



CENTIFOLIA

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2018

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

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

CLASSIFICATION

(Selon la norme du pays d'origine)
Actions françaises

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Capitalisées et/ou distribuées

¹ DNCA Investments est une marque commerciale 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 FCP s'appuie sur une gestion active recherchant une surperformance par rapport à l'indicateur de référence sans contrainte. Il est exposé en permanence au marché actions à hauteur de 75% minimum et jusqu'à 100%, essentiellement concentrés sur la France (minimum 60%).

Afin de pouvoir réaliser l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire, au travers d'une politique de sélection de titres (« *stock picking* ») qui ne vise pas à dupliquer son indicateur de référence. 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 gestionnaire concentre ses investissements sur des titres dont le cours de bourse ne reflète pas, selon lui, la valeur réelle.

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 et billets de trésorerie) et obligations des pays de l'Union européenne jusqu'à 25% de l'actif dans un but de limiter le risque lié aux marchés des actions, en direct ou via des OPC.

Le fonds pourra investir jusqu'à 10% de son actif net dans des instruments financiers hors France.

Le FCP est un OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE qui détient jusqu'à 10 % maximum de son actif en parts ou actions d'autres OPC.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Néant

CHANGEMENTS A VENIR

- 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.

POLITIQUE DE GESTION

L'année 2018 se termine sur fonds de pessimisme généralisé. Les nombreuses incertitudes économiques et politiques font fuir les investisseurs. Le dernier trimestre aura été particulièrement négatif pour les actifs risqués avec des baisses sévères pour les valeurs les moins liquides.

La performance de CENTIFOLIA sur le second semestre 2018 s'établit à :

- Part C : -15,30%
- Part D : -16,46%
- Part E : -15,30%
- Part S : -14,35%
- Part N : -14,83%
- Part ND : -15,99%
- Part I : lancée en février 2018

Contre -10,80% pour son indicateur de référence le CAC 40 calculé dividendes réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances.

Sur ce premier semestre, les trois meilleures performances du fonds ont été réalisées par AIR France, EDF et SANOFI. À l'inverse VALLOUREC, SOLOCAL et SOPRA STERIA ont été les trois plus faibles.

Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'élève en fin d'année à 2,7% et l'actif net s'établit à 1 645 millions d'euros. Le fonds est investi dans 44 valeurs.

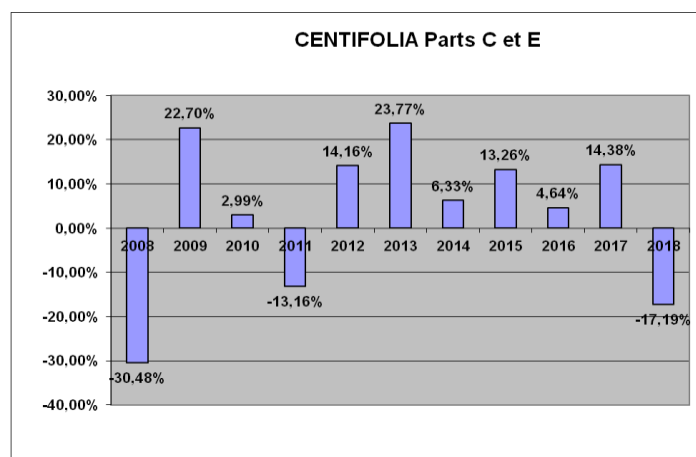
Parmi les principaux mouvements opérés durant ce premier semestre, on peut noter les entrées en portefeuille de BNP PARIBAS et COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN. À l'inverse, la valeur ACCOR est sortie de notre sélection.

Perspectives pour le second semestre

Les niveaux de valorisation sont aujourd'hui particulièrement attractifs : le prix sur actif net est à peine supérieur à 1, le PER (*Price earning ratio*) est de 10 fois les bénéfices anticipés pour 2019 pour un rendement prévu à 3,7%. 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 avaient disparu avec l'optimisme boursier de 2017.

