



DNCA EVOLUTIF PEA

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

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

Fonds Commun de Placement relevant de la Directive 2009/65/CE

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Intégralement capitalisées

1 DNCA Investments est une marque 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

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP, pouvant être couvert totalement, sera exposé entre 0 et 100% de son actif au marché actions de l'Union européenne.

A hauteur de 75% de son actif net et à tout moment, le fonds est investi dans des titres éligibles au PEA mentionnés dans la réglementation à savoir :

- En actions dont le siège social de l'émetteur est situé au sein de l'Union Européenne, en Norvège ou en Islande ;
- En parts et/ou actions d'OPCVM et/ou FIA éligibles au PEA et détenant moins de 10% en OPCVM ;

Pour le solde, le fonds peut investir à hauteur de 25% de son actif net, en obligations et produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'OPC.

Afin d'atténuer le « risque de marché », dans la mesure du possible, le FCP met en place une couverture en vendant des contrats sur indices européens directement ou indirectement par l'utilisation de produits dérivés.

Le FCP peut couvrir jusqu'à 100% de son actif.

Au sein de cet univers d'investissement, la sélection de titres suit une approche opportuniste, l'équipe de gestion focalise ainsi sa recherche sur les valeurs présentant un potentiel de revalorisation tout en ayant des fondamentaux solides (*cash flow*, trésorerie, management de qualité). La part actions évolue en fonction d'éléments macroéconomique et microéconomiques, de l'appréciation du risque de marché par les gérants et des opportunités de *stock-picking*.

L'allocation se répartira entre :

- Titres éligibles au PEA émis par des sociétés ayant leur siège social dans un pays de l'EEE (espace économique européen) ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales : fourchette de 75 à 100% ;
- Titres de créance des pays de l'Union européenne : fourchette de 0 à 25% ;
- Autres valeurs cotées hors pays de l'Union européenne : fourchette de 0 à 10%.

Actions :

- Le fonds est exposé de 30% à 100% de son actif net en actions de sociétés de toute capitalisation (dont 10 % maximum en « *small caps* ») de l'Union européenne, sélectionnées en fonction de leur valorisation boursière (PER), leurs publications de résultats et leur positionnement sectoriel.
- Le Fonds peut recourir à des actions de sociétés de l'Union Européenne dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros, dans la limite de 10% de son actif net.

Obligations et titres de créances négociables :

Dans la limite d'une notation équivalent à la catégorie « *Investment grade* », émise par les agences de notation, le FCP s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marché, dans une fourchette d'exposition de 0 à 25%, 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 européen font partie, 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,

Les titres négociables à court terme (anciennement Certificats de dépôt et billets de trésorerie) dont les signatures des émetteurs font partie de la catégorie « *Investment grade* » sur le court terme, pourront représenter de 0% à 25% de l'actif net, selon les anticipations du gérant sur la conjoncture.

Les titres qui n'appartiennent pas à la catégorie « *Investment grade* », c'est-à-dire de notation inférieure 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, ou non notés pourront néanmoins représenter jusqu'à 10% de l'actif net.

Etant précisé que la société de gestion ne recourt pas systématiquement pour fonder ses décisions d'investissement à des notations émises par des agences de notation et procèdera à sa propre analyse.

Actions ou parts d'autres OPC :

Le FCP peut détenir jusqu'à 100% de son actif net en parts et/ou actions d'OPCVM français ou européens relevant de la Directive 2009/65/CE qui ne peuvent investir plus de 10% de leur actif en parts ou actions d'autres OPC ou fonds d'investissement, et dans la limite de 30% de l'actif net en parts et/ou actions de FIA relevant de la Directive 2011/61/UE répondant aux critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier.

Le FCP pourra investir dans des OPCVM gérés par DNCA FINANCE.

o 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 ou de gré à gré simple.

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

o 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 taux, 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 taux et/ou risque de change, sans recherche de surexposition du portefeuille.

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

Les Dépôts:

Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit pour garantir une liquidité aux actionnaires et pour pouvoir profiter des opportunités de marché.

Les Emprunts d'espèces:

Les emprunts en espèces ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif et servent, de façon ponctuelle, à assurer une liquidité aux actionnaires désirant racheter leurs actions sans pénaliser la gestion globale des actifs.

