



DNCA EVOLUTIF PEA

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 29/06/2018

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 des 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'autres 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%.

Le fonds est investi de 30% à 100% de son actif net en actions de sociétés de grande ou moyenne 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.

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 pourra procéder à sa propre analyse.

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.

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 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).

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Néant.

CHANGEMENTS A VENIR

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Point sur le premier semestre 2018 écoulé

Au cours des six derniers mois, les marchés ont principalement évolué au gré des statistiques macro-économiques et des déclarations politiques. Si l'activité dans le secteur tertiaire et l'emploi restent bien orientés sur le vieux continent, l'activité manufacturière plus sensible à la vigueur de l'économie mondiale montre des signes de ralentissement. Le retour du protectionnisme n'est pas l'unique cause de tracas du FMI qui communique de façon très prudente depuis 6 mois. Après 8 ans d'expansion économique mondiale, le retour très graduel de l'inflation des prix à la production et des salaires commence à peser sur les marges des entreprises, les rendant potentiellement plus prudentes dans leurs investissements en capital fixe et humain.

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

- Part C : -0,81%
- Part N : -0,27%

Contre -0,23% pour son indicateur de référence (75% STOXX 600+25% EONIA capitalisé calculé dividendes et coupons réinvestis).

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Dans ce contexte, nous conservons une approche prudente, à l'égard du cycle économique qui a effectivement déroulé la majeure partie de son expansion, et nous surveillons de près les indicateurs du crédit. Rappelons nous que fin avril, le taux de référence mondial, le "US-Treasuries 10 ans" a atteint 3%, un niveau qu'il n'a jamais vraiment refranchi depuis 2011.

Concrètement, si la volatilité du 1er semestre 2018 fut l'occasion de renforcer nos convictions, les points hauts du marché nous ont également permis de prendre des bénéfices sur certains dossiers et de recentrer le portefeuille en le concentrant autour des thématiques les plus porteuses.

Au 29 juin 2018, le niveau des liquidités rémunérées s'établit à +0,43% du portefeuille et l'actif net s'établit à 74,3 millions d'euros.

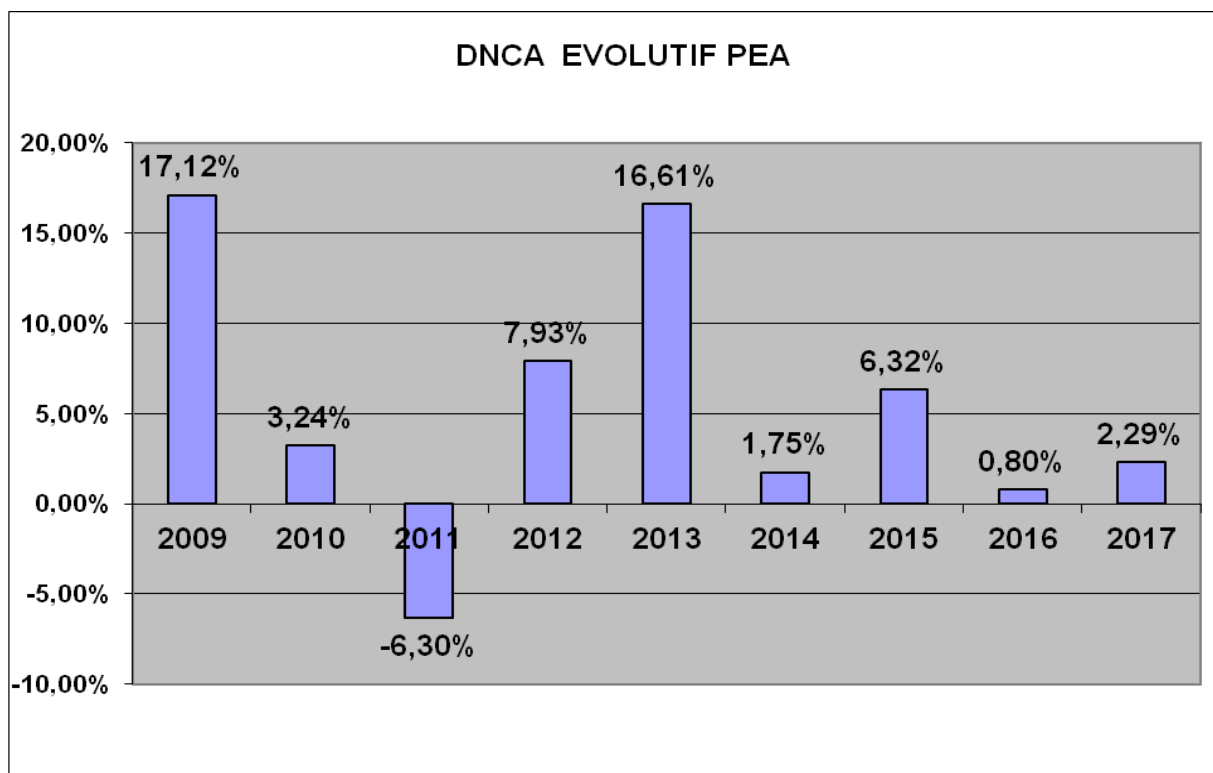
Perspective pour le second semestre 2018

