



DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 28/06/2019

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

FCP de droit français relevant de la Directive 2009/65/CE

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Intégralement capitalisées

1 DNCA Investments est une marque de DNCA Finance

GESTIONNAIRE ET PROMOTEUR

DNCA FINANCE
19 Place Vendôme – 75001 Paris

DEPOSITAIRE

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

ORIENTATION

Le fonds commun de placement (FCP) opère sur le marché des actions européennes. Sur la durée de placement recommandée (5 à 10 ans), le FCP vise à surperformer son indice de référence (STOXX EUROPE 600 NR).

A travers sa stratégie d'investissement, le FCP recherche et sélectionne des sociétés dont la politique de distribution des dividendes est régulière (croissance ou stabilité).

En complément du critère précité relatif à la distribution de dividendes, le FCP répond également à des critères d'une gestion Responsable et Durable. Ainsi, le processus d'investissement et la sélection de l'ensemble des valeurs en portefeuille tiennent compte d'une évaluation interne de la Responsabilité d'entreprise et de la contribution à la Transition Durable basée sur un modèle propriétaire d'analyse extra-financière.

Ainsi, au moyen de ce modèle propriétaire, deux piliers d'analyse sont pris en compte. D'une part, la Responsabilité d'Entreprise, d'autre part, la Transition Durable.

La Responsabilité d'Entreprise est un formidable vivier d'informations pour anticiper les risques des entreprises notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires... et ce, quel que soit leur secteur d'activité. La Responsabilité d'Entreprise est analysée selon 4 thèmes: Responsabilité actionnariale, Responsabilité sociale, Responsabilité sociétale et Responsabilité environnementale. Chaque thème est pondéré en fonction du secteur de l'entreprise. En tout, 24 critères sont notés sur 10 tout comme la note globale Responsabilité d'Entreprise. Par ailleurs, un suivi assidu des controverses vient modérer cette note.

La Transition Durable évalue l'exposition en chiffre d'affaire d'une entreprise à des produits ou services contribuant positivement à la Transition Durable. Le modèle distingue 5 thèmes de la Transition Durable: Transition médicale, Transition Mode de Vie, Transition économique, Transition démographique et Transition écologique. Le modèle totalise 34 activités contribuant positivement à la Transition Durable.

La notation des entreprises est réalisée en interne exclusivement et s'appuie sur les données brutes des entreprises ainsi que des rencontres régulières avec leur management.

Des exclusions sectorielles strictes sont mises en œuvre concernant les armes controversées et le tabac. Par ailleurs des exclusions sectorielles relatives aux entreprises sont mises en œuvre dès lors que le pétrole et le gaz non conventionnels ainsi que le charbon représentent la majorité de leur activité.

Le FCP respecte par ailleurs les contraintes propres au Label ISR ; ainsi l'analyse extra-financière mise en œuvre au moyen du modèle propriétaire conduit à exclure au moins 20% de l'univers

d'investissement initial. Dans ce contexte, le FCP a adhéré au Code de Transparence FIR-AFG, lequel est disponible sur la page dédiée au FCP sur le site internet de la société de gestion, à l'adresse suivante : <https://www.dnca-investments.com/>.

Ainsi, l'équipe de gestion cible des sociétés qui, selon sa propre analyse, sont de qualité, financière et extra-financière, synonymes de résilience (capacité de la société à résister à un environnement adverse et difficile) et de récurrence (capacité de la société à garantir un retour à l'actionnaire pérenne).

Le FCP se veut opportuniste, il peut donc combiner plusieurs styles de gestion, « Value » (sociétés qui, selon la société de gestion, sont sous-valorisées et délaissées par les investisseurs), « Croissance » (sociétés qui, selon la société de gestion, sont en croissance et portées par des nouveaux marchés) ou « Qualité » (sociétés qui, selon la société de gestion, sont matures et reconnues pour leur modèle robuste).

En parfaite adéquation avec l'approche fondamentale de DNCA Finance, le processus d'investissement se décompose en 3 étapes :

- la sélection de l'univers d'investissement par une double approche, financière (quantitative et/ou microéconomique) et extra-financière (qualitative). Celle-ci est réalisée en trois sous-étapes successives:

- 1- La sélection des valeurs selon des caractéristiques financières liées à la stabilité et la durabilité de la distribution de dividendes;
- 2- L'exclusion des valeurs présentant un profil à risque en matière de Responsabilité d'entreprise (note inférieure à 4/10 dans le modèle propriétaire ESG);
- 3- La sélection de valeurs présentant une exposition à la Transition Durable (à partir du 1er euro de chiffre d'affaires et/ou d'une stratégie d'investissement et de réorientation précise selon le modèle propriétaire ESG),

- la structuration du portefeuille par une approche macroéconomique,

- la mise sous contrainte (contraintes réglementaires et modalités d'investissement) pour déterminer la sélection finale.