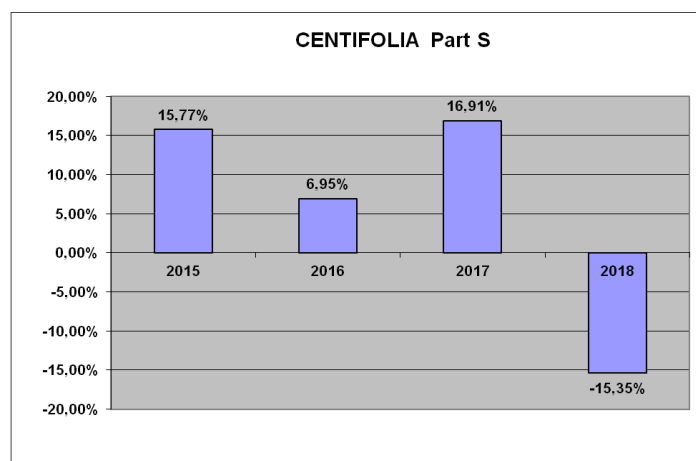
PERFORMANCES

Performance des parts C et E du fonds Centifolia depuis 2008 sur les années civiles



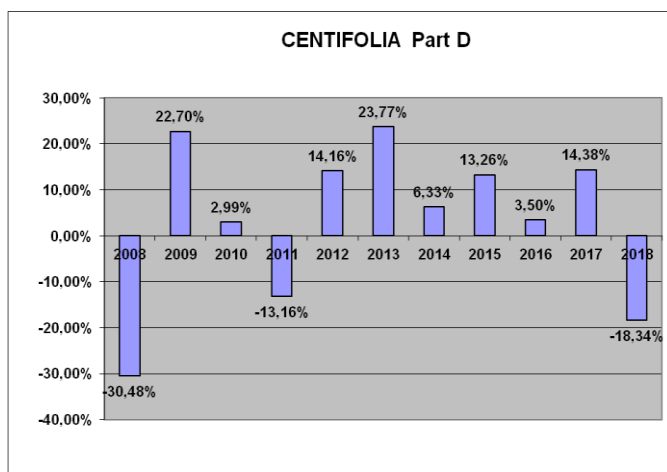
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-17,19%	-0,30%	+3,60%
CAC 40 (dividendes réinvestis)	-8,88%	+3,09%	+4,33%

Performance de la part S du fonds Centifolia sur les années civiles précédentes :



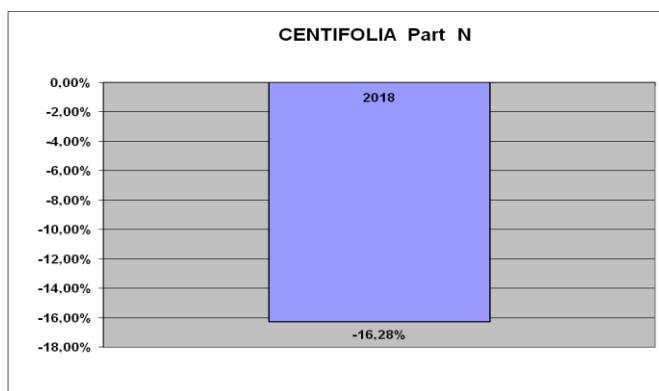
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-15,35%	+1,91%	N/A
CAC 40 (dividendes réinvestis)	-8,88%	+3,09%	N/A

Performance de la part D du fonds Centifolia sur les années civiles précédentes :