Les Acquisition et cession temporaire de titres: Néant

Gestion des garanties financières :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et d'opérations d'acquisitions temporaires de titres, le fonds peut recevoir des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues sont essentiellement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et en titres et espèces pour les opérations d'acquisitions temporaires de titres.

Toute garantie financière donnée ou reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent,
- Cessibilité : les garanties financières sont cessibles à tout moment,
- Evaluation : les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit,
- Qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières sont de haute qualité de crédit,
- Placement des garanties reçues en espèces : elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPC « monétaire court terme »), soit investies directement en parts/actions d'OPC « monétaire court terme ».
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% de l'actif net lorsque la contrepartie est un établissement de crédit tel que défini par la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas,
- L'exposition à un émetteur donné ne peut excéder 20% de l'actif net,

- Conservation : les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières,
- Interdiction de réutilisation : les garanties financières autres que les espèces ne peuvent ni n'être vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

- Possibilité pour l'OPC d'intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple.
- Abaissement des droits d'entrée de 3% à 2% ;
- Insertion du tableau des modalités de souscriptions/rachats conformément à l'instruction AMF 2011-19.

CHANGEMENTS A VENIR

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Point sur le premier semestre 2019 écoulé

Les marchés financiers auront enregistré en six mois des gains de +17,10% pour le CAC40 et +17% pour le S&P500 soit le meilleur semestre depuis 1997 sous la conjonction deux éléments : la trêve dans la guerre commerciale sino-américaine et l'anticipation de la part des investisseurs que les banques centrales mondiales seraient prêtes à être plus accommodantes en cas de détérioration de la macro-économie mondiale. Par ailleurs, les données macro-économiques et les résultats d'entreprises des deux premiers trimestres semblent laisser penser que le ralentissement économique est à l'œuvre sans pour autant laisser entrevoir une récession. En conclusion, nous semblons nous diriger vers un scénario favorable pour les actifs risqués : un retour aux politiques monétaires très accommodantes dans un contexte « non-récessionniste », de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le premier semestre, DNCA Evolutif PEA affiche les performances suivantes :

- Part C : +10,25%
- Part N : +10,83%

Contre +12,12% pour son indicateur de référence composite, le STOXX 600 (75%) et l'EONIA (25%) capitalisé calculé dividendes et coupons réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Depuis le début de l'année, parmi les actions, les trois meilleures performances ont été réalisées par ATOS, VINCI et WORLDLINE.

Parmi les principaux mouvements, les valeurs SAP, LVMH, SIKA et L'OREAL ont été introduites dans le fonds et, à l'inverse, les positions SAINT-GOBAIN, ROYAL DUTCH et CARREFOUR ont été, entre autres, soldées.

Enfonçant de nouveaux plus bas, les taux de référence et les messages accommodants des banques centrales militent en faveur d'une poursuite de la compression du coût du capital pour les entreprises tandis que ces dernières continuent d'optimiser leur structure de coûts, d'innover et de savoir profiter d'une consommation qui reste forte dans les principales zones développées mais aussi émergentes. Du côté de l'industrie et des services aux entreprises, la volatilité récente pourra être l'occasion de renforcer l'allocation « value » dans les portefeuilles à condition d'une stabilisation des anticipations de croissance et d'inflation.

