



## **DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO**

**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

### **CLASSIFICATION**

(Selon la norme applicable dans le pays d'origine)  
Actions des pays de la zone euro

### **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 de la zone euro. Sur la durée de placement recommandée (5 ans), le FCP vise à surperformer son indice de référence (EURO STOXX NR).

A travers une stratégie d'investissement dite « opportuniste », le FCP recherche et sélectionne des sociétés de la zone euro sans s'imposer de contraintes sectorielles ou géographiques particulières.

Par cette approche, le FCP peut donc combiner plusieurs styles de gestion, « Value » (sociétés considérées comme sous-valorisées et délaissées par les investisseurs), « Croissance » (sociétés que le gérant estime en croissance et portées par des nouveaux marchés) ou « Qualité » (sociétés comme matures et reconnues pour leur modèle robuste selon le gérant).

En parfaite adéquation avec l'approche fondamentale de DNCA Finance, le processus d'investissement repose sur 3 étapes :

- la sélection de l'univers d'investissement par une approche microéconomique et/ou quantitative,
- 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 60% de l'actif net sur des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, sur un ou plusieurs marchés (toutes tailles de capitalisations et tous secteurs).
- De 0 à 10% de l'actif net sur des actions émises dans un ou plusieurs pays hors de la zone euro y compris des actions émises dans des pays émergents, sur un ou plusieurs marchés (toutes tailles de capitalisations et tous secteurs).
- De 0 à 10% de l'actif net sur des actions émises dans des devises autres que celle de la zone euro, sur un ou plusieurs marchés (toutes tailles de capitalisations et tous secteurs).
- De 0 à 20% 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 40% de l'actif net en instruments de taux souverains, du secteur public et privé, des pays de la zone euro, de toutes notations ou non notés.
- De 0 à 20% 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) 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 aux risques de marché autres que ceux de la zone euro sera limitée à 10% de l'actif net.

L'exposition au risque de change pour des devises autres que celles de la zone euro sera limitée à 10% de l'actif net.

Le fonds est investi principalement en :

**Actions :**

Les actions (dont des droits de souscription et des bons de souscription) en portefeuille sont des actions émises par des sociétés européennes ayant leur siège dans les pays de la Zone euro, de toute capitalisation dont la sélection repose sur l'analyse fondamentale 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 fonds 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, de toute notation ou non notés, 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 court terme (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.

Actifs dérogatoires : néant

Les instruments financiers dérivés :

Dans le cadre de la réalisation de son objectif de gestion, le fonds peut investir sur des instruments financiers à terme (options, futures) négociés sur des marchés réglementés français et étrangers à titre de couverture et/ou exposition du risque action.

Les titres intégrant des dérivés :

Le fonds pourra investir jusqu'à 25% de son actif net dans des titres intégrant des dérivés (exemple : obligations convertibles) négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple pour réaliser son objectif de gestion dans un but de couverture et/ou d'exposition du portefeuille contre un risque de baisse des marchés actions.

Dépôts et emprunts d'espèces :

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

Dépôts : le fonds pourra utiliser des dépôts dans la limite de 10% de son actif 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.

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**

- Intégration des mentions relatives au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 (« règlement Benchmark »)
- Intégration des mentions relatives aux outils de gestion du risque de liquidité.
- Abaissement des droits d'entrée maximum de 3 à 2%

#### **CHANGEMENTS A VENIR**

Néant.

#### **POLITIQUE DE GESTION**

Le premier semestre 2019 se termine par une euphorie liée à la reprise anticipée du caractère accommodant des banques centrales. Cependant la dichotomie se poursuit entre valeurs visibles et de croissance qui bénéficient de la baisse des taux et de l'expansion de leurs multiples et des sociétés *values* exposées au cycle macroéconomique sur lesquelles les investisseurs n'osent investir par crainte de ralentissement économique. C'est sur cette partie de la cote que nous concentrons nos investissements.

Sur le premier semestre de l'année 2019, les performances du fonds s'établissent à :

- Part C: +18,85%
- Part I: +19,31%

- Part F: +19,43%
- Part N: +19,18%
- Part S: +20,40%

contre +16,83% pour son indice de référence (EURO STOXX NET RETURN) calculé dividendes réinvestis.