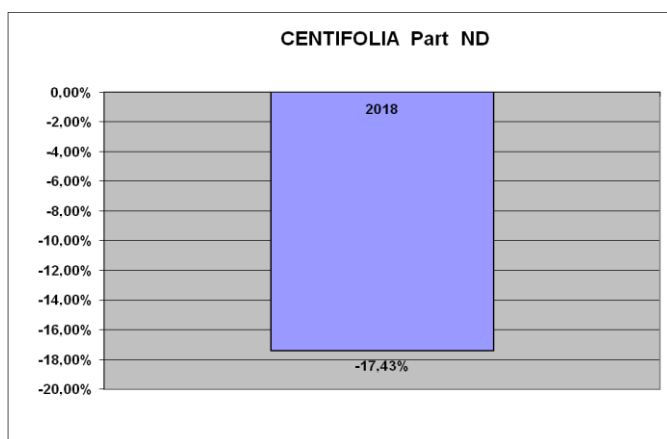
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-18,34%	-0,30%	+3,60%
CAC 40 (dividendes réinvestis)	-8,88%	+3,09%	+4,33%

Performance de la part N du fonds Centifolia sur les années civiles précédentes :



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-16,28%	N/A	N/A
CAC 40 (dividendes réinvestis)	-8,88%	N/A	N/A

Performance de la part ND du fonds Centifolia sur les années civiles précédentes :



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-17,43%	N/A	N/A
CAC 40 (dividendes réinvestis)	-8,88%	N/A	N/A

La part « I » ayant été lancée au cours de l'année 2018, il existe trop peu de données pour présenter la 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	1 601 060 903,04
b) Avoirs bancaires	1 740 717,70
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	45 686 519,18
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	1 648 488 139,92
e) Passif	-3 161 266,11
f) Valeur nette d'inventaire	1 645 326 873,81

* 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 CENTIF.C FCP 4DEC	Capitalisable	1 329 876 592,90	4 241 324,9172	313,55
C2 CENTIFOLIA E 5DEC	Capitalisable	90 981,05	290,16238	313,55
C3 CENTIFOLIA S FCP	Capitalisable	54 440 443,53	155 863,00	349,28
D1 CENTIFOLIA D FCP	Distribuable	31 896 688,76	133 208,8427	239,44
D2 CENTIFOLIA ND 4DEC	Distribuable	3 076 109,46	12 697,1238	242,26
I1 CENTIFOLIA I FCP4D	Capitalisable	49 899 932,70	604 339,9497	82,56
L1 CENTIFOLIA N 4DEC	Capitalisable	176 046 125,41	554 953,0691	317,22

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	97,31
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	2,62

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>. Les documents précités sont disponibles 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
- En Belgique
BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch
Rue de Lozum, 25,
1000 Brussels

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	91,42
PAYS-BAS	4,21
FINLANDE	1,68
TOTAL	97,31

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	96 197 190,11
Cessions	151 028 481,04

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

Part	Montant unitaire en EUR				
	Quote-part du résultat	Quote-part des plus-values nettes	Total unitaire	Crédit d'impôt	
Dividendes versés					
30/08/2018	D PARTS DISTRIBUABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
	D1 PART DIST D	0,86	3,14	4,00	0,03
	D2 PART DIST ND	4,00	0,00	4,00	0,02
Dividendes à verser					
	D PARTS DISTRIBUABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
	D1 PART DIST D	0,00	0,00	0,00	0,00
	D2 PART DIST ND	0,00	0,00	0,00	0,00

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 d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

TER et PTR

Le « Total Expense Ratio » (TER) est défini comme étant le rapport entre les charges d'exploitation totales et l'actif net moyen du Fonds exprimé en devise du compartiment.

Au 31 décembre 2018, le TER est de 2,49 % (calculé sur la base du dernier exercice clos au 29 juin 2018) :

- Part C, D et E : 2,49 % ;
- Part N et ND : 1,40%
- Part S : 0,30%
- Part I : 1,30%

Le « Portfolio Turnover Ratio » (PTR) est défini comme étant le taux de rotation du portefeuille. Il se calcule de la manière suivante :

$$\frac{((\text{Total des achats de titres} + \text{Total des ventes de titres}) - (\text{Total des souscriptions} + \text{Total des rachats}))}{\text{l'actif net moyen du Fonds}}$$

Le Turnover ratio au 31/12/2018 est de -17,02 %.