Certains secteurs conservent en effet des perspectives de croissance bénéficiaire robuste. Les secteurs de la cyber-sécurité et des services de transformation digitale des entreprises et des états continuent de bénéficier de la propagation des technologies (Communications, intelligence artificielle...) dans l'espace public et privé. Le secteur télécoms offre le triple avantage d'être au cœur de la mise en place de l'infrastructure digitale, de pouvoir créer de la valeur au travers de la convergence réseaux et contenus et de rendre son marché sous-jacent moins compétitif en organisant sa consolidation. Offrant une protection contre l'inflation, le secteur pétrolier devrait délivrer de solides résultats grâce à la très forte baisse de ses coûts fixes et au niveau record du baril depuis 2015. Enfin, en termes de levier opérationnel, le bénéfice de la reprise du marché toujours plus en retard que les services ou le secteur manufacturier devrait jouer à plein cette année du côté des matériaux de construction (Heidelberg, Saint-Gobain).

Ces trois thématiques constituent le coeur du portefeuille. L'allocation obligataire reste prudente, avec une durée moyenne faible. Le risque de hausse des taux liés à la reprise de l'inflation et à la sortie des politiques monétaires expansionnistes nous encourage à privilégier les billets de trésorerie plutôt que de réinvestir nos prises de bénéfices sur du crédit plus long à faible rendement.

PERFORMANCES

Performance des parts C du FCP DNCA EVOLUTIF PEA depuis le 31/12/2009 sur les années civiles



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA EVOLUTIF PEA	+2,29%	+3,12%	+5,40%
STOXX 600 (75%), EONIA (25%) calculé dividendes réinvestis	+7,81%	+5,60%	+7,48%

La part N du fonds ayant été lancée au cours de l'année 2017, il existe trop peu de données pour présenter sa performance.

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	61 954 116,54
b) Avoirs bancaires	318 613,71
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	12 343 728,04
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	74 616 458,29
e) Passif	-288 703,85
f) Valeur nette d'inventaire	74 327 754,44

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 DNCA EVOLUT.PEA 4D	Capitalisable	70 031 670,77	459 058,5557	152,55
L1 DNCA EVOLUTIF PEA	Capitalisable	4 296 083,67	27 989,9727	153,48

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	83,35
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	16,25

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.

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	52,13
ALLEMAGNE	9,42
PAYS-BAS	8,89
AUTRES PAYS	12,92
TOTAL	82,36

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	39 798 201,76
Cessions	47 070 610,26

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.