**Les performances passées ne présagent pas des performances futures.**

Sur le premier semestre 2019, le principal contributeur positif du fonds est ALTRAN en hausse de près de 100%, SOLOCAL en hausse de près de 80%, puis ATOS et PUMA. À l'inverse EDF, PIRELLI, ILIAD et NOKIA ont été les trois plus faibles performances.

Parmi les principaux mouvements opérés durant le semestre, on peut noter les entrées en portefeuille de ATOS, puis WORLDLINE, EKINOPS, IMERYS, SOLUTIONS30, EUTELSAT, TRIGANO, PUBLICIS, PROSIEBENSAT, TF1, TUI, EUROPCAR et EUROFINS. À l'inverse, les valeurs NOKIA, CEGEDIM et UNICREDIT sont sorties de notre sélection.

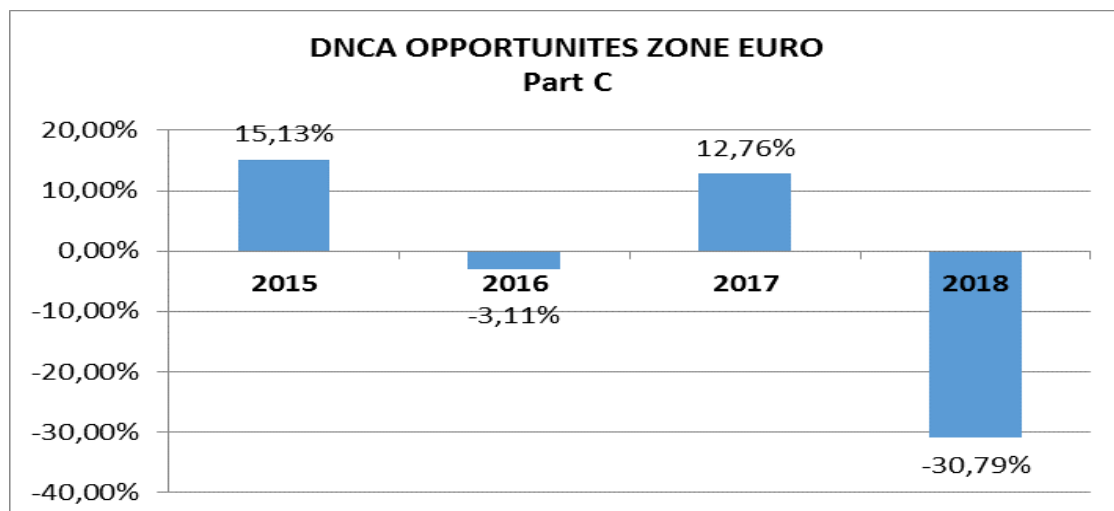
Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'élève en fin de semestre à 0,87%. Le fonds est investi dans 44 valeurs et l'actif net s'établit à 76 millions d'euros en fin d'année.

**Les perspectives pour le second semestre 2019 :**

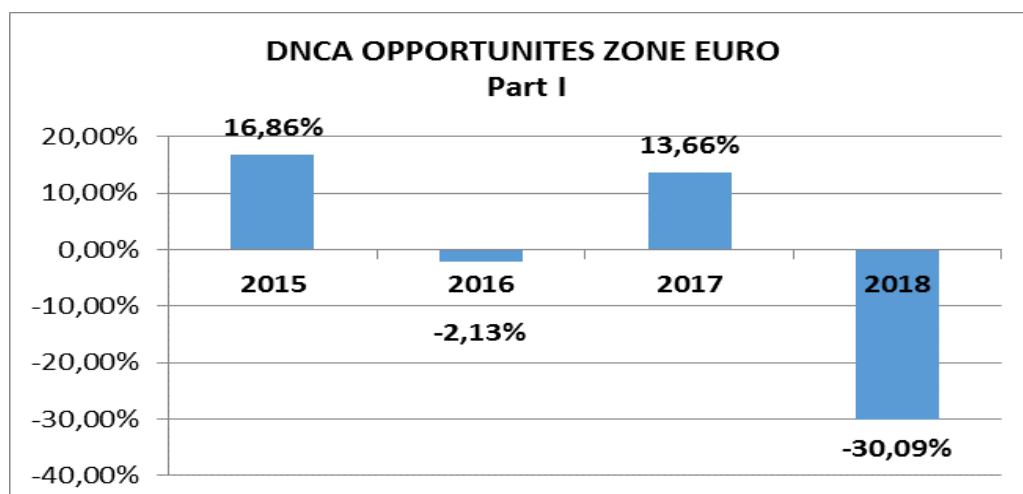
Les niveaux de valorisation restent attrayants en particulier sur les sociétés à caractère *value*. Néanmoins, dans la conjoncture actuelle, la probabilité est forte d'assister à un courant de révisions baissières sur les résultats. Toutefois, sauf catastrophe économique ou chaos politique, le portefeuille offre à ses niveaux des marges de sécurité qui nous semblent réel.