COMPOSITION DETAILLE DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2018 (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/18

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

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.)												
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	6,270,000.	P EUR	12.3011	M 31/12/18	9.48		77,127,584.88	59,439,600.00	0.00	-17,687,984.88	3.61
FR0012332864	ALBIOA PRIME FIDE	300,500.	P EUR	12.9928	M 31/12/18	18.9		3,904,347.90	5,679,450.00	0.00	1,775,102.10	0.35
FR0010313833	ARKEMA	250,000.	P EUR	101.6721	M 31/12/18	74.96		25,418,013.48	18,740,000.00	0.00	-6,678,013.48	1.14
FR0011040500	AXWAY SOFTWARE	200,500.	P EUR	19.724	M 31/12/18	12.42		3,954,658.59	2,490,210.00	0.00	-1,464,448.59	0.15
FR0000131104	BNP PARIBAS ACT.A	120,000.	P EUR	51.084	M 31/12/18	39.475		6,130,083.00	4,737,000.00	0.00	-1,393,083.00	0.29
FR0000120503	BOUYGUES	1,650,000.	P EUR	30.8937	M 31/12/18	31.34		50,974,596.67	51,711,000.00	0.00	736,403.33	3.14
FR0000120172	CARREFOUR	2,000,000.	P EUR	20.778	M 31/12/18	14.91		41,556,031.15	29,820,000.00	0.00	-11,736,031.15	1.81
FR0000053506	CEGEDIM	750,000.	P EUR	33.5743	M 31/12/18	19.75		25,180,706.29	14,812,200.00	0.00	-10,368,206.29	0.90
FR0013181864	CGG RGPT	5,000,000.	P EUR	3.7631	M 31/12/18	1.156		18,815,253.82	5,780,000.00	0.00	-13,035,253.82	0.35
FR0010667147	COFACE	3,250,000.	P EUR	8.7068	M 31/12/18	7.93		28,296,938.24	25,772,500.00	0.00	-2,524,438.24	1.57
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	8,000,000.	P EUR	5.8101	M 31/12/18	9.43		46,480,795.69	75,440,000.00	0.00	28,959,204.31	4.59
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	32,000.	P EUR	1028.2411	M 31/12/18	1210.		32,903,716.37	38,720,000.00	0.00	5,816,283.63	2.35
FR0013295284	EDF PRIME 2020	4,900,000.	P EUR	9.0142	M 31/12/18	13.8		44,169,406.21	67,620,000.00	0.00	23,450,593.79	4.11
FR0011635515	EDF PRIME DE FIDEL	1,001,975.	P EUR	19.6737	M 31/12/18	13.8		19,712,550.80	13,827,255.00	0.00	-5,885,295.80	0.84
FR0011950732	ELIOR GROUP	1,200,000.	P EUR	15.6241	M 31/12/18	13.06		18,748,865.61	15,672,000.00	0.00	-3,076,865.61	0.95
FR0000120669	ESSO	140,000.	P EUR	52.9052	M 31/12/18	32.3		7,406,722.75	4,522,000.00	0.00	-2,884,722.75	0.27
FR0000074759	FLEURY MICHON	300,000.	P EUR	38.2371	M 31/12/18	38.6		11,471,134.36	11,580,000.00	0.00	108,865.64	0.70
FR0011476928	FNAC DARTY	760,000.	P EUR	23.6437	M 31/12/18	57.1		17,969,244.07	43,396,000.00	0.00	25,426,755.93	2.64
FR0010533075	GETLINK SE	2,500,000.	P EUR	6.5176	M 31/12/18	11.73		16,293,892.86	29,325,000.00	0.00	13,031,107.14	1.78
FR0004035913	ILIAD	75,000.	P EUR	163.0835	M 31/12/18	122.65		12,231,261.85	9,198,750.00	0.00	-3,032,511.85	0.56
FR0000073298	IPPOS	660,000.	P EUR	21.9159	M 31/12/18	20.54		14,464,495.19	13,556,400.00	0.00	-908,095.19	0.82