Le FCP s'engage à respecter les fourchettes d'exposition suivantes :

Actions :

- Au minimum 75% de l'actif net sur des actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union européenne, sur un ou plusieurs marchés (toutes tailles de capitalisations et tous secteurs).

- De 0 à 25% de l'actif net sur des actions émises dans un ou plusieurs pays hors de l'Union européenne y compris des actions émises dans des pays émergents, sur un ou plusieurs marchés (toutes tailles de capitalisations et tous secteurs).

- De 0 à 25% de l'actif net sur des actions émises dans des devises autres que celles de l'Union européenne, sur un ou plusieurs marchés (toutes tailles de capitalisations et tous secteurs).

- De 0 à 10% de l'actif net sur des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros.

Obligations et autres titres de créance

- De 0 à 25% de l'actif net en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, des pays l'Union européenne, de toutes notations ou non notés.

- De 0 à 25% de l'actif net en obligations et autres titres de créance non notés ou de la catégorie «*Speculative Grade* » c'est-à-dire de notation inférieure à A-3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's par exemple ou jugée équivalente par la société de gestion. Etant entendu que la société de gestion ne recourt pas systématiquement à des notations

émises par des agences de notation pour fonder ses décisions de gestion et recourt à sa propre analyse.

Le FCP peut recourir à des instruments financiers dérivés (options, futures, forwards) à titre de couverture et/ou exposition du portefeuille. Le FCP ne recourt pas à des instruments financiers dérivés à des fins de surexposition du portefeuille.

Le FCP est éligible au PEA. A cet effet, le portefeuille est en permanence investi à au moins 75 % en actions et titres de sociétés ayant leur siège dans l'Union Européenne ou un Etat de l'Espace Economique Européen (EEE) et en titres éligibles au PEA.

L'exposition au risque de change sera limitée à 50% de l'actif net.

Le fonds est investi en :

Actions : Les actions (dont des droits de souscription et des bons de souscription) en portefeuille sont des actions émises principalement par des sociétés ayant leur siège dans les pays de l'Union européenne, de toute capitalisation dont la sélection repose sur la stratégie d'investissement menée par le gérant.

La répartition des secteurs peut varier à tout moment selon les anticipations du gérant.

Titres de créance et instruments du marché monétaire :

Le FCP s'autorise à être exposé en titres de créances et instruments du marché monétaire libellés en euros ou dans une autre devise, du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marchés, notamment :

- Des emprunts émis ou garantis par un Etat membre de l'OCDE, par les collectivités territoriales d'un Etat membre de l'Union Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen, ou par un organisme international à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'Union Européenne, ou partie à l'accord sur l'Espace économique européenne, ou de titres émis par la CADES, d'échéance moyenne.
- Des obligations foncières,
- Des emprunts du secteur public ou semi-public,
- Des emprunts du secteur privé,
- Des titres de créances négociables : titres négociables à courte terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie).

Parts ou actions d'OPCVM ou de FIA :

Le fonds peut détenir, jusqu'à 10% de son actif net, des OPCVM français ou européens relevant de la directive 2009/65/CE (dont des ETF) et des Fonds d'Investissement à Vocation Générale destiné à des investisseurs non professionnels et répondant aux critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.

Le fonds pourra investir dans des OPC gérés par DNCA Finance.

Les instruments financiers dérivés :

Nature des marchés d'intervention : le FCP peut intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers.

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir : risque action, risque de change.

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions sur des contrats financiers à terme ferme ou optionnels utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques action et/ou de change, sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : futures, options, *forwards*.

Le gérant n'utilise pas de TRS (Total return swaps)

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- Afin de procéder à des ajustements de collecte, notamment en cas de flux importants de souscription et de rachat sur le FCP,
- Afin de s'adapter à certaines conditions de marchés (mouvements importants de marché, meilleure liquidité ou efficacité des instruments financiers à terme par exemple).

Les titres intégrant des dérivés :

Nature des marchés d'intervention : le FCP peut intervenir dans des titres intégrant des dérivés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple.

Risques sur lesquels le gérant désire intervenir : risque action, risque de change.