**PERFORMANCES**

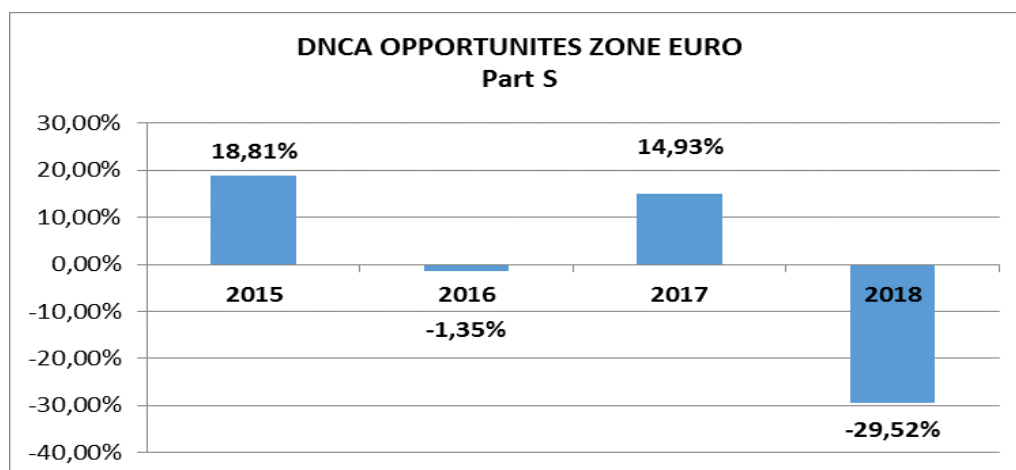
**Performance du FCP DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO sur 12 mois (années civiles)**



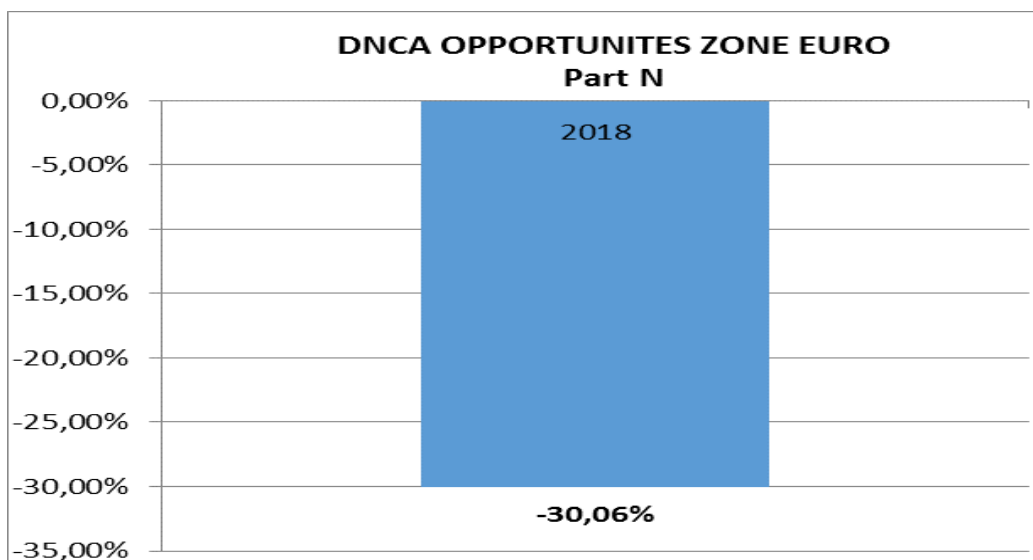
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO C	-30,79%	-8,89%	NA
<b>EUROSTOXX NR</b>	-12,72%	+0,76%	NA