FR0000130213	LAGARDERE	1,480,000.	P EUR	24.1163	M 31/12/18	22.02		35,692,165.69	32,589,600.00	0.00	-3,102,565.69	1.98
FR0013204336	LDC	430,420.	P EUR	41.3823	M 31/12/18	108.5		17,811,761.94	46,700,570.00	0.00	28,888,808.06	2.84
FR0000121261	MICHELIN	570,000.	P EUR	50.5379	M 31/12/18	86.7		28,806,607.75	49,419,000.00	0.00	20,612,392.25	3.00
FR0000044448	NEXANS	270,000.	P EUR	46.2417	M 31/12/18	24.33		12,485,257.50	6,569,100.00	0.00	-5,916,157.50	0.40
FI0009000681	NOKIA	5,500,000.	P EUR	3.8761	M 28/12/18	5.03		21,318,318.94	27,665,000.00	0.00	6,346,681.06	1.68
FR0000121691	NRJ GROUP	165,000.	P EUR	9.1985	M 31/12/18	7.42		1,517,744.46	1,224,300.00	0.00	-293,444.46	0.07
FR0000133308	ORANGE	7,300,000.	P EUR	18.6521	M 31/12/18	14.155		136,160,359.16	103,331,500.00	0.00	-32,828,859.16	6.28
FR0000131906	RENAULT	730,000.	P EUR	50.6156	M 31/12/18	54.55		36,949,400.07	39,821,500.00	0.00	2,872,099.93	2.42
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	93,000.	P EUR	32.281	M 31/12/18	29.165		3,002,133.00	2,712,345.00	0.00	-289,788.00	0.16
FR0000060071	SAMSE	138,700.	P EUR	71.7544	M 31/12/18	131.		9,952,335.35	18,169,700.00	0.00	8,217,364.65	1.10
FR0000120578	SANOFI	1,650,000.	P EUR	67.0502	M 31/12/18	75.66		110,632,779.42	124,839,000.00	0.00	14,206,220.58	7.59
FR0000120107	SAVENCIA	345,000.	P EUR	58.98	M 31/12/18	55.8		20,348,098.50	19,251,000.00	0.00	-1,097,098.50	1.17
FR0000054033	SEB PRIME FIDELITE	50,000.	P EUR	27.6999	M 31/12/18	112.8		1,384,996.07	5,640,000.00	0.00	4,255,003.93	0.34
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	1,700,000.	P EUR	39.9193	M 31/12/18	27.82		67,862,818.69	47,294,000.00	0.00	-20,568,818.69	2.87
FR0012938884	SOLOCAL GROUP RGPT	24,000,000.	P EUR	3.5657	M 31/12/18	0.5035		85,576,842.10	12,084,000.00	0.00	-73,492,842.10	0.73
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	530,000.	P EUR	70.5816	M 31/12/18	80.65		37,408,232.46	42,744,500.00	0.00	5,336,267.54	2.60
NL0000226223	STMI CROELECTRONICS	5,550,000.	P EUR	7.6169	M 31/12/18	12.485		42,273,703.57	69,291,750.00	0.00	27,018,046.43	4.21
FR0010918292	TECHNICOLOR RGPT	13,450,000.	P EUR	4.2976	M 31/12/18	0.954		57,802,141.26	12,831,300.00	0.00	-44,970,841.26	0.78
FR0000054900	TF1	3,850,000.	P EUR	10.8032	M 31/12/18	7.08		41,592,415.69	27,258,000.00	0.00	-14,334,415.69	1.66
FR0000121329	THALES	850,000.	P EUR	34.4766	M 31/12/18	102.		29,305,131.50	86,700,000.00	0.00	57,394,868.50	5.27
FR0000120271	TOTAL	3,300,000.	P EUR	46.0084	M 31/12/18	46.18		151,827,715.95	152,394,000.00	0.00	566,284.05	9.26
FR0000120354	VALLOUREC	5,591,586.	P EUR	4.1502	M 31/12/18	1.6255		23,206,424.62	9,089,123.04	0.00	-14,117,301.58	0.55
FR0000125486	VINCI	1,097,500.	P EUR	35.6043	M 31/12/18	72.02		39,075,766.71	79,041,950.00	0.00	39,966,183.29	4.80