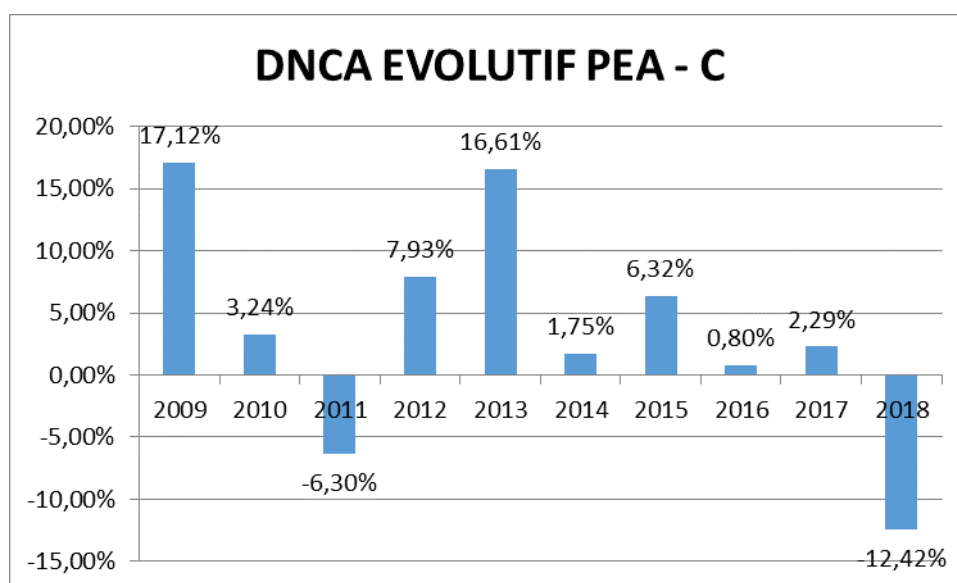
Au 28 juin 2019, le niveau des liquidités rémunérées s'établit à +10,80% (y compris OPCVM monétaires et fonds assimilés) du portefeuille et l'actif net s'établit à 63,4 millions d'euros.

Perspective pour le second semestre 2019

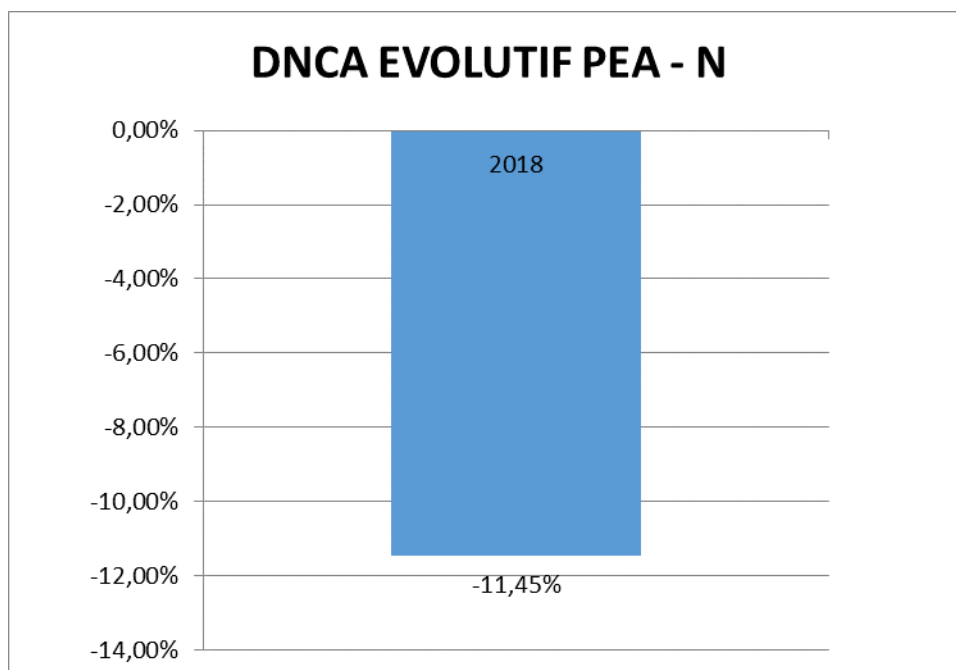
Malgré 6 mois de performance historique, nous pensons que la classe actions peut continuer d'offrir du potentiel. Il existe encore de grandes capitalisations (très liquides) offrant des perspectives de croissance des revenus, de la profitabilité, des *cash-flows* et une belle résistance à la disruption au sein de notre portefeuille, à des niveaux de valorisation qui n'intègrent pas encore toute la valeur des opportunités de croissance et de retour à l'actionnaire.