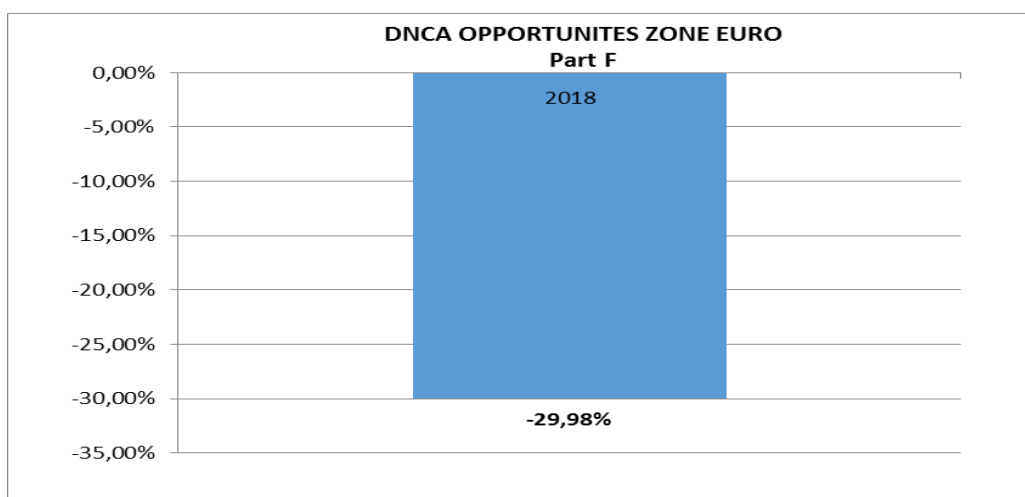
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO I	-30,09%	-8,03%	NA
<b>EUROSTOXX NR</b>	-12,72%	+0,76%	NA



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO S	-29,52%	-7,21%	NA
<b>EUROSTOXX NR</b>	-12,72%	+0,76%	NA



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO N	-30,06%	NA	NA
<b>EUROSTOXX NR</b>	-12,72%	NA	NA



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO F	-29,98%	NA	NA
<b>EUROSTOXX NR</b>	-12,72%	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	75 103 311,82
b) Avoirs bancaires	404 028,45
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 221 645,50
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	76 728 985,77
e) Passif	-695 744,37
f) Valeur nette d'inventaire	76 033 241,40

\* 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
A1 DNCA OPP.ZON.EUR.F	Capitalisable	27 336 471,21	318 346,00	85,87
C1 DNCA EUROCOVERY C	Capitalisable	2 047 423,27	19 563,4245	104,65
C2 DNCA OPP.ZON.EUR.I	Capitalisable	18 276 565,04	166 563,00	109,72
C3 DNCA UROCOVERY S	Capitalisable	27 509 112,06	237 753,0963	115,70
L1 DNCA OPP.Z.E.N 4D	Capitalisable	863 669,82	8 160,9373	105,82

## 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	98,78
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	0,34

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

Pays	Pourcentage
	Actif net
FRANCE	66,25
ALLEMAGNE	11,18
PAYS-BAS	8,65
AUTRES PAYS	12,70
<b>TOTAL</b>	<b>98,78</b>

#### MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	24 445 716,19
Cessions	25 507 244,39

#### 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 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

---

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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