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

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			>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
									VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	TOTA		
FR0000127771	VIVENDI	2,000,000.	P EUR	20.9479	M 31/12/18	21.28		41,895,734.05	42,560,000.00	0.00	664,265.95	2.59	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	1,577,099,184.23	1,601,060,903.04	0.00	23,961,718.81	97.31
Bons de souscriptions sur actions négo. sur un marché régl. ou assimilé													
FR0013309614	CGG BSA 1	671,875.	P EUR	0.	M 31/12/18	0.198		0.00	133,031.25	0.00	133,031.25	0.01	
FR0013309622	CGG BSA 2	1,500,000.	P EUR	0.	M 31/12/18	0.062		0.00	93,000.00	0.00	93,000.00	0.01	
Bons de souscriptions sur actions négo. sur un marché régl. ou assimilé													
								CUMUL (EUR)	0.00	226,031.25	0.00	226,031.25	0.01
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	1,577,099,184.23	1,601,286,934.29	0.00	24,187,750.06	97.32
Titres d'OPC													
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
FR0000979825	CM-CIC CASH IC 3DEC	28.	P EUR	510442.6464	M 31/12/18	510373.27		14,292,394.10	14,290,451.56	0.00	-1,942.54	0.87	
FR0010986323	DNCA SEREN.PL.I 3D	250,000.	P EUR	115.555	M 28/12/18	114.54		28,888,740.91	28,635,000.00	0.00	-253,740.91	1.74	
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
								CUMUL (EUR)	43,181,135.01	42,925,451.56	0.00	-255,683.45	2.61
Titres d'OPC													
								CUMUL (EUR)	43,181,135.01	42,925,451.56	0.00	-255,683.45	2.61
PORTEFEUILLE TITRES													
								CUMUL (EUR)	1,620,280,319.24	1,644,212,385.85	0.00	23,932,066.61	99.93
TRESORERIE													
Dettes et créances													
SRD et règlements différés													
VT01.	EUR	Vt ti tr. rég. différé	423,036.37	EUR	1.	1.		423,036.37	423,036.37	0.00	0.00	0.03	
SRD et règlements différés													
								CUMUL (EUR)	423,036.37	423,036.37	0.00	0.00	0.03
Coupons et dividendes													
FR0000120271	TOTAL	3,300,000.	P EUR	0.64	31/12/18	0.		2,112,000.00	2,112,000.00	0.00	0.00	0.13	
Coupons et dividendes													
								CUMUL (EUR)	2,112,000.00	2,112,000.00	0.00	0.00	0.13
Frais de gestion													
FGES.	EUR	Prov frais gestion	-3,063,641.1	EUR	1.	1.		-3,063,641.10	-3,063,641.10	0.00	0.00	-0.19	
Frais de gestion													
								CUMUL (EUR)	-3,063,641.10	-3,063,641.10	0.00	0.00	-0.19

