



DNCA VALUE EUROPE

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

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 l'Union européenne

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Intégralement capitalisées

¹ DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance

GESTIONNAIRE ET PROMOTEUR

DNCA FINANCE
19 Place Vendôme – 75001 Paris

DEPOSITAIRE

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

ORIENTATION

Le FCP est éligible au PEA. A cet effet, le portefeuille est en permanence investi à hauteur de 75% au moins, en actions et autres titres assimilés 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. Le fonds est en permanence exposé à 60% minimum de l'actif, directement ou par le biais des instruments financiers dérivés, au risque des marchés actions des pays de l'Union européenne. Le gérant peut exposer le portefeuille, en direct ou indirectement via des OPC, en instruments financiers supports de taux d'intérêt dans la limite de 25% de l'actif.

Afin de pouvoir réaliser l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire basée sur la sélection d'actions de sociétés figurant dans l'indice STOXX EUROPE 600, sans allocation géographique particulière. Le fonds aura la possibilité d'être exposé à 100% en actions de sociétés ayant leur siège social dans l'Union européenne.

L'exposition aux actions des pays émergents n'excèdera pas 20% de l'actif net du fonds. Les principaux critères d'investissement sont l'évaluation relative au marché, la structure financière de la société, le taux de rendement actuel et prévisionnel, les qualités du management et le positionnement de l'entreprise sur son marché. Les secteurs économiques visés par le gérant ne sont pas limités, y compris concernant les valeurs des nouvelles technologies.

Le stock-picking des gérants se base sur une analyse quantitative rigoureuse des états financiers des entreprises cotées ainsi que sur une analyse qualitative de l'environnement économique. Ce fonds est majoritairement investi sur des valeurs liquides, les actions de sociétés dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros ne représenteront pas plus de 50% de l'actif net.

Actions :

Le FCP est éligible au PEA. A cet effet, le portefeuille est en permanence investi à hauteur de 75% au moins en actions et autres titres assimilés négociés sur des marchés réglementés des pays de l'Union européenne et en autres titres ou parts d'OPCVM. En complément des pays de l'Union européenne et dans la limite de 10% de son actif, le FCP s'autorise à investir sur toutes les valeurs cotées émises par des entreprises ayant leur siège social en dehors des pays de l'Union européenne.

Obligations et titres de créances :

Pour le solde de l'actif, le gérant peut, en fonction des conditions de marché et en cas d'anticipation de baisse des marchés, investir dans des titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt, billets de trésorerie), des obligations des pays de l'Union européenne (taux fixe, taux variable, indexée, convertible ou échangeable) et des instruments du marché monétaire jusqu'à 25% de l'actif dans un but de limiter le risque lié aux marchés des actions, en direct ou via des OPC. Ces titres de créance sont constitués des supports émis par le secteur public ou le secteur privé selon les

opportunités de marché, ces TCN sont de la catégorie « Investment grade » (c'est-à-dire de toute notation supérieure ou égale à A-3 pour le court terme ou BBB- pour le long terme selon l'échelle Standard & Poor's par exemple ou selon la société de gestion). Les titres spéculatifs ou non notés n'appartenant pas à cette catégorie pourront néanmoins représenter jusqu'à 5% de son 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. Sont privilégiés: - 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,

OPCVM :

Le FCP peut détenir jusqu'à 10% de son actif net des parts ou actions d'OPCVM français ou européens relevant de la directive 2009/65/CE et/ou des parts ou actions de Fonds d'Investissement à Vocation Générale 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.

Le FCP peut intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et optionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans la limite de 40% de son actif dans un but de couverture ou d'exposition du portefeuille au risque actions et afin de réaliser son objectif de gestion. Ces instruments seront essentiellement des contrats futures et éventuellement des options simples. L'utilisation d'instruments financiers à terme n'a pas vocation à rechercher une surexposition.