COMPOSITION DETAILLEE DU PORTEFEUILLE AU 29/06/2018 (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

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.)													
FR0000071946	ALTEN	4,261.	P EUR	72.3663	M 29/06/18	88.3		308,352.61	376,246.30	0.00	67,893.69	0.51	
NL0011333752	ALTI CE CL. A	120,725.	P EUR	11.5999	M 29/06/18	3.49		1,400,400.32	421,330.25	0.00	-979,070.07	0.57	
FR0000051732	ATOS	31,680.	P EUR	99.3712	M 29/06/18	116.95		3,148,079.66	3,704,976.00	0.00	556,896.34	4.98	
FR0000120503	BOUYGUES	93,108.	P EUR	35.4708	M 29/06/18	36.91		3,302,611.49	3,436,616.28	0.00	134,004.79	4.62	
FR0000125338	CAPEMINI	7,895.	P EUR	81.1746	M 29/06/18	115.2		640,873.65	909,504.00	0.00	268,630.35	1.22	
FR0000120172	CARREFOUR	127,435.	P EUR	20.8713	M 29/06/18	13.87		2,659,728.42	1,767,523.45	0.00	-892,204.97	2.38	
FR0013181864	CGG RGPT	287,474.	P EUR	3.2515	M 29/06/18	2.126		934,714.61	611,169.72	0.00	-323,544.89	0.82	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	205,700.	P EUR	14.1771	M 29/06/18	11.435		2,916,224.02	2,352,179.50	0.00	-564,044.52	3.16	
IE0001827041	CRH	29,004.	P EUR	30.2688	M 29/06/18	30.35		877,914.84	880,271.40	0.00	2,356.56	1.18	
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	469.	P EUR	1088.3753	M 29/06/18	1632.		510,448.03	765,408.00	0.00	254,959.97	1.03	
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	142,532.	P EUR	15.865	M 29/06/18	13.27		2,261,271.98	1,891,399.64	0.00	-369,872.34	2.54	
DE0005785604	FRESENIUS	27,750.	P EUR	68.3453	M 29/06/18	68.8		1,896,580.85	1,909,200.00	0.00	12,619.15	2.57	
NL0000400653	GEMALTO	49,420.	P EUR	48.984	M 29/06/18	49.82		2,420,790.72	2,462,104.40	0.00	41,313.68	3.31	
DE0006047004	HEIDELBERGCEM. ORD.	14,930.	P EUR	83.6661	M 29/06/18	72.08		1,249,134.18	1,076,154.40	0.00	-172,979.78	1.45	
ES0118594417	INDRA SISTEMAS S. A	114,363.	P EUR	11.1651	M 29/06/18	10.25		1,276,876.08	1,172,220.75	0.00	-104,655.33	1.58	
IT0005333874	INTESA SANP. DS18	510,000.	P EUR	0.	M 29/06/18	0.	V	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN	469,000.	P EUR	2.9391	M 29/06/18	2.33		1,378,424.77	1,092,770.00	0.00	-285,654.77	1.47	
CH0012005267	NOVARTIS	30,270.	P CHF	80.9008	M 29/06/18	75.28		2,115,752.52	1,967,284.75	0.00	-148,467.77	2.65	
FR0000133308	ORANGE	191,375.	P EUR	13.7862	M 29/06/18	14.345		2,638,335.95	2,745,274.38	0.00	106,938.43	3.69	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	35,096.	P EUR	60.7073	M 29/06/18	58.94		2,130,582.71	2,068,558.24	0.00	-62,024.47	2.78	
GBO0B03MLX29	ROYAL DUTCH SHEL. A	88,341.	P EUR	23.9395	M 29/06/18	29.77		2,114,836.96	2,629,911.57	0.00	515,074.61	3.54	
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	76,624.	P EUR	43.8163	M 29/06/18	38.27		3,357,381.69	2,932,400.48	0.00	-424,981.21	3.95	
FR0000120578	SANOFI	42,930.	P EUR	74.0959	M 29/06/18	68.65		3,180,936.38	2,947,144.50	0.00	-233,791.88	3.97	
FR0000121220	SODEXO	16,890.	P EUR	101.8795	M 29/06/18	85.62		1,720,745.28	1,446,121.80	0.00	-274,623.48	1.95	
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	10,657.	P EUR	154.97	M 29/06/18	174.6		1,651,515.43	1,860,712.20	0.00	209,196.77	2.50	
NL0000226223	STMI CROELECTRONICS	40,221.	P EUR	18.2593	M 29/06/18	19.11		734,406.98	768,623.31	0.00	34,216.33	1.03	
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	10,575.	P EUR	117.5035	M 29/06/18	151.3		1,242,599.16	1,599,997.50	0.00	357,398.34	2.15	
FR0000121329	THALES	24,312.	P EUR	71.4519	M 29/06/18	110.35		1,737,139.04	2,682,829.20	0.00	945,690.16	3.61	
FR0000120271	TOTAL	50,359.	P EUR	43.4712	M 29/06/18	52.21		2,189,165.61	2,629,243.39	0.00	440,077.78	3.54	
DE0007664039	VOLKSWAGEN PRIV.	12,820.	P EUR	159.5643	M 29/06/18	142.22		2,045,614.61	1,823,260.40	0.00	-222,354.21	2.45	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	54,041,438.55	52,930,435.81	0.00	-1,111,002.74	71.21
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	54,041,438.55	52,930,435.81	0.00	-1,111,002.74	71.21
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	% 29/06/18	104.629	721,627.40	733,517.73	1,114.73	11,890.33	0.99	
XS1720053229	FERRARI 0,25%21	EXA-16/01/21	500.	P EUR	99.5376	% 29/06/18	99.217	497,688.05	496,660.34	575.34	-1,027.71	0.67	
XS1327539976	OTE 4,375%021219	EXA-02/12/19	200.	P EUR	107.6452	% 29/06/18	104.904	215,290.41	214,914.16	5,106.16	-376.25	0.29	
XS1700480160	VALLOUREC 151022	EXA-15/10/22	500.	P EUR	102.68	% 29/06/18	101.708	513,400.00	515,717.08	7,177.08	2,317.08	0.69	
FR0011302793	VALLOUREC 3,25%19	EXA-02/08/19	5.	P EUR	95.7597	% 29/06/18	102.444	478,798.50	527,134.38	14,914.38	48,335.88	0.71	
XS1807435026	VALLOUREC_6,375%23	EXA-15/10/23	360.	P EUR	100.	% 29/06/18	98.3031	360,000.00	358,608.66	4,717.50	-1,391.34	0.48	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, 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
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé												
						CUMUL (EUR)		2,786,804.36	2,846,552.35	33,605.19	59,747.99	3.83
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1734547919	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-15/06/21	3.	P EUR	100.17	% 29/06/18	99.439	300,510.00	298,331.85	14.85	-2,178.15	0.40
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
						CUMUL (EUR)		300,510.00	298,331.85	14.85	-2,178.15	0.40
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1238034695	AMER. MOV. 0%280520	EXA-28/05/20	4.	P EUR	99.15	% 29/06/18	98.45	396,600.00	393,800.00	0.00	-2,800.00	0.53
BE6302890247	ECONOCOM 0,5%23 CV	EXA-06/03/23	67,755.	P EUR	8.26	M 29/06/18	7.886	559,656.30	534,315.93	881.65	-25,340.37	0.72
XS1322536332	INTL. C. AIR 0,25%20	EXA-17/11/20	6.	P EUR	98.794	% 29/06/18	98.427	592,763.72	590,753.58	191.58	-2,010.14	0.79
XS1209185161	TELECOM 1,125%22CV	EXA-26/03/22	6.	P EUR	100.1333	% 29/06/18	95.372	600,799.87	574,047.90	1,815.90	-26,751.97	0.77
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
						CUMUL (EUR)		2,149,819.89	2,092,917.41	2,889.13	-56,902.48	2.82
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
FR0012005924	ACCOR TV14-PERP	EXA-31/12/50	5.	P EUR	109.5308	% 29/06/18	104.592	547,653.77	523,129.52	169.52	-24,524.25	0.70
FR0012650281	AIR FR. KLM TV%PERP	EXA-31/12/50	5.	P EUR	111.4217	% 29/06/18	106.156	557,108.49	554,324.52	23,544.52	-2,783.97	0.75
XS0954675129	ENEL TV100174	EXA-10/01/74	500.	P EUR	110.6473	% 29/06/18	103.258	553,236.30	531,783.15	15,493.15	-21,453.15	0.72
FR0010815464	GROUPAMA 7,875%39	EXA-27/10/39	10.	P EUR	121.6473	% 29/06/18	108.244	608,236.30	568,081.30	26,861.30	-40,155.00	0.76
XS0972570351	TELEFONICA TVPERP.	EXA-31/12/50	9.	P EUR	111.6218	% 29/06/18	101.336	1,004,596.57	958,182.90	46,158.90	-46,413.67	1.29
IT0004723927	UNICREDIT TV300618	DEM-30/06/18	1,250.	P EUR	50.1513	% 27/06/18	100.	250,756.45	250,000.00	0.00	-756.45	0.34
IT0004780562	UNICREDIT TV11-19	EUR-31/01/19	1,250.	P EUR	111.4394	% 29/06/18	104.18	278,598.60	269,481.25	9,031.25	-9,117.35	0.36
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
						CUMUL (EUR)		3,800,186.48	3,654,982.64	121,258.64	-145,203.84	4.92
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1768718733	CGGFP Float	EXA-21/02/24	111,259.	P EUR	91.1117	% 29/06/18	117.066	101,370.00	130,896.48	650.02	29,526.48	0.18
Oblig & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé												
						CUMUL (EUR)		101,370.00	130,896.48	650.02	29,526.48	0.18
Obligations & Valeurs assimilées												
						CUMUL (EUR)		9,138,690.73	9,023,680.73	158,417.83	-115,010.00	12.14
Titres d'OPC												
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
FR0010455808	UNION PEA SEC.3DEC		967.747	P EUR	10752.9053	M 28/06/18	10753.37	10,406,091.86	10,406,541.56	0.00	449.70	14.00
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
						CUMUL (EUR)		10,406,091.86	10,406,541.56	0.00	449.70	14.00
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)												
LU1694789378	DNCA INV.AL.B.I 4D		16,500.	P EUR	100.5615	M 28/06/18	101.5	1,659,265.00	1,674,750.00	0.00	15,485.00	2.25