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions, titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque action et/ou risque de change, sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : obligations convertibles, EMTN simples, warrants, certificats cotés sur les marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs.

Dépôts et emprunts d'espèces :

Afin de contribuer à la réalisation de l'objectif de gestion, le fonds peut avoir recours à des dépôts et à des emprunts, notamment en vue d'optimiser la gestion et la trésorerie du fonds. Ce type d'instruments est néanmoins utilisé de manière accessoire.

- Dépôts : le fonds peut utiliser les dépôts dans la limite de 10% de son actif net auprès d'un même établissement de crédit. La durée des dépôts ne peut pas être supérieure à un an.
- Emprunts d'espèces : les emprunts en espèces ne peuvent pas représenter plus de 10% de l'actif net et servant, de façon temporaire, à assurer une liquidité aux porteurs désirant racheter leurs parts sans pénaliser la gestion globale des actifs.

Acquisitions et cessions temporaires de titres :

Néant

Gestion des garanties financières :

Néant

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Néant

CHANGEMENTS A VENIR

Néant

POLITIQUE DE GESTION

Les menaces de guerre commerciale et de retournement cyclique restent les principales préoccupations des investisseurs. S'y ajoutent, pour l'Europe, les diverses questions politiques en suspens. Face à ces incertitudes, les autorités monétaires de part et d'autre de l'Atlantique ont fait

volte-face : elles envisagent maintenant d'assouplir leur politique. Ce revirement des Banques Centrales a permis aux marchés d'actions de rebondir fortement en juin, avec à nouveau les valeurs de qualité comme premières bénéficiaires de ce mouvement.

La performance semestrielle de DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS s'établit à :

- Part I : +13,94%
- Part N: +13,80%
- Part S : +14,40%

contre +16,46% pour son indice de référence le STOXX EUROPE 600 Net Return (EUR) calculé dividendes réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Sur ce premier semestre, les trois meilleures performances dividendes réinvestis du fonds ont été réalisées par AIRBUS, LVMH et HEIDELBERGCEMENT. À l'inverse VODAFONE, INFINEON et EQUINOR ont été les trois plus faibles.

Parmi les principaux mouvements opérés durant ce premier semestre, on peut noter les entrées en portefeuille de BNP PARIBAS et ALCON. À l'inverse, les valeurs VODAFONE GROUP, BMW, LAGARDERE et DAIMLER sont sorties de notre sélection.

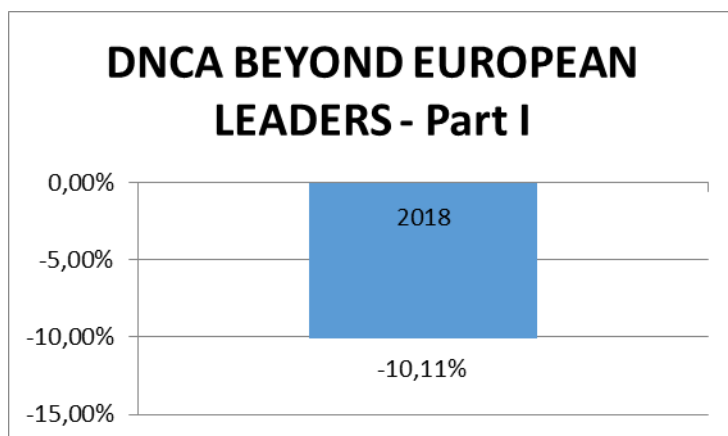
Le niveau des liquidités dans le portefeuille (y compris les OPCVM monétaires) s'établit à +3,89% en fin de période et son actif net atteint 30,2 millions d'euros.

Les perspectives pour le second semestre 2019 :