Le FCP peut investir dans un but de couverture du portefeuille contre un risque de baisse des marchés actions ou contre un risque spécifique à un titre dans des warrants, des EMTN ou des certificats cotés sur les marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs. Le Fonds peut également investir dans des obligations convertibles jusqu'à 25% de son actif net.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Création d'une part « S » réservée aux collaborateurs du groupe DNCA Finance.

CHANGEMENTS A VENIR

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Les marchés actions ont démarré 2018 avec une amplification de la tendance haussière, alimentée par l'adoption de la réforme fiscale aux Etats-Unis fin décembre et le maintien d'indicateurs macro-économiques très bien orientés aux quatre coins du monde. La tendance s'est retournée sur les tout derniers jours de janvier accentuée par des craintes d'un dérapage de l'inflation. Depuis, malgré un bon millésime de résultats au premier trimestre, un certain nombre de facteurs ont continué à peser : les tensions commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde, la hausse du baril déclenchée par dénonciation par les Etats-Unis de l'accord sur le nucléaire iranien, les situations politiques tendues en Italie et en Espagne, l'essoufflement progressif des signaux macro-économiques

notamment en Europe et en Chine. Dans ce contexte, le marché européen a dû se contenter d'une performance stable sur le premier semestre avec une volatilité beaucoup plus marquée. De plus, l'économie mondiale fait face à une désynchronisation des politiques monétaires après une période rare de convergence.

A la fin de ce premier semestre 2018, le fonds affiche les performances suivantes :

- Part C : -4,28%
- Part E : -4,28%
- Part I : -3,71%

Contre -0,35% pour son indicateur de référence le Stoxx Europe 600 Net Return calculé dividendes réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Sur ce premier semestre, parmi les principales contributions positives nous retrouvons Smurfit Kappa Group (+25%), Statoil (+30%), Dassault (+27%), GSK (+20%) et Babcock (+20%).

Parmi les déceptions des valeurs comme Ceconomy (-42%), Nexans (-41%), Wacker Chemie (-29%), TF1 (-24%) et KPN (-17%).

Parmi les principaux mouvements, les valeurs Saint-Gobain, Bayer et Kingfisher ont été introduites dans le fonds. A l'inverse, les positions Banca Mediolanum et Commerzbank ont été soldées.

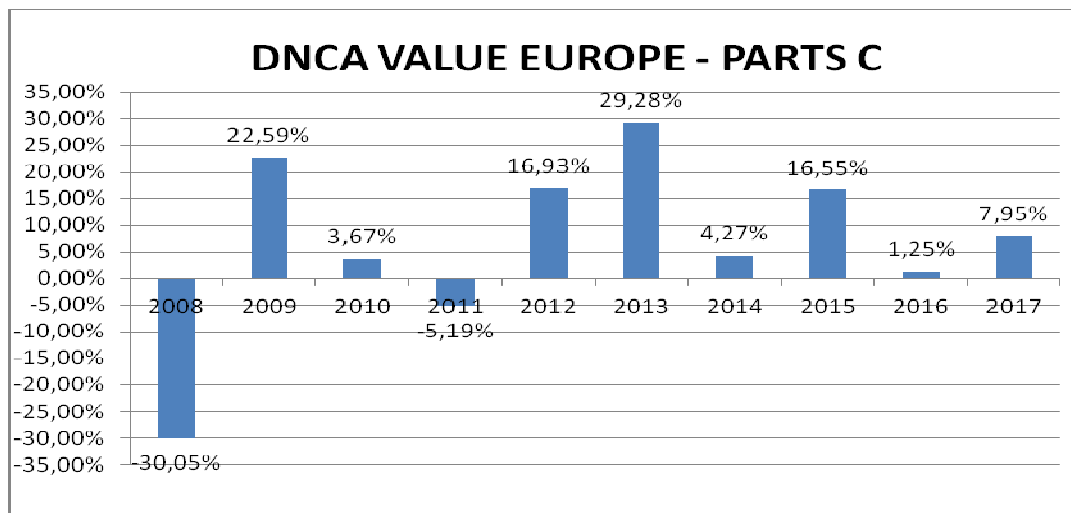
Au 29 juin 2018, le niveau des liquidités rémunérées s'établit à environ +7,88% du portefeuille et l'actif net s'établit à 1 042 millions d'euros.