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

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 VAL ACT NET
Autres dettes et créances												
FNSDG. EUR	Frais nego Soc.ges	-97,625.01	EUR	1.		1.		-97,625.01	-97,625.01	0.00		0.00 -0.01
Autres dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		-97,625.01	-97,625.01	0.00		0.00 -0.01
Dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		-626,229.74	-626,229.74	0.00		0.00 -0.04
Disponibilités												
Comptes à vue												
BQ01. EUR	Banque	1,740,717.7	EUR	1.		1.		1,740,717.70	1,740,717.70	0.00		0.00 0.11
Comptes à vue												
						CUMUL (EUR)		1,740,717.70	1,740,717.70	0.00		0.00 0.11
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		1,740,717.70	1,740,717.70	0.00		0.00 0.11
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		1,114,487.96	1,114,487.96	0.00		0.00 0.07
PORTEFEUILLE : CENTIFOLIA (F5017)												
						(EUR)		1,621,394,807.20	1,645,326,873.81	0.00	23,932,066.61	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

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 : 1,644,212,385.85 Coupons et dividendes a recevoir : 2,112,000.

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	258,101.15	EUR
C2 Prov frais gestion :	17.67	EUR
C3 Prov frais gestion :	884.45	EUR
D1 Prov frais gestion :	6,198.14	EUR
D2 Prov frais gestion :	324.87	EUR
I1 Prov frais gestion :	4,864.5	EUR
L1 Prov frais gestion :	18,540.4	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coeff. actif	Coeff. passif	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO007076930 PART CAPI C	EUR	1,329,876,592.90	4,241,324.9172	313.55	80.82899362165			313.55	313.55
C2 FRO010524371 PART CAPI E	EUR	90,981.05	290.16238	313.55	0.005529766804			313.55	313.55
C3 FRO011710631 PART CAPI S	EUR	54,440,443.53	155,863.	349.28	3.308264773311			349.28	349.28
D1 FRO000988792 PART DIST D	EUR	31,896,688.76	133,208.8427	239.44	1.938659485657			239.44	239.44
D2 FRO013297918 PART DIST ND	EUR	3,076,109.46	12,697.1238	242.26	0.186947300681			242.26	242.26
I1 FRO013176211 PART CAPI I	EUR	49,899,932.70	604,339.9497	82.56	3.032591024248			82.56	82.56
L1 FRO013294253 PART CAPI N	EUR	176,046,125.41	554,953.0691	317.22	10.699014027649			317.22	317.22

Actif net total en EUR : 1,645,326,873.81

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 29/06/18 :

Poids DD :	0.68	Statut DD :	I
Poids DI :	3.7	Statut DI :	0

Equity fund - Poids calcule de 97.35 % (pour un seuil de 51. %)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/18