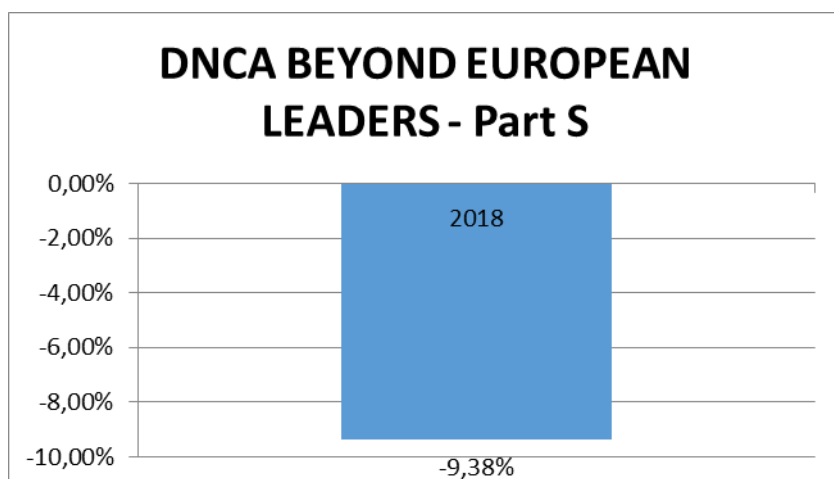
L'anticipation d'un scénario économique très négatif et la chute des taux longs ont conduit à des écarts de performances extrêmes entre les styles croissance et value. Cependant, le taux de probabilité d'une prochaine récession reste faible, même s'il a augmenté ces derniers mois. Par ailleurs, les investisseurs anticipent déjà très largement les futures baisses de taux, dont la réalisation et l'ampleur restent incertaines. Un rééquilibrage du marché d'ici la fin de l'année est donc envisageable. Avec un portefeuille valorisé 13,8 fois les résultats 2019, le fonds DNCA Beyond EUROPEAN Leaders pourrait en profiter tout en offrant une bonne marge de sécurité à ces niveaux.

PERFORMANCES

Performance du FCP DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS sur 12 mois (années civiles)



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA BEYOND GLOBAL LEADERS - I	-10,11%	NA	NA
STOXX EUROPE 600 NR	-10,77%	NA	NA



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA BEYOND GLOBAL LEADERS - S	-9,38%	NA	NA
STOXX EUROPE 600 NR	-10,77%	NA	NA

La part N ayant été lancée dans le courant de l'année 2018, il existe trop peu de données pour présenter les performances passées.

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.

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	28 516 672,76
b) Avoirs bancaires	156 258,69
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 574 594,33
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	30 247 525,78
e) Passif	-61 810,08
f) Valeur nette d'inventaire	30 185 715,70

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 DNCA BEY EUR LEAD S	Capitalisable	1 855 521,81	17 982,00	103,18
C2 DNCA BEY.EURO.N 4D	Capitalisable	1 514 733,20	13 239,1937	114,41
I1 DNCA BE.E.LEA.I 4D	Capitalisable	26 815 460,69	263 121,1944	101,91

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage
	Actif net
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	87,90
b) Les titres financiers éligibles et des 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.	0,00

c) Les titres financiers éligibles et des 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	0,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00
e) Les autres actifs	11,60

REPARTITION DES ACTIFS MENTIONNES AUX A), B), C) ET D) CI-DESSUS, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage
	Actif net
FRANCE	45,96
ALLEMAGNE	11,92
ROYAUME UNI	9,37
AUTRES PAYS	20,65
TOTAL	87,90

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	8 490 629,66
Cessions	4 974 129,27

Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas à communiquer aux investisseurs à ce titre.

Les prospectus, Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, règlement du FCP, rapports annuel et semestriel ainsi que la composition détaillée du portefeuille et peuvent être adressés gratuitement sur simple demande auprès de DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme - 75001 Paris