Perspectives pour le second semestre 2018

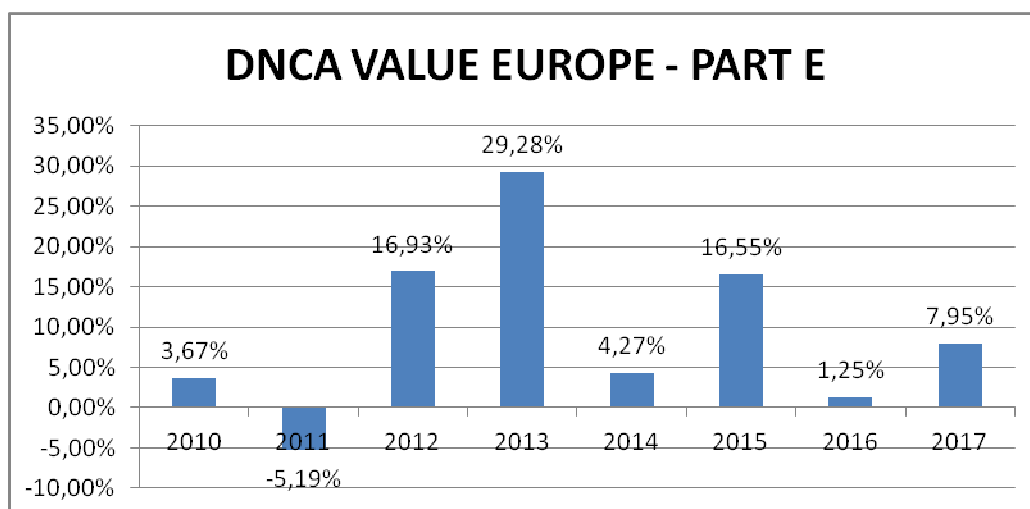
Nous adoptons toujours une vue positive sur les actions européennes même si nous notons un fléchissement dans les publications macro-économiques. En effet, le retournement de l'eurodollar à partir de fin avril, le soulagement de la pression matières premières (grâce à l'action de hausse de prix avec un décalage de 3-6 mois) et des messages toujours accommodants de la BCE devraient également soutenir le marché action européen.

PERFORMANCES

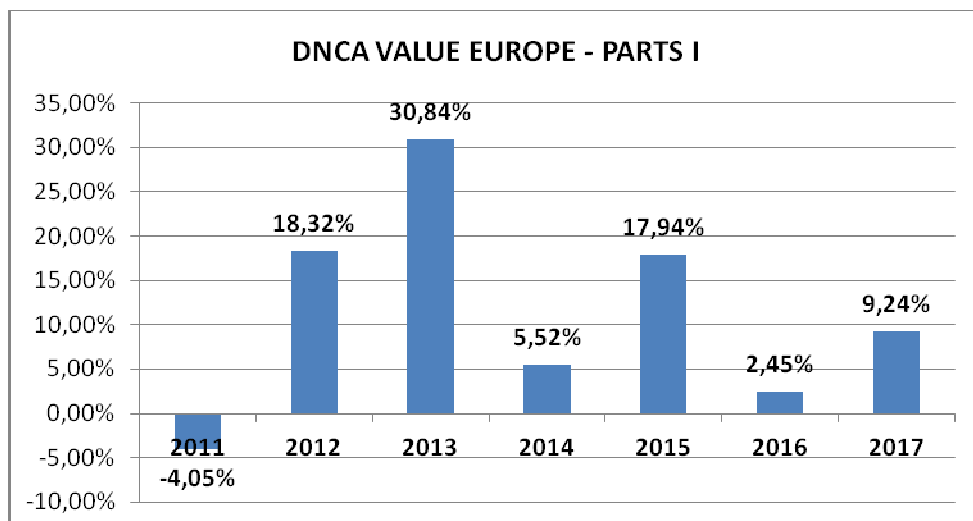
Performance du FCP DNCA VALUE EUROPE depuis le 31/12/2008 (années civiles)