PORTEFEUILLE : F6113 DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO

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
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>												
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>												
FR0013341781	2CRSI	80,000.	P EUR	8.7881	M 28/06/19	9.28		703,049.31	742,400.00	0.00	39,350.69	0.98
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	400,000.	P EUR	10.8868	M 28/06/19	8.452		4,354,701.42	3,380,800.00	0.00	-973,901.42	4.45
FR0000034639	ALTRAN TECHN.	500,000.	P EUR	7.4249	M 28/06/19	13.955		3,712,446.64	6,977,500.00	0.00	3,265,053.36	9.18
FR0010313833	ARKEMA	20,000.	P EUR	99.1928	M 28/06/19	81.78		1,983,855.97	1,635,600.00	0.00	-348,255.97	2.15
FR0000051732	ATOS	30,883.	P EUR	58.5169	M 28/06/19	73.52		1,807,177.02	2,270,518.16	0.00	463,341.14	2.99
FR0000120172	CARREFOUR	20,000.	P EUR	18.6805	M 28/06/19	16.98		373,610.59	339,600.00	0.00	-34,010.59	0.45
FR0013335742	COGELEC	240,000.	P EUR	8.8153	M 28/06/19	7.9		2,115,667.59	1,896,000.00	0.00	-219,667.59	2.49
NL0010583399	CORBION	50,000.	P EUR	25.5288	M 28/06/19	28.64		1,276,438.32	1,432,000.00	0.00	155,561.68	1.88
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	230,000.	P EUR	12.4406	M 28/06/19	10.545		2,861,337.00	2,425,350.00	0.00	-435,987.00	3.19
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	800.	P EUR	1073.0323	M 28/06/19	1264.		858,425.84	1,011,200.00	0.00	152,774.16	1.33
DE000DWS1007	DWS GROUP GMBH+CO.	35,000.	P EUR	32.0075	M 28/06/19	30.78		1,120,263.99	1,077,300.00	0.00	-42,963.99	1.42
FR0010242511	EDF	1,585.	P EUR	11.1	M 28/06/19	11.085		17,593.50	17,569.73	0.00	-23.77	0.02
FR0013295284	EDF PRIME 2020	110,000.	P EUR	8.8348	M 28/06/19	11.085		971,825.94	1,219,350.00	0.00	247,524.06	1.60
FR0011466069	EKINOPS	218,006.	P EUR	3.5579	M 28/06/19	3.56		775,642.57	776,101.36	0.00	458.79	1.02
FR0011950732	ELIOR GROUP	168,477.	P EUR	17.4176	M 28/06/19	12.09		2,934,463.01	2,036,886.93	0.00	-897,576.08	2.68
FR0000038259	EUROFINS SCIENT.	600.	P EUR	381.0769	M 28/06/19	389.		228,646.15	233,400.00	0.00	4,753.85	0.31
FR0012789949	EUROPCAR MOBIL. GR.	10,000.	P EUR	6.159	M 28/06/19	6.265		61,590.00	62,650.00	0.00	1,060.00	0.08
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNIC.	15,000.	P EUR	15.7983	M 28/06/19	16.44		236,974.50	246,600.00	0.00	9,625.50	0.32
FR0000121147	FAURECIA	42,000.	P EUR	55.9235	M 28/06/19	40.81		2,348,787.20	1,714,020.00	0.00	-634,767.20	2.25
FR0011476928	FNAC DARTY	15,000.	P EUR	40.2437	M 28/06/19	65.3		603,655.09	979,500.00	0.00	375,844.91	1.29
DE0005785604	FRESENIUS	47,000.	P EUR	41.9227	M 28/06/19	47.68		1,970,366.30	2,240,960.00	0.00	270,593.70	2.95