COMPOSITION DETAILLEE DU PORTEFEUILLE AU 28/06/2019 (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6181 DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
PORTEFEUILLE TITRES													
Actions & valeurs assimilées													
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
FR0000120073	AIR LIQUIDE	750.	P EUR	109.5891	M 28/06/19	123.05		82,191.80	92,287.50	0.00	10,095.70	0.31	
NL0000235190	AIRBUS	10,150.	P EUR	98.9396	M 28/06/19	124.68		1,004,236.78	1,265,502.00	0.00	261,265.22	4.19	
CH0432492467	ALCON	2,660.	P CHF	0.	M 28/06/19	60.28		0.00	144,504.24	0.00	144,504.24	0.48	
DE0008404005	ALLIANZ	4,710.	P EUR	199.179	M 28/06/19	212.		938,133.00	998,520.00	0.00	60,387.00	3.31	
FR0000131104	BNP PARIBAS ACT. A	18,700.	P EUR	45.6633	M 28/06/19	41.765		853,903.00	781,005.50	0.00	-72,897.50	2.59	
FR0000120503	BOUYGUES	33,000.	P EUR	40.7587	M 28/06/19	32.57		1,345,036.40	1,074,810.00	0.00	-270,226.40	3.56	
GB0007980591	BP	155,000.	P GBP	5.0844	M 28/06/19	5.486		891,585.56	950,354.85	0.00	58,769.29	3.15	
FR0000120644	DANONE	14,000.	P EUR	70.0833	M 28/06/19	74.5		981,166.42	1,043,000.00	0.00	61,833.58	3.46	
NO0010096985	EQUINOR	55,000.	P NOK	170.9863	M 28/06/19	168.45		963,255.91	955,187.95	0.00	-8,067.96	3.16	
DE0005785604	FRESENIUS	22,000.	P EUR	46.0701	M 28/06/19	47.68		1,013,541.79	1,048,960.00	0.00	35,418.21	3.48	
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE	28,860.	P GBP	14.923	M 28/06/19	15.766		487,604.57	508,529.49	0.00	20,924.92	1.68	
DE0006047004	HEIDELBERGCEM. ORD.	10,320.	P EUR	92.0874	M 28/06/19	71.16		950,341.58	734,371.20	0.00	-215,970.38	2.43	
DE0006231004	INFINEON TECHN.	52,500.	P EUR	18.2707	M 28/06/19	15.55		959,210.01	816,375.00	0.00	-142,835.01	2.70	
FR0000073298	IPSOS	38,000.	P EUR	28.2531	M 28/06/19	23.2		1,073,617.93	881,600.00	0.00	-192,017.93	2.92	
FR0000120321	L'OREAL	260.	P EUR	242.2846	M 28/06/19	250.5		62,994.00	65,130.00	0.00	2,136.00	0.22	
FR0000121014	LVMH MOET VUITTON	3,850.	P EUR	257.8566	M 28/06/19	374.3		992,747.75	1,441,055.00	0.00	448,307.25	4.77	
FR0000121261	MICHELIN	9,500.	P EUR	118.2124	M 28/06/19	111.55		1,123,018.18	1,059,725.00	0.00	-63,293.18	3.51	
CH0012005267	NOVARTIS	13,300.	P CHF	82.7848	M 28/06/19	89.2		942,134.98	1,069,158.81	0.00	127,023.83	3.54	
DK0060534915	NOVO NORDISK B	22,850.	P DKK	324.8319	M 28/06/19	334.5		997,077.18	1,024,066.48	0.00	26,989.30	3.39	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	24,080.	P EUR	52.0938	M 28/06/19	46.43		1,254,417.74	1,118,034.40	0.00	-136,383.34	3.70	
CH0012032048	ROCHE HOLDING BJ	5,000.	P CHF	241.3012	M 28/06/19	274.65		1,034,493.18	1,237,585.84	0.00	203,092.66	4.10	
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHEL. A	47,700.	P EUR	26.9243	M 28/06/19	28.71		1,284,289.00	1,369,467.00	0.00	85,178.00	4.54	
FR0000073272	SAFRAN PROV. ECH.	6,100.	P EUR	110.368	M 28/06/19	128.85		673,244.75	785,985.00	0.00	112,740.25	2.60	
FR0000120578	SANOFI	14,600.	P EUR	72.6816	M 28/06/19	75.91		1,061,151.60	1,108,286.00	0.00	47,134.40	3.67	
FR0000121329	THALES	13,210.	P EUR	85.8769	M 28/06/19	108.65		1,134,433.20	1,435,266.50	0.00	300,833.30	4.75	
FR0000120271	TOTAL	37,000.	P EUR	48.462	M 28/06/19	49.275		1,793,092.90	1,823,175.00	0.00	30,082.10	6.04	
NL0000009355	UNILEVER	10,100.	P EUR	48.5183	M 28/06/19	53.56		490,034.81	540,956.00	0.00	50,921.19	1.79	
FR0000125486	VINCI	12,900.	P EUR	87.3312	M 28/06/19	90.06		1,126,571.88	1,161,774.00	0.00	35,202.12	3.85	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	25,513,525.90	26,534,672.76	0.00	1,021,146.86	87.90
Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)													
FR0013291440	AIR LIQ. PRIME 2020	10,000.	P EUR	107.85	M 28/06/19	123.05		1,078,500.00	1,230,500.00	0.00	152,000.00	4.08	
FR0013295268	OREAL PRIME 2020	3,000.	P EUR	188.4	M 28/06/19	250.5		565,200.00	751,500.00	0.00	186,300.00	2.49	
Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	1,643,700.00	1,982,000.00	0.00	338,300.00	6.57
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	27,157,225.90	28,516,672.76	0.00	1,359,446.86	94.47

