



CENTIFOLIA

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2019

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

AGENT REPRESENTANT EN SUISSE

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.

11, rue du Général-Dufour – 1204 Genève

AGENT CHARGE DU SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE

BANQUE CANTONALE DE GENEVE

17, Quai de l'Île – 1204 Genève

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.

Actions :

Le FCP étant éligible au PEA, il s'engage à respecter en permanence un investissement minimum de 75% en titres éligibles au PEA.

Il est investi sur des valeurs de toute capitalisation. Il peut investir dans des sociétés françaises dont la capitalisation boursière est inférieure à 1 milliard d'euros, en fonction des opportunités de marché, à hauteur de 20 % maximum.

Dans la limite de 10% de l'actif net, le fonds se réserve la possibilité d'investir sur les marchés d'actions de sociétés ayant leur siège social hors de France (y compris des actions de sociétés de pays émergents).

Obligations et titres de créances et instruments du marché monétaire :

Dans la limite de 25% de son actif net, le portefeuille peut investir en direct ou via des OPC dans des titres de créance (exemples : TCN, titre négociable à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie, etc.) obligations et instruments du marché monétaire du secteur public ou privé dont les émetteurs sont de la catégorie « *Investment grade* » c'est-à-dire de notation supérieure 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. Toutefois, selon les opportunités de marché, les titres de créance de la catégorie « *Speculative grade* » ou non notés pourront représenter jusqu'à 5% de l'actif net du fonds.

Etant entendu que la société de gestion ne recourt pas systématiquement, pour fonder ses décisions de gestion, à des notations émises par des agences de notation et pourra procéder à sa propre analyse.

OPCVM : Le fonds est un OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE investissant au maximum 10% de son actif en parts ou actions d'OPC. Dans la limite de 10% de son actif net, le fonds pourra détenir des parts et/ou actions d'OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE et des parts et/ou actions de Fonds d'Investissement à Vocation Générale relevant de la Directive 2011/61/UE et répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

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

o Les instruments financiers dérivés

Le fonds ne pourra pas investir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

o Les titres intégrant des dérivés

Nature des marchés d'interventions : Le FCP peut investir dans des titres intégrant des dérivés négociés sur les marchés réglementés ou de gré à gré

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

Nature des interventions : Le FCP peut investir dans un but de couverture et / ou d'exposition du portefeuille contre un risque de baisse des marchés actions ou contre un risque spécifique à un titre dans des titres intégrant des dérivés négociés sur les marchés réglementés ou de gré à gré

Nature des instruments utilisés : obligations convertibles, bons de souscription, warrants, des EMTN ou des certificats cotés sur les marchés réglementés.

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion :

- afin de défendre les droits du fonds dans le cadre d'émissions primaires réalisées par une société en portefeuille

- afin de réduire le niveau de risque du fonds sur un émetteur si l'utilisation de dérivés permet d'avoir une meilleure optimisation du couple rentabilité/risque.

Dépôts et emprunts d'espèces

Afin de contribuer à la réalisation de l'objectif de gestion, le FCP pourra avoir recours à des dépôts et à des emprunts, notamment en vue d'optimiser la gestion de la trésorerie du fonds et gérer les différentes dates de valeur de souscription/rachat des OPCVM sous-jacents. Ce type d'instruments sera néanmoins utilisé de manière accessoire.

– Dépôts : Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 20% 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 :

Aucun prêt ni emprunt de titres. Aucune prise et mise en pension.

Gestion des garanties financières :

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

Les garanties financières reçues sont essentiellement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré.

Toute garantie financière donnée ou reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent,
- Cessibilité : les garanties financières sont cessibles à tout moment,
- Evaluation : les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit,
- Qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières sont de haute qualité de crédit,

- Placement de garanties reçues en espèces : elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investis en obligations d'Etat en haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaire court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaire court terme »).
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini par la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas,
- L'exposition à un émetteur donné ne peut excéder 20% de l'actif net,
- Conservation : les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières,
- Interdiction de réutilisation : les garanties financières autres que les espèces ne peuvent ni être vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

- Regroupement de la part « E » avec la part « C » sur la valeur liquidative du 09/09/2019
- Mise à jour de la mention relative au Règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016 (« règlement Benchmark »)
- Décimalisation de la part « S » en dix-millième de part.