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18
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		
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)														
CUMUL (EUR)								1,659,265.00	1,674,750.00	0.00	15,485.00	2.25		
Titres d'OPC														
CUMUL (EUR)								12,065,356.86	12,081,291.56	0.00	15,934.70	16.25		
Contrats financiers														
Contrat future sur actions														
FESXU8F00002	STX50E-EUX	0918	VENLI	09/18	-212.	EUR	3447.5189	M 29/06/18	3391.	0.00	119,820.00	0.00	119,820.00	0.16
Contrat future sur actions														
CUMUL (EUR)								0.00	119,820.00	0.00	119,820.00	0.16		
Appels de marge sur futures														
MARF. EUR	Appels marge futures	-119,820.	EUR	1.					1.	-119,820.00	-119,820.00	0.00	0.00	-0.16
Appels de marge sur futures														
CUMUL (EUR)								-119,820.00	-119,820.00	0.00	0.00	-0.16		
Contrats financiers														
CUMUL (EUR)								-119,820.00	0.00	0.00	119,820.00			
PORTEFEUILLE TITRES														
CUMUL (EUR)								75,125,666.14	74,035,408.10	158,417.83	-1,090,258.04	99.61		
TRESORERIE														
Dettes et créances														
Coupons et dividendes														
FRO000120172	CARREFOUR	123,935.	P EUR	0.46	29/06/18	0.				57,010.10	57,010.10	0.00	0.00	0.08
FRO000130577	PUBLICIS GROUPE	32,281.	P EUR	2.	29/06/18	0.				64,562.00	64,562.00	0.00	0.00	0.09
FRO012005924	ACCOR TV14-PERP	5.	P EUR	4125.	29/06/18	0.				20,625.00	20,625.00	0.00	0.00	0.03
IT0004723927	UNICREDIT TV300618	1,250.	P EUR	0.335504	29/06/18	0.				419.38	419.38	0.00	0.00	0.00
Coupons et dividendes														
CUMUL (EUR)								142,616.48	142,616.48	0.00	0.00	0.19		
Frais de gestion														
FGES. EUR	Prov frais gestion	-140,086.14	EUR	1.					1.	-140,086.14	-140,086.14	0.00	0.00	-0.19
Frais de gestion														
CUMUL (EUR)								-140,086.14	-140,086.14	0.00	0.00	-0.19		
Autres dettes et créances														
FNSDG. EUR	Frais nego Soc. ges	-28,797.71	EUR	1.					1.	-28,797.71	-28,797.71	0.00	0.00	-0.04
Autres dettes et créances														
CUMUL (EUR)								-28,797.71	-28,797.71	0.00	0.00	-0.04		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