PERFORMANCES

Performances du FCP DNCA EVOLUTIF PEA depuis le 31/12/2008 (années civiles)



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA EVOLUTIF PEA Part C	-12,42%	-3,34%	-0,47%
STOXX EUROPE 600 (75%), EONIA (25%) calculé coupons et dividendes réinvestis	-8,14%	+0,20%	+2,68%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA EVOLUTIF PEA Part N	-11,45%	NA	NA
STOXX EUROPE 600 (75%), EONIA (25%) calculé coupons et dividendes réinvestis	-8,14%	NA	NA

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	53 512 200,66
b) Avoirs bancaires	505 425,26
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	10 161 432,11
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	64 179 058,03
e) Passif	-712 633,40
f) Valeur nette d'inventaire	63 466 424,63

* 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 EVOLUT.PEA 4D	Capitalisable	56 472 802,49	380 311,7273	148,49
L1 DNCA EVOLUTIF PEA	Capitalisable	6 993 622,14	46 304,2233	151,03

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	84,32
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	15,52

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage
	Actif net
FRANCE	53,77
ALLEMAGNE	12,36
PAYS-BAS	7,35
AUTRES PAYS	10,84
TOTAL	84,32

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	33 287 549,06
Cessions	39 821 049,38

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 sont disponibles sur le site internet de la société <http://dnca-investments.com> 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 : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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	11,250.	P EUR	115.358	M 28/06/19	123.05		1,297,777.25	1,384,312.50	0.00	86,535.25	2.18	
ES0109067019	AMADEUS IT GRP A	13,361.	P EUR	62.0601	M 28/06/19	69.66		829,184.60	930,727.26	0.00	101,542.66	1.47	
FR0000051732	ATOS	30,118.	P EUR	69.3895	M 28/06/19	73.52		2,089,872.73	2,214,275.36	0.00	124,402.63	3.49	
FR0000120503	BOUYGUES	70,008.	P EUR	35.1482	M 28/06/19	32.57		2,460,653.91	2,280,160.56	0.00	-180,493.35	3.59	
FR0000125338	CAPGEMINI	13,370.	P EUR	93.6467	M 28/06/19	109.35		1,252,056.94	1,462,009.50	0.00	209,952.56	2.30	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	220,300.	P EUR	12.5675	M 28/06/19	10.545		2,768,615.40	2,323,063.50	0.00	-445,551.90	3.66	
IE0001827041	CRH	35,754.	P EUR	28.9826	M 28/06/19	28.69		1,036,242.45	1,025,782.26	0.00	-10,460.19	1.62	
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	1,162.	P EUR	1351.008	M 28/06/19	1264.		1,569,871.25	1,468,768.00	0.00	-101,103.25	2.31	
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	12,022.	P EUR	111.4267	M 28/06/19	124.4		1,339,572.24	1,495,536.80	0.00	155,964.56	2.36	
DE0005785604	FRESENIUS	28,800.	P EUR	46.0892	M 28/06/19	47.68		1,327,369.98	1,373,184.00	0.00	45,814.02	2.16	
NL0000009165	HEINEKEN	11,022.	P EUR	84.8839	M 28/06/19	98.14		935,590.05	1,081,699.08	0.00	146,109.03	1.70	
NL0000362648	KAS BANK	10,000.	P EUR	12.257	M 28/06/19	12.4		122,570.00	124,000.00	0.00	1,430.00	0.20	
NL0000009827	KON.DSM NOM.	10,952.	P EUR	101.5537	M 28/06/19	108.7		1,112,215.78	1,190,482.40	0.00	78,266.62	1.88	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN	394,885.	P EUR	2.8144	M 28/06/19	2.7		1,111,352.09	1,066,189.50	0.00	-45,162.59	1.68	
FR0000120321	L'OREAL	2,675.	P EUR	250.6759	M 28/06/19	250.5		670,558.08	670,087.50	0.00	-470.58	1.06	
FR0000121014	LVMH MOET VUITTON	4,975.	P EUR	292.7622	M 28/06/19	374.3		1,456,491.74	1,862,142.50	0.00	405,650.76	2.93	
FR0000121261	MICHELIN	9,143.	P EUR	106.3277	M 28/06/19	111.55		972,154.42	1,019,901.65	0.00	47,747.23	1.61	
CH0012005267	NOVARTIS	20,220.	P CHF	81.2651	M 28/06/19	89.2		1,427,773.53	1,625,442.94	0.00	197,669.41	2.56	
FR0000133308	ORANGE	105,975.	P EUR	13.7913	M 28/06/19	13.865		1,461,533.21	1,469,343.38	0.00	7,810.17	2.32	
DE000PSM7770	PROSIEBEN SAT N	51,325.	P EUR	14.5319	M 28/06/19	13.815		745,849.41	709,054.88	0.00	-36,794.53	1.12	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	27,653.	P EUR	52.5807	M 28/06/19	46.43		1,454,015.31	1,283,928.79	0.00	-170,086.52	2.02	
DE0006969603	PUMA	24,420.	P EUR	51.7228	M 28/06/19	58.65		1,263,069.60	1,432,233.00	0.00	169,163.40	2.26	
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHEL.A	43,141.	P EUR	23.9395	M 28/06/19	28.71		1,032,772.79	1,238,578.11	0.00	205,805.32	1.95	
FR0000073272	SAFRAN PROV.ECH.	10,966.	P EUR	118.8242	M 28/06/19	128.85		1,303,025.73	1,412,969.10	0.00	109,943.37	2.23	
FR0000120578	SANOFI	28,460.	P EUR	74.0462	M 28/06/19	75.91		2,107,354.27	2,160,398.60	0.00	53,044.33	3.40	
DE0007164600	SAP	14,950.	P EUR	104.3445	M 28/06/19	120.76		1,559,950.36	1,805,362.00	0.00	245,411.64	2.84	
CH0418792922	SIKA NOM.	8,000.	P CHF	139.0113	M 28/06/19	166.6		981,475.24	1,201,131.92	0.00	219,656.68	1.89	
FR0013379484	SOLUTIONS 30	41,734.	P EUR	9.116	M 28/06/19	8.8		380,445.41	367,259.20	0.00	-13,186.21	0.58	
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	3,289.	P EUR	148.8843	M 28/06/19	102.5		489,680.54	337,122.50	0.00	-152,558.04	0.53	
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	5,362.	P EUR	133.4189	M 28/06/19	176.2		715,392.39	944,784.40	0.00	229,392.01	1.49	
FR0000121329	THALES	22,212.	P EUR	73.6057	M 28/06/19	108.65		1,634,930.63	2,413,333.80	0.00	778,403.17	3.80	
FR0000120271	TOTAL	37,190.	P EUR	44.2813	M 28/06/19	49.275		1,646,821.28	1,832,537.25	0.00	185,715.97	2.89	
DE000TUAG000	TUI NOM.	84,502.	P EUR	9.0922	M 28/06/19	8.604		768,311.81	727,055.21	0.00	-41,256.60	1.15	
NL0000009355	UNI LEVER	22,488.	P EUR	46.9204	M 28/06/19	53.56		1,055,145.89	1,204,457.28	0.00	149,311.39	1.90	
FR0000124141	VEOLIA ENVIRON.	54,553.	P EUR	19.6811	M 28/06/19	21.42		1,073,662.85	1,168,525.26	0.00	94,862.41	1.84	
FR0000125486	VINCI	28,370.	P EUR	78.9324	M 28/06/19	90.06		2,239,310.77	2,555,002.20	0.00	315,691.43	4.03	
FR0011981968	WORL DLINE	15,571.	P EUR	56.9181	M 28/06/19	64.		886,272.32	996,544.00	0.00	110,271.68	1.57	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	46,578,942.25	49,857,386.19	0.00	3,278,443.94	78.56

