000,00	1,26
FR0000054033 SEB PRIME DE FIDELITE	EUR	109 000	16 306 400,00	0,82
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	3 850 000	34 765 500,00	1,74
FR0000060071 SAMSE	EUR	138 700	22 330 700,00	1,12
FR0000060402 ALBIOMA	EUR	100 777	1 947 011,64	0,10
FR0000073298 IPSOS	EUR	670 000	19 617 600,00	0,98
FR0000074759 FLEURY MICHON	EUR	295 000	14 455 000,00	0,72
FR0000120107 SAVENCIA	EUR	345 000	25 875 000,00	1,30
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	2 000 000	27 740 000,00	1,39
FR0000120271 TOTAL	EUR	3 320 000	173 337 200,00	8,68
FR0000120354 VALLOUREC	EUR	6 500 000	33 007 000,00	1,65
FR0000120404 ACCOR	EUR	50 000	2 101 000,00	0,11
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	1 620 000	59 794 200,00	2,99
FR0000120578 SANOFI	EUR	1 400 000	96 110 000,00	4,81
FR0000120669 ESSO	EUR	140 000	6 748 000,00	0,34
FR0000121261 MICHELIN	EUR	570 000	59 451 000,00	2,98
FR0000121329 THALES	EUR	870 000	96 004 500,00	4,81
FR0000121691 NRJ GROUP	EUR	266 000	2 128 000,00	0,11

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000121725 DASSAULT AVIATION	EUR	32 295	52 705 440,00	2,64
FR0000125486 VINCI	EUR	1 100 000	90 596 000,00	4,54
FR0000127771 VIVENDI	EUR	3 000 000	63 000 000,00	3,15
FR0000130213 LAGARDERE S.C.A.	EUR	1 600 000	36 176 000,00	1,81
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	1 650 000	59 589 750,00	2,98
FR0000131906 RENAULT	EUR	730 000	53 165 900,00	2,66
FR0000133308 ORANGE	EUR	7 200 000	103 284 000,00	5,17
FR0004035913 ILIAD	EUR	75 000	10 151 250,00	0,51
FR0010242511 EDF	EUR	187 637	2 210 363,86	0,11
FR0010313833 ARKEMA	EUR	250 000	25 350 000,00	1,27
FR0010533075 GROUPE EUROTUNNEL REGROUPT	EUR	3 000 000	35 235 000,00	1,76
FR0010667147 COFACE	EUR	3 050 000	29 036 000,00	1,45
FR0010918292 TECHNICOLOR RGPT	EUR	13 200 000	13 912 800,00	0,70
FR0011040500 AXWAY SOFTWARE	EUR	200 000	3 880 000,00	0,19
FR0011476928 FNAC DARTY	EUR	750 000	61 087 500,00	3,06
FR0011950732 ELIOR GROUP	EUR	925 000	11 433 000,00	0,57
FR0012332864 ALBIOMA PRIME DE FIDELITE	EUR	301 500	5 824 980,00	0,29
FR0012938884 SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	24 000 000	26 256 000,00	1,31
FR0013181864 CGG RGPT	EUR	4 328 125	9 201 593,75	0,46
FR0013204336 LDC	EUR	432 800	57 129 600,00	2,86
FR0013217064 EDF PRIMEDE FIDELITE 2019	EUR	1 001 975	11 803 265,50	0,59
FR0013295284 EDF PRIME DE FIDELITE 2020	EUR	5 190 077	61 139 107,06	3,06
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>101 283 000,00</b>	<b>5,07</b>
NL0000226223 STMICROELECTRONICS	EUR	5 300 000	101 283 000,00	5,07
<b>TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>557 520,50</b>	<b>0,03</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>557 520,50</b>	<b>0,03</b>
FR0013309614 CGG BSA 1	EUR	671 875	250 945,31	0,01
FR0013309622 CGG BSA 2	EUR	2 183 584	306 575,19	0,02
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>60 798 971,70</b>	<b>3,04</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>60 798 971,70</b>	<b>3,04</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>60 798 971,70</b>	<b>3,04</b>



<b>Désignation des valeurs</b>	<b>Devise</b>	<b>Qté Nbre ou nominal</b>	<b>Valeur boursière</b>	<b>% Actif Net</b>
FR0000979825 UNION CASH FCP 3DEC	EUR	45	23 000 771,70	1,15
FR0010986323 DNCA SERENITE PLUS I FCP 3DEC	EUR	330 000	37 798 200,00	1,89

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**  
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part D1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *	0,86	EUR

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

Coupon de la part D2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *	4,00	EUR

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

Coupon de la part C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

Coupon de la part C3 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

Coupon de la part I1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

(\* ) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques

Coupon de la part L1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

(\* ) *Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*