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA VALUE EUROPE C	+7,95%	+8,41%	+11,43%
STOXX EUROPE 600 TR	+10,58%	+7,24%	+9,81%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA VALUE EUROPE C	+7,95%	+8,41%	+11,43%
STOXX EUROPE 600 TR	+10,58%	+7,24%	+9,81%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA VALUE EUROPE I	+9,24%	+9,70%	+12,76%
STOXX EUROPE 600 TR	+10,58%	+7,24%	+9,81%

La part N ayant été lancée dans le courant de l'année 2017, 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	959 437 851,83
b) Avoirs bancaires	7 823 399,23
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	76 941 037,63
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	1 044 202 288,69
e) Passif	-1 779 761,04
f) Valeur nette d'inventaire	1 042 422 527,65

* 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 VAL.EUR.C 5D	Capitalisable	639 382 769,24	2 579 481,67154	247,87
C2 DNCA VAL EUR E 5D	Capitalisable	159 552,52	643,688	247,87
C3 DNCA VAL.EUR.I 5D	Capitalisable	334 969 996,41	1 670 206,95411	200,55
L1 DNCA VAL.EUR.N 5D	Capitalisable	66 994 045,23	268 638,91757	249,38
R1 DNCA VAL.EUR.S 5D	Capitalisable	916 164,25	9 278,27	98,74

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	92,04
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	7,13

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 ou auprès de ses Représentants :

- **En Suisse :**
CARNEGIE FUND SERVICES S.A. – 11, rue du Général - Dufour – 1204 Genève
- **Au Luxembourg :**
BNP Paribas Securities Services – 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

REPARTITION DES ACTIFS MENTIONNES AUX a), b), c) et d) CI-DESSUS, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage
	Actif net
FRANCE	28,35
ROYAUME UNI	17,51
PAYS-BAS	10,76
AUTRES PAYS	35,43
TOTAL	92,05

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	230 259 225,51
Cessions	199 735 503,99