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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
Actions & valeurs assimilées												
CUMUL (EUR)								46,578,942.25	49,857,386.19	0.00	3,278,443.94	78.56
Obligations & Valeurs assimilées												
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé												
FR0011965177	AIR FRA. 3,875%0621	EXA-18/06/21	7.	P EUR	103.0896	% 28/06/19	106.057	721,627.40	743,436.57	1,037.57	21,809.17	1.17
FR0013331188	ILIAD 0,625%251121	EXA-25/11/21	6.	P EUR	97.552	% 28/06/19	99.786	585,311.71	600,966.00	2,250.00	15,654.29	0.95
FR0011302793	VALLOUREC 3,25%19	EXA-02/08/19	8.	P EUR	96.8876	% 28/06/19	100.296	775,100.41	826,159.78	23,791.78	51,059.37	1.30
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								2,082,039.52	2,170,562.35	27,079.35	88,522.83	3.42
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1768718733	CGGFP Float	EXA-21/02/24	121,021.	P EUR	83.7612	% 28/06/19	116.	101,368.61	141,080.65	696.29	39,712.04	0.22
XS1734547919	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-15/06/21	3.	P EUR	100.17	% 28/06/19	99.896	300,510.00	299,700.75	12.75	-809.25	0.47
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								401,878.61	440,781.40	709.04	38,902.79	0.69
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
BE6302890247	ECONOCOM 0,5%23 CV	EXA-06/03/23	67,755.	P EUR	8.26	M 28/06/19	7.213	559,656.30	488,716.82	871.60	-70,939.48	0.77
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								559,656.30	488,716.82	871.60	-70,939.48	0.77
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
FR0012650281	AIR FR. KLM TV%PERP	EXA-31/12/50	5.	P EUR	111.4217	% 28/06/19	106.259	557,108.49	554,753.90	23,458.90	-2,354.59	0.87
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
CUMUL (EUR)								557,108.49	554,753.90	23,458.90	-2,354.59	0.87
Obligations & Valeurs assimilées												
CUMUL (EUR)								3,600,682.92	3,654,814.47	52,118.89	54,131.55	5.76
Titres d'OPC												
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
FR0010455808	UNION PEA SEC. 3DEC		590.747	P EUR	10752.8115	M 27/06/19	10749.7	6,352,191.12	6,350,353.03	0.00	-1,838.09	10.01
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
CUMUL (EUR)								6,352,191.12	6,350,353.03	0.00	-1,838.09	10.01
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)												
LU1694789378	DNCA INV. AL. B. I 4D		34,200.	P EUR	101.3721	M 27/06/19	102.34	3,466,926.00	3,500,028.00	0.00	33,102.00	5.51
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)												
CUMUL (EUR)								3,466,926.00	3,500,028.00	0.00	33,102.00	5.51
Titres d'OPC												
CUMUL (EUR)								9,819,117.12	9,850,381.03	0.00	31,263.91	15.52