VALIDATION PARTIELLE Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
 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
Dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		-26,267.37	-26,267.37	0.00		0.00 -0.04
Disponibilités												
Comptes à vue												
BQ01. EUR	Banque	318,613.71	EUR	1.		1.		318,613.71	318,613.71	0.00		0.00 0.43
Comptes à vue												
						CUMUL (EUR)		318,613.71	318,613.71	0.00		0.00 0.43
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		318,613.71	318,613.71	0.00		0.00 0.43
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		292,346.34	292,346.34	0.00		0.00 0.39
PORTEFEUILLE : DNCA EVOLUTIF PEA (F5127)												
						(EUR)		75,418,012.48	74,327,754.44	158,417.83		-1,090,258.04 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : F5127 DNCA EVOLUTIF PEA

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

Portefeuille titres : 74,155,228.1 Coupons et dividendes a recevoir : 142,616.48

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 4,574.63 EUR
 L1 Prov frais gestion : 152.52 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO010354837 PART CAPI C	EUR	70,031,670.77	459,058.5557	152.55	94.220243830611		152.55	152.55
L1 FRO013294279 PART CAPI N	EUR	4,296,083.67	27,989.9727	153.48	5.779756169389		153.48	153.48

Actif net total en EUR : 74,327,754.44

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 29/12/17 :

Poids DD : 14.38 Statut DD : I
 Poids DI : 19.95 Statut DI : 0

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

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 DEVISES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en CHF : 1.15831

cotation : 29/06/18

0.

1.15504

cotation : 28/06/18

0.28311

Other fund - Poids calcule de 83.97 % (pour un seuil de 25. %)