FR0004035913	ILIAD	7,000.	P EUR	129.2931	M 28/06/19	98.76		905,051.35	691,320.00	0.00	-213,731.35	0.91
FR0000120859	IMERYS	18,272.	P EUR	45.1025	M 28/06/19	46.62		824,112.70	851,840.64	0.00	27,727.94	1.12
FR0000073298	IPSOS	60,000.	P EUR	25.7611	M 28/06/19	23.2		1,545,667.66	1,392,000.00	0.00	-153,667.66	1.83
FR0000044448	NEXANS	17,000.	P EUR	45.3541	M 28/06/19	29.52		771,018.98	501,840.00	0.00	-269,178.98	0.66
FR0000121501	PEUGEOT	75,000.	P EUR	23.3	M 28/06/19	21.67		1,747,501.50	1,625,250.00	0.00	-122,251.50	2.14
IT0005278236	PIRELLI SPECIALI	530,000.	P EUR	6.9741	M 28/06/19	5.198		3,696,260.14	2,754,940.00	0.00	-941,320.14	3.62
DE000PSM7770	PROSIEBEN SAT N	10,000.	P EUR	15.1746	M 28/06/19	13.815		151,746.00	138,150.00	0.00	-13,596.00	0.18
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	35,000.	P EUR	49.6554	M 28/06/19	46.43		1,737,937.65	1,625,050.00	0.00	-112,887.65	2.14
DE0006969603	PUMA	64,000.	P EUR	43.6461	M 28/06/19	58.65		2,793,351.63	3,753,600.00	0.00	960,248.37	4.94
FR0000073272	SAFRAN PROV. ECH.	25,000.	P EUR	107.8939	M 28/06/19	128.85		2,697,348.17	3,221,250.00	0.00	523,901.83	4.24
FR0012938884	SOLOCAL GROUP RGPT	3,600,000.	P EUR	1.0838	M 28/06/19	0.905		3,901,558.50	3,258,000.00	0.00	-643,558.50	4.28
FR0013379484	SOLUTIONS 30	310,000.	P EUR	10.5245	M 28/06/19	8.8		3,262,607.71	2,728,000.00	0.00	-534,607.71	3.59
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	18,000.	P EUR	83.3143	M 28/06/19	102.5		1,499,657.67	1,845,000.00	0.00	345,342.33	2.43
FR0012757854	SPIE	170,000.	P EUR	18.2961	M 28/06/19	16.33		3,110,340.93	2,776,100.00	0.00	-334,240.93	3.65
NL0000226223	STMICROELECTRONICS	330,000.	P EUR	13.5589	M 28/06/19	15.6		4,474,451.28	5,148,000.00	0.00	673,548.72	6.77
FR0000054900	TF1	90,000.	P EUR	7.0559	M 28/06/19	9.26		635,034.00	833,400.00	0.00	198,366.00	1.10
FR0000120271	TOTAL	45,000.	P EUR	49.1442	M 28/06/19	49.275		2,211,489.79	2,217,375.00	0.00	5,885.21	2.92
IE00B1HDM43	TOTAL PRODUCE PLC	288,000.	P EUR	2.3652	M 28/06/19	1.46		681,166.06	420,480.00	0.00	-260,686.06	0.55
FR0005691656	TRIGANO	12,000.	P EUR	77.784	M 28/06/19	80.2		933,408.14	962,400.00	0.00	28,991.86	1.27
DE000TUAG000	TUI NOM.	150,000.	P EUR	9.045	M 28/06/19	8.604		1,356,749.00	1,290,600.00	0.00	-66,149.00	1.70
BE0974320526	UMICORE	27,000.	P EUR	46.5619	M 28/06/19	28.2		1,257,171.39	761,400.00	0.00	-495,771.39	1.00
FR0011981968	WORLDFLINE	12,890.	P EUR	58.4138	M 28/06/19	64.		752,953.61	824,960.00	0.00	72,006.39	1.08
BE0974310428	X-FAB SILICON	559,000.	P EUR	8.2928	M 28/06/19	4.95		4,635,682.35	2,767,050.00	0.00	-1,868,632.35	3.64