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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	
Contrats financiers													
Contrat future sur actions													
ESXXU9F00002	Mini SP500- 0919	ACHLI 20.	USD	2898.4	M 28/06/19	2944.2		0.00	40,320.45	0.00	40,320.45	0.06	
FESBU9F00001	STXE Bank-E 0919	ACHLI 252.	EUR	87.6143	M 28/06/19	87.9		0.00	3,600.00	0.00	3,600.00	0.01	
FESXU9F00002	STX50E-EUX 0919	VENLI -184.	EUR	3447.3696	M 28/06/19	3466.		0.00	-34,280.00	0.00	-34,280.00	-0.05	
MMEXU9F00001	Mini MSCIEM 0919	ACHLI 55.	USD	1023.3164	M 28/06/19	1053.4		0.00	72,832.12	0.00	72,832.12	0.11	
Contrat future sur actions													
								CUMUL (EUR)	0.00	82,472.57	0.00	82,472.57	0.13
Contrat future sur change													
ECXXU9F00002	EURUSD-CME 0919	ACHLI 41.	USD	1.1397	M 28/06/19	1.14465		0.00	22,295.10	0.00	22,295.10	0.04	
Contrat future sur change													
								CUMUL (EUR)	0.00	22,295.10	0.00	22,295.10	0.04
Appels de marge sur futures													
MARF.EUR	Appels marge futures	30,680.	EUR	1.		1.		30,680.00	30,680.00	0.00	0.00	0.05	
MARF.USD	Appels marge futures	-153,855.	USD	0.88383855		0.88035919		-135,982.98	-135,447.66	0.00	535.32	-0.21	
Appels de marge sur futures													
								CUMUL (EUR)	-105,302.98	-104,767.66	0.00	535.32	-0.17
Contrat option sur actions sur marché réglementé													
AXIXU9C00001	AXI/0919/CALL/76.	VENLI 76.	P EUR	2.1686	M 28/06/19	3.26		-19,517.00	-29,340.00	0.00	-9,823.00	-0.05	
DB1EU9C00001	DB1E/0919/CALL/120.	VENLI 120.	P EUR	2.7947	M 28/06/19	6.96		-15,371.00	-38,280.00	0.00	-22,909.00	-0.06	
MCHXU9C00001	MCH/0919/CALL/105.	VENLI 105.	P EUR	6.2591	M 28/06/19	9.63		-34,425.00	-52,965.00	0.00	-18,540.00	-0.08	
OESXN9P00003	OESX/0719/PUT /3,375	ACHLI 3375.	P EUR	54.3988	M 28/06/19	13.7		225,755.00	56,855.00	0.00	-168,900.00	0.09	
TOTBU9C00001	TOTB/0919/CALL/50.	VENLI 50.	P EUR	1.23	M 28/06/19	1.26		-36,900.00	-37,800.00	0.00	-900.00	-0.06	
Contrat option sur actions sur marché réglementé													
								CUMUL (EUR)	119,542.00	-101,530.00	0.00	-221,072.00	-0.16
Contrats financiers													
								CUMUL (EUR)	14,239.02	-101,529.99	0.00	-115,769.01	-0.16
PORTEFEUILLE TITRES													
								CUMUL (EUR)	60,012,981.31	63,261,051.70	52,118.89	3,248,070.39	99.68
TRESORERIE													
Dettes et créances													
SRD et règlements différés													
AT01.EUR	Ach. ti tr rgt. différé	-248,594.56	EUR	1.		1.		-248,594.56	-248,594.56	0.00	0.00	-0.39	
VT01.EUR	Vt ti tr. req. différé	25,844.05	EUR	1.		1.		25,844.05	25,844.05	0.00	0.00	0.04	
SRD et règlements différés													
								CUMUL (EUR)	-222,750.51	-222,750.51	0.00	0.00	-0.35