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 : F5775 DNCA VALUE EUROPE

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	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET		
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA		-----> PLUS OU MOINS VAL	
PORTEFEUILLE TITRES													
Actions & valeurs assimilées													
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
GB00BK1PTB77	AGGREKO	2,970,227.	P GBP	8.3944	M 29/06/18	6.76			28,848,075.75	22,686,297.56	0.00	-6,161,778.19	2.18
IE00BFOL3536	AIB GROUP	3,587,571.	P EUR	4.6298	M 29/06/18	4.65			16,609,753.69	16,682,205.15	0.00	72,451.46	1.60
FR0010220475	ALSTOM REGROUPT	747,192.	P EUR	23.3066	M 29/06/18	39.36			17,414,512.47	29,409,477.12	0.00	11,994,964.65	2.82
LU0569974404	APERAM	401,404.	P EUR	30.4666	M 29/06/18	36.81			12,229,398.49	14,775,681.24	0.00	2,546,282.75	1.42
IT0001137345	AUTOGRIILL	2,282,669.	P EUR	7.7844	M 29/06/18	10.63			17,769,297.89	24,264,771.47	0.00	6,495,473.58	2.33
GB0009697037	BABCOCK INTL	3,261,005.	P GBP	8.5361	M 29/06/18	8.178			34,645,220.42	30,131,854.21	0.00	-4,513,366.21	2.89
DE000BAY0017	BAYER	255,609.	P EUR	96.1971	M 29/06/18	94.35			24,588,836.91	24,116,709.15	0.00	-472,127.76	2.31
DE000BAY1BR7	BAYER DS18	9.	P EUR	0.	M 15/06/18	1.6722			0.00	15.05	0.00	15.05	0.00
FR0000120503	BOUYGUES	672,896.	P EUR	31.7777	M 29/06/18	36.91			21,383,081.55	24,836,591.36	0.00	3,453,509.81	2.38
DE0007257503	CECONOMY	2,803,838.	P EUR	9.9669	M 29/06/18	7.138			27,945,652.16	20,013,795.64	0.00	-7,931,856.52	1.92
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL	2,490,493.	P EUR	8.5237	M 29/06/18	9.096			21,228,256.81	22,653,524.33	0.00	1,425,267.52	2.17
IE0001827041	CRH	540,000.	P GBP	25.7967	M 29/06/18	26.75			13,930,227.08	16,320,927.39	0.00	2,390,700.31	1.57
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	15,418.	P EUR	1090.2406	M 29/06/18	1632.			16,809,329.51	25,162,176.00	0.00	8,352,846.49	2.41
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	176,341.	P EUR	69.3203	M 29/06/18	114.15			12,224,003.76	20,129,325.15	0.00	7,905,321.39	1.93
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM	1,886,488.	P EUR	13.8872	M 29/06/18	13.27			26,198,106.97	25,033,695.76	0.00	-1,164,411.21	2.40
IT0003132476	ENI	1,391,586.	P EUR	15.2411	M 29/06/18	15.906			21,209,338.88	22,134,566.92	0.00	925,228.04	2.12
FR0000121147	FAURECIA	145,000.	P EUR	38.4662	M 29/06/18	61.12			5,577,597.94	8,862,400.00	0.00	3,284,802.06	0.85
GB00B2QPKJ12	FRESNILLO	1,679,452.	P GBP	13.3186	M 29/06/18	11.435			25,382,896.82	21,698,566.90	0.00	-3,684,329.92	2.08
NL0000400653	GEMALTO	340,816.	P EUR	34.636	M 29/06/18	49.82			11,804,491.54	16,979,453.12	0.00	5,174,961.58	1.63
GB0009252882	GLAXOSMI THKLINE	1,812,775.	P GBP	14.4642	M 29/06/18	15.298			33,145,436.70	31,333,279.04	0.00	-1,812,157.66	3.01
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS	945,840.	P GBP	29.0839	M 29/06/18	28.22			32,732,732.07	30,157,960.82	0.00	-2,574,771.25	2.89