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6113 DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO

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
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>												
						CUMUL (EUR)		76,898,784.16	75,103,311.82	0.00	-1,795,472.34	98.78
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>												
						CUMUL (EUR)		76,898,784.16	75,103,311.82	0.00	-1,795,472.34	98.78
<b>Titres d'OPC</b>												
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>												
FR0000979825	CM CIC CASH IC 3D	0.5	P EUR	509798.44	M 28/06/19	509734.68		254,899.22	254,867.34	0.00	-31.88	0.34
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>												
						CUMUL (EUR)		254,899.22	254,867.34	0.00	-31.88	0.34
<b>Titres d'OPC</b>												
						CUMUL (EUR)		254,899.22	254,867.34	0.00	-31.88	0.34
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
						CUMUL (EUR)		77,153,683.38	75,358,179.16	0.00	-1,795,504.22	99.11
<b>TRESORERIE</b>												
<b>Dettes et créances</b>												
<b>SRD et règlements différés</b>												
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé	-434,890.83	EUR	1.		1.		-434,890.83	-434,890.83	0.00	0.00	-0.57
VT01.EUR	Vt titr. rég. différé	751,378.16	EUR	1.		1.		751,378.16	751,378.16	0.00	0.00	0.99
<b>SRD et règlements différés</b>												
						CUMUL (EUR)		316,487.33	316,487.33	0.00	0.00	0.42
<b>Coupons et dividendes</b>												
FR0000034639	ALTRAN TECHN.	550,000.	P EUR	0.24	28/06/19	0.		132,000.00	132,000.00	0.00	0.00	0.17
FR0000120172	CARREFOUR	20,000.	P EUR	0.46	28/06/19	0.		9,200.00	9,200.00	0.00	0.00	0.01
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	35,000.	P EUR	2.12	28/06/19	0.		74,200.00	74,200.00	0.00	0.00	0.10
<b>Coupons et dividendes</b>												
						CUMUL (EUR)		215,400.00	215,400.00	0.00	0.00	0.28
<b>Frais de gestion</b>												
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch	-31,970.84	EUR	1.		1.		-31,970.84	-31,970.84	0.00	0.00	-0.04
FGES.EUR	Prov frais gestion	-37,478.47	EUR	1.		1.		-37,478.47	-37,478.47	0.00	0.00	-0.05
FPER.EUR	Prov com performance	-191,404.23	EUR	1.		1.		-191,404.23	-191,404.23	0.00	0.00	-0.25
<b>Frais de gestion</b>												
						CUMUL (EUR)		-260,853.54	-260,853.54	0.00	0.00	-0.34
<b>Dettes et créances</b>												
						CUMUL (EUR)		271,033.79	271,033.79	0.00	0.00	0.36

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6113 DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO

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			>----->	PRCT VAL ACT NET
									VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS		
<b>Disponibilités</b>													
<b>Comptes à vue</b>													
BQ01. EUR	Banque	404,028.45	EUR	1.		1.		404,028.45	404,028.45	0.00		0.00	0.53
<b>Comptes à vue</b>													
									CUMUL (EUR)	404,028.45	0.00	0.00	0.53
<b>Disponibilités</b>													
									CUMUL (EUR)	404,028.45	0.00	0.00	0.53
<b>TRESORERIE</b>													
									CUMUL (EUR)	675,062.24	0.00	0.00	0.89
<b>PORTEFEUILLE : DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO (F6113 )</b>													
									(EUR)	77,828,745.62	0.00	-1,795,504.22	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F6113 DNCA OPPORTUNITES ZONE EURO

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 : 75,358,179.16      Coupons et dividendes a recevoir : 215,400.

Frais de gestion du jour

A1 Prov frais gestion :	594.37	EUR
C1 Prov frais gestion :	111.29	EUR
C2 Prov frais gestion :	496.72	EUR
C3 Prov frais gestion :	149.55	EUR
L1 Prov frais gestion :	30.52	EUR
A1 Prov com performance :	-3,313.12	EUR
C1 Prov com performance :	-277.03	EUR
C2 Prov com performance :	-2,662.7	EUR
L1 Prov com performance :	-110.37	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
A1 FRO013270345 PART CAPI F	EUR	27,336,471.21	318,346.	85.87	35.952094962666			85.87	85.87
C1 FRO012316180 PART CAPI C	EUR	2,047,423.27	19,563.4245	104.65	2.692758604739			104.65	104.65
C2 FRO012316198 PART CAPI I	EUR	18,276,565.04	166,563.	109.72	24.036323998288			109.72	109.72
C3 FRO012316206 PART CAPI S	EUR	27,509,112.06	237,753.0963	115.70	36.182942212617			115.70	115.70
L1 FRO013294287 PART CAPI N	EUR	863,669.82	8,160.9373	105.82	1.135880221691			105.82	105.82

Actif net total en EUR : 76,033,241.40

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 :	0.75	Statut DD :	I
Poids DI :	3.49	Statut DI :	0

Equity fund - Poids calcule de 98.78 % (pour un seuil de 51. %)