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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
Coupons et dividendes												
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	27,653.	P EUR	2.12	28/06/19	0.		58,624.36	58,624.36	0.00	0.00	0.09
Coupons et dividendes												
								CUMUL (EUR)	58,624.36	58,624.36	0.00	0.00 0.09
Frais de gestion												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-110,324.03	EUR	1.		1.		-110,324.03	-110,324.03	0.00	0.00	-0.17
Frais de gestion												
								CUMUL (EUR)	-110,324.03	-110,324.03	0.00	0.00 -0.17
Autres dettes et créances												
FNSDG.EUR	Frais nego Soc.ges	-25,602.15	EUR	1.		1.		-25,602.15	-25,602.15	0.00	0.00	-0.04
Autres dettes et créances												
								CUMUL (EUR)	-25,602.15	-25,602.15	0.00	0.00 -0.04
Dettes et créances												
								CUMUL (EUR)	-300,052.33	-300,052.33	0.00	0.00 -0.47
Disponibilités												
Comptes à vue												
BQ01.CHF	Banque	48,468.99	CHF	0.90081163		0.90120942		43,661.43	43,680.71	0.00	19.28	0.07
BQ01.EUR	Banque	103,646.77	EUR	1.		1.		103,646.77	103,646.77	0.00	0.00	0.16
BQ01.USD	Banque	406,763.27	USD	0.88697608		0.88035919		360,789.29	358,097.78	0.00	-2,691.51	0.56
Comptes à vue												
								CUMUL (EUR)	508,097.49	505,425.26	0.00	-2,672.23 0.80
Disponibilités												
								CUMUL (EUR)	508,097.49	505,425.26	0.00	-2,672.23 0.80
TRESORERIE												
								CUMUL (EUR)	208,045.16	205,372.93	0.00	-2,672.23 0.32
PORTEFEUILLE : DNCA EVOLUTIF PEA (F5127)												
								(EUR)	60,221,026.47	63,466,424.63	52,118.89	3,245,398.16 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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 : 63,365,819.36 Coupons et dividendes a recevoir : 58,624.36

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	3,676.66	EUR
L1 Prov frais gestion :	247.56	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO010354837 PART CAPI C	EUR	56,472,802.49	380,311.7273	148.49	88.980886622083			148.49	148.49
L1 FRO013294279 PART CAPI N	EUR	6,993,622.14	46,304.2233	151.03	11.019113377917			151.03	151.03

Actif net total en EUR : 63,466,424.63

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 31/12/18 :

Poids DD :	12.49	Statut DD :	I
Poids DI :	18.5	Statut DI :	0

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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

COURS DES DEVICES 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 USD :	1.1359	cotation : 28/06/19	0.	1.1366	cotation : 27/06/19	-0.06159

Other fund - Poids calcule de 88.43 % (pour un seuil de 25. %)