GB0033195214	KINGFISHER	5,401,219.	P GBP	2.9516	M 29/06/18	2.97			18,282,082.44	18,124,895.97	0.00	-157,186.47	1.74
NL0011794037	KON.AHOLD DELHAIZE	1,049,185.	P EUR	16.0123	M 29/06/18	20.505			16,799,828.58	21,513,538.43	0.00	4,713,709.85	2.06
NL000009082	KONINKLIJKE KPN	11,110,839.	P EUR	2.6904	M 29/06/18	2.33			29,893,041.67	25,888,254.87	0.00	-4,004,786.80	2.48
ES0176252718	MELIA HOTELS INTL	738,724.	P EUR	9.5742	M 29/06/18	11.74			7,072,693.43	8,672,619.76	0.00	1,599,926.33	0.83
FR0000044448	NEXANS	545,062.	P EUR	48.4523	M 29/06/18	29.53			26,409,498.13	16,095,680.86	0.00	-10,313,817.27	1.54
CH0012005267	NOVARTIS	420,287.	P CHF	77.2273	M 29/06/18	75.28			28,627,625.86	27,314,972.12	0.00	-1,312,653.74	2.62
FR0000133308	ORANGE	2,071,466.	P EUR	13.4631	M 29/06/18	14.345			27,888,380.55	29,715,179.77	0.00	1,826,799.22	2.85
IE00B1WV4493	ORIGIN ENTERPRISES	2,297,827.	P EUR	6.3493	M 29/06/18	6.17			14,589,702.10	14,177,592.59	0.00	-412,109.51	1.36
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	522,151.	P EUR	59.0551	M 29/06/18	58.94			30,835,692.97	30,775,579.94	0.00	-60,113.03	2.95
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING	372,497.	P EUR	48.3745	M 29/06/18	50.42			18,019,363.01	18,781,298.74	0.00	761,935.73	1.80
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	601,401.	P EUR	45.1708	M 29/06/18	38.27			27,165,744.59	23,015,616.27	0.00	-4,150,128.32	2.21
FR0000120578	SANOFI	300,005.	P EUR	74.1068	M 29/06/18	68.65			22,232,411.05	20,595,343.25	0.00	-1,637,067.80	1.98
NL0000360618	SBM OFFSHORE	2,174,228.	P EUR	14.6786	M 29/06/18	13.325			31,914,708.10	28,971,588.10	0.00	-2,943,120.00	2.78
GB00B1WY2338	SMITHS GROUP	1,428,990.	P GBP	12.9912	M 29/06/18	16.98			23,429,208.86	27,415,373.20	0.00	3,986,164.34	2.63
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GP	720,000.	P EUR	26.7381	M 29/06/18	34.7			19,251,444.94	24,984,000.00	0.00	5,732,555.06	2.40
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	695,576.	P EUR	39.7373	M 29/06/18	36.115			27,640,330.44	25,120,727.24	0.00	-2,519,603.20	2.41
N00010096985	STATOIL	877,225.	P NOK	141.4225	M 29/06/18	216.4			13,878,495.33	19,930,652.21	0.00	6,052,156.88	1.91
IT0003497168	TELECOM ITAL.ORD.	13,908,627.	P EUR	0.8201	M 29/06/18	0.6374			11,406,810.26	8,865,358.85	0.00	-2,541,451.41	0.85
IT0003497176	TELECOM ITAL. EPAR.	12,770,504.	P EUR	0.6881	M 29/06/18	0.5596			8,787,915.66	7,146,374.04	0.00	-1,641,541.62	0.69
FR0000054900	TF1	1,870,000.	P EUR	11.9503	M 29/06/18	9.03			22,347,081.02	16,886,100.00	0.00	-5,460,981.02	1.62
FR0000120271	TOTAL	463,135.	P EUR	44.6216	M 29/06/18	52.21			20,665,839.09	24,180,278.35	0.00	3,514,439.26	2.32
IT0005239360	UNICREDIT REGR.	1,827,050.	P EUR	14.2582	M 29/06/18	14.296			26,050,370.15	26,119,506.80	0.00	69,136.65	2.51
FR0000124141	VEOLIA ENVIRON.	1,137,373.	P EUR	15.9797	M 29/06/18	18.33			18,174,842.31	20,848,047.09	0.00	2,673,204.78	2.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