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.)													
ES0109067019	AMADEUS IT GRP A	13,611.	P EUR	62.3502	M 31/12/18	60.84		848,648.91	828,093.24	0.00	-20,555.67	1.30	
FR0000051732	ATOS	32,150.	P EUR	98.3073	M 31/12/18	71.48		3,160,580.42	2,298,082.00	0.00	-862,498.42	3.61	
FR0000120503	BOUYGUES	101,108.	P EUR	35.3795	M 31/12/18	31.34		3,577,154.91	3,168,724.72	0.00	-408,430.19	4.97	
FR0000125338	CAPGEMINI	15,170.	P EUR	93.3428	M 31/12/18	86.8		1,416,009.93	1,316,756.00	0.00	-99,253.93	2.07	
FR0000120172	CARREFOUR	87,091.	P EUR	20.2792	M 31/12/18	14.91		1,766,131.76	1,298,526.81	0.00	-467,604.95	2.04	
FR0013181864	CGG RGPT	287,474.	P EUR	3.2515	M 31/12/18	1.156		934,714.61	332,319.94	0.00	-602,394.67	0.52	
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	212,800.	P EUR	13.7956	M 31/12/18	9.43		2,935,697.55	2,006,704.00	0.00	-928,993.55	3.15	
IE0001827041	CRH	56,004.	P EUR	29.5909	M 31/12/18	23.1		1,657,210.08	1,293,692.40	0.00	-363,517.68	2.03	
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	1,097.	P EUR	1347.4578	M 31/12/18	1210.		1,478,161.25	1,327,370.00	0.00	-150,791.25	2.08	
FR0010208488	ENGIE	27,500.	P EUR	12.7166	M 31/12/18	12.525		349,706.50	344,437.50	0.00	-5,269.00	0.54	
NL0000400653	GEMALTO	62,325.	P EUR	49.2083	M 31/12/18	50.66		3,066,910.07	3,157,384.50	0.00	90,474.43	4.96	
ES0118594417	INDRA SISTEMAS S.A	99,363.	P EUR	11.1651	M 31/12/18	8.235		1,109,399.35	818,254.31	0.00	-291,145.04	1.28	
CH0012005267	NOVARTIS	22,270.	P CHF	81.0594	M 28/12/18	84.04		1,566,068.26	1,662,776.02	0.00	96,707.76	2.61	
FR0000133308	ORANGE	201,875.	P EUR	13.8617	M 31/12/18	14.155		2,798,322.33	2,857,540.63	0.00	59,218.30	4.49	
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	26,103.	P EUR	60.0758	M 31/12/18	50.08		1,568,159.61	1,307,238.24	0.00	-260,921.37	2.05	
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHEL.A	71,341.	P EUR	23.9395	M 31/12/18	25.655		1,707,865.92	1,830,253.36	0.00	122,387.44	2.87	
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	78,624.	P EUR	43.5252	M 31/12/18	29.165		3,422,123.49	2,293,068.96	0.00	-1,129,054.53	3.60	
FR0000120578	SANOFI	38,130.	P EUR	74.0278	M 31/12/18	75.66		2,822,679.12	2,884,915.80	0.00	62,236.68	4.53	
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	12,727.	P EUR	148.8843	M 31/12/18	80.65		1,894,850.77	1,026,432.55	0.00	-868,418.22	1.61	
NL0000226223	STMI CROELECTRONICS	83,846.	P EUR	16.8214	M 31/12/18	12.485		1,410,404.32	1,046,817.31	0.00	-363,587.01	1.64	
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	8,907.	P EUR	126.3794	M 31/12/18	139.6		1,125,660.94	1,243,417.20	0.00	117,756.26	1.95	
FR0000121329	THALES	22,812.	P EUR	71.4519	M 31/12/18	102.		1,629,961.16	2,326,824.00	0.00	696,862.84	3.65	
FR0000120271	TOTAL	51,690.	P EUR	44.2813	M 31/12/18	46.18		2,288,900.04	2,387,044.20	0.00	98,144.16	3.75	
FR0000125486	VINCI	27,570.	P EUR	79.1905	M 31/12/18	72.02		2,183,281.79	1,985,591.40	0.00	-197,690.39	3.12	
FR0011981968	WORL DLINE	28,161.	P EUR	44.6928	M 31/12/18	42.2		1,258,594.32	1,188,394.20	0.00	-70,200.12	1.87	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	47,977,197.41	42,230,659.29	0.00	-5,746,538.12	66.29
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	47,977,197.41	42,230,659.29	0.00	-5,746,538.12	66.29
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	% 31/12/18	103.631	721,627.40	740,205.70	14,788.70	18,578.30	1.16	
XS1720053229	FERRARI 0,25%21	EXA-16/01/21	500.	P EUR	99.5376	% 31/12/18	98.875	497,688.05	495,580.48	1,205.48	-2,107.57	0.78	
FR0013331188	ILIAD 0,625%251121	EXA-25/11/21	3.	P EUR	98.1751	% 31/12/18	96.803	294,525.41	290,609.34	200.34	-3,916.07	0.46	
XS1327539976	OTE 4,375%021219	EXA-02/12/19	200.	P EUR	107.6452	% 31/12/18	103.102	215,290.41	206,971.12	767.12	-8,319.29	0.32	
FR0011302793	VALLOUREC 3,25%19	EXA-02/08/19	7.	P EUR	96.5328	% 31/12/18	96.863	675,729.87	687,639.63	9,598.63	11,909.76	1.08	