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6181 DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
Titres d'OPC													
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
FR0000979825	CM CIC CASH IC 3D	2.	P EUR	510158.275	M 28/06/19	509734.68		1,020,316.55	1,019,469.36	0.00	-847.19	3.38	
FR0013412822	CM-CIC MO. ISR RC3D	300.	P EUR	1668.09	M 27/06/19	1667.71		500,427.00	500,313.00	0.00	-114.00	1.66	
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
								CUMUL (EUR)	1,520,743.55	1,519,782.36	0.00	-961.19	5.03
Titres d'OPC													
								CUMUL (EUR)	1,520,743.55	1,519,782.36	0.00	-961.19	5.03
PORTEFEUILLE TITRES													
								CUMUL (EUR)	28,677,969.45	30,036,455.12	0.00	1,358,485.67	99.51
TRESORERIE													
Dettes et créances													
SRD et règlements différés													
AT01.EUR	Ach. titr rqt. différé	-12,153.6	EUR	1.		1.		-12,153.60	-12,153.60	0.00	0.00	-0.04	
SRD et règlements différés													
								CUMUL (EUR)	-12,153.60	-12,153.60	0.00	0.00	-0.04
Coupons et dividendes													
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	23,000.	P EUR	2.12	28/06/19	0.		48,760.00	48,760.00	0.00	0.00	0.16	
GB0009252882	GLAXOSMI THKLIN	28,500.	P GBP	0.19	28/06/19	0.		6,216.14	6,051.97	0.00	-164.17	0.02	
Coupons et dividendes													
								CUMUL (EUR)	54,976.14	54,811.97	0.00	-164.17	0.18
Frais de gestion													
FADM.EUR	Prov frs gest admin.	-27,639.26	EUR	1.		1.		-27,639.26	-27,639.26	0.00	0.00	-0.09	
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch	-7.42	EUR	1.		1.		-7.42	-7.42	0.00	0.00	0.00	
FGES.EUR	Prov frais gestion	-22,009.8	EUR	1.		1.		-22,009.80	-22,009.80	0.00	0.00	-0.07	
Frais de gestion													
								CUMUL (EUR)	-49,656.48	-49,656.48	0.00	0.00	-0.16
Dettes et créances													
								CUMUL (EUR)	-6,833.94	-6,998.11	0.00	-164.17	-0.02
Disponibilités													
Comptes à vue													
BQ01.EUR	Banque	156,258.69	EUR	1.		1.		156,258.69	156,258.69	0.00	0.00	0.52	
Comptes à vue													
								CUMUL (EUR)	156,258.69	156,258.69	0.00	0.00	0.52

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6181 DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		156,258.69	156,258.69	0.00		0.00 0.52
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		149,424.75	149,260.58	0.00		-164.17 0.49
PORTEFEUILLE : DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS (F6181)												
						(EUR)		28,827,394.20	30,185,715.70	0.00		1,358,321.50 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6181 DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

Portefeuille titres :	30,036,455.12	Coupons et dividendes a recevoir :	54,811.97
-----------------------	---------------	------------------------------------	-----------

Frais de gestion du jour

Prov frs gest admin. :	164.45	EUR
C1 Prov frais gestion :	10.1	EUR
C2 Prov frais gestion :	53.62	EUR
I1 Prov frais gestion :	730.5	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO013248432 PART CAPI S	EUR	1,855,521.81	17,982.	103.18	6.146891150532			103.18	103.18
C2 FRO013385291 PART CAPI N	EUR	1,514,733.20	13,239.1937	114.41	5.018091943055			114.41	114.41
I1 FRO013248424 PART CAPI I	EUR	26,815,460.69	263,121.1944	101.91	88.835016906413			101.91	101.91
Actif net total en EUR :		30,185,715.70							

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : F6181 DNCA BEYOND EUROPEAN LEADERS

Devises de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
 VALIDATION PARTIELLE Devises du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

COURS DES DEVISES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en CHF :	1.10962	cotation : 28/06/19	0.	1.11011	cotation : 27/06/19	-0.04414
Cours EUR en DKK :	7.4637	cotation : 28/06/19	0.	7.464	cotation : 27/06/19	-0.00402
Cours EUR en GBP :	0.89475	cotation : 28/06/19	0.	0.89651	cotation : 27/06/19	-0.19632
Cours EUR en NOK :	9.6994	cotation : 28/06/19	0.	9.6837	cotation : 27/06/19	0.16213

Other fund - Poids calcule de 94.47 % (pour un seuil de 51. %)