PORTEFEUILLE : F5775 DNCA VALUE EUROPE

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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
DE000WCH8881 WACKER CHEMIE		240,000.	P EUR	90.0902	M 29/06/18	112.15		21,621,642.58	26,916,000.00	0.00	5,294,357.42	2.58
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
						CUMUL (EUR)		934,661,000.53	959,437,851.83	0.00	24,776,851.30	92.04
Actions & valeurs assimilées												
						CUMUL (EUR)		934,661,000.53	959,437,851.83	0.00	24,776,851.30	92.04
Titres d'OPC												
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
FR0000979825 UNION CASH 3DEC		145.5	P EUR	512223.3711	M 29/06/18	511128.26		74,528,500.49	74,369,161.83	0.00	-159,338.66	7.13
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)												
						CUMUL (EUR)		74,528,500.49	74,369,161.83	0.00	-159,338.66	7.13
Titres d'OPC												
						CUMUL (EUR)		74,528,500.49	74,369,161.83	0.00	-159,338.66	7.13
PORTEFEUILLE TITRES												
						CUMUL (EUR)		1,009,189,501.02	1,033,807,013.66	0.00	24,617,512.64	99.17
TRESORERIE												
Dettes et créances												
Coupons et dividendes												
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE		522,151.	P EUR	2.	29/06/18	0.		1,044,302.00	1,044,302.00	0.00	0.00	0.10
GB0004544929 IMPERIAL TOBACCO		945,840.	P GBP	0.28435	29/06/18	0.		306,760.96	303,877.25	0.00	-2,883.71	0.03
GB0009252882 GLAXOSMITHKLINE		1,812,775.	P GBP	0.19	29/06/18	0.		393,878.72	389,156.94	0.00	-4,721.78	0.04
GB0009697037 BABCOCK INTL		3,261,005.	P GBP	0.2265	29/06/18	0.		837,957.49	834,539.61	0.00	-3,417.88	0.08
Coupons et dividendes												
						CUMUL (EUR)		2,582,899.17	2,571,875.80	0.00	-11,023.37	0.25
Frais de gestion												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-1,645,195.65	EUR	1.		1.		-1,645,195.65	-1,645,195.65	0.00	0.00	-0.16
Frais de gestion												
						CUMUL (EUR)		-1,645,195.65	-1,645,195.65	0.00	0.00	-0.16
Autres dettes et créances												
FNSDG.EUR	Frais nego Soc.ges	-134,565.39	EUR	1.		1.		-134,565.39	-134,565.39	0.00	0.00	-0.01
Autres dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		-134,565.39	-134,565.39	0.00	0.00	-0.01
Dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		803,138.13	792,114.76	0.00	-11,023.37	0.08

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18
 PORTEFEUILLE : F5775 DNCA VALUE EUROPE

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												
Comptes à vue												
BQ01. EUR	Banque	7,823,399.23	EUR	1.		1.		7,823,399.23	7,823,399.23	0.00	0.00	0.75
Comptes à vue												
								CUMUL (EUR)	7,823,399.23	7,823,399.23	0.00	0.00 0.75
Disponibilités												
								CUMUL (EUR)	7,823,399.23	7,823,399.23	0.00	0.00 0.75
TRESORERIE												
								CUMUL (EUR)	8,626,537.36	8,615,513.99	0.00	-11,023.37 0.83
PORTEFEUILLE : DNCA VALUE EUROPE (F5775)												
						(EUR)		1,017,816,038.38	1,042,422,527.65	0.00	24,606,489.27	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

PORTEFEUILLE : F5775 DNCA VALUE EUROPE

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 : 1,033,807,013.66 Coupons et dividendes a recevoir : 2,571,875.8

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	41,621.25	EUR
C2 Prov frais gestion :	10.39	EUR
C3 Prov frais gestion :	10,947.16	EUR
L1 Prov frais gestion :	2,371.6	EUR
R1 Prov frais gestion :	4.99	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO010058008 PART CAPI C	EUR	639,382,769.24	2,579,481.67154	247.87	61.336997766231		247.87	247.87
C2 FRO010524389 PART CAPI E	EUR	159,552.52	643.688	247.87	0.015306125291		247.87	247.87
C3 FRO010884361 PART CAPI I	EUR	334,969,996.41	1,670,206.95411	200.55	32.133158655215		200.55	200.55
L1 FRO013294303 PART CAPI N	EUR	66,994,045.23	268,638.91757	249.38	6.426653613457		249.38	249.38
R1 FRO013311529 PART CAPI S	EUR	916,164.25	9,278.27	98.74	0.087883839805		98.74	98.74

Actif net total en EUR : 1,042,422,527.65

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 :	1.13	Statut DD :	I
Poids DI :	8.32	Statut DI :	0

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

PORTEFEUILLE : F5775 DNCA VALUE EUROPE

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
Cours EUR en GBP :	0.88506	cotation : 29/06/18	0.	0.88456	cotation : 28/06/18	0.05653
Cours EUR en NOK :	9.5246	cotation : 29/06/18	0.	9.4804	cotation : 28/06/18	0.46623

Equity fund - Poids calcule de 92.04 % (pour un seuil de 51. %)