CHANGEMENTS A VENIR

- Définition de la part « N » et « ND » : changement du terme « souscripteur » par « intermédiaire »

POLITIQUE DE GESTION

Pour les actions françaises, l'année 2019 s'affiche comme la meilleure année depuis 1999. Partant d'un niveau déprécié fin 2018, les marchés ont essentiellement profité des nouvelles mesures d'assouplissement monétaire et de l'éloignement d'un risque de récession alors que les réalisations bénéficiaires ont déçu les attentes. L'issue favorable trouvée sur les négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis ainsi que le résultat des élections au Royaume-Uni ont ensuite permis aux indices d'atteindre de nouveaux sommets. La hausse du CAC40 a été très concentrée sur certains secteurs (luxe, aéronautique), entraînant une forte divergence entre les performances des valeurs de croissance et des titres « *values* ».

La performance semestrielle de CENTIFOLIA s'établit à :

- Part C : +5,45%
- Part D : +5,45%
- Part S : +6,63%
- Part N : +6,04%
- Part ND : +6,04%
- Part I : +6,09%

Contre +8,22% pour son indice de référence le CAC 40 calculé dividendes réinvestis.

Les performances passées ne préjugent pas des performances.

Sur ce premier semestre, les trois meilleurs contributeurs du fonds ont été STMICROELECTRONICS, SANOFI et SOCIETE GENERALE. À l'inverse THALES, RENAULT et SOLOCAL GROUP ont été les trois plus faibles.

Parmi les principaux mouvements opérés durant cette période, nous pouvons noter l'entrée en portefeuille de COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN. À l'inverse, les valeurs GETLINK et TECHNICOLOR sont sorties de notre sélection.

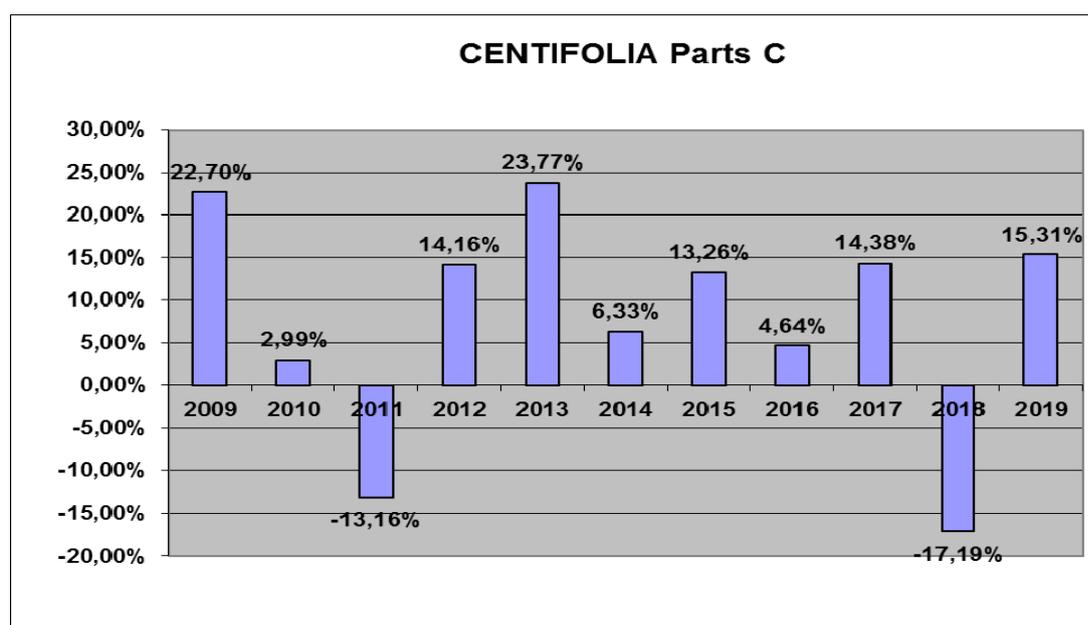
Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'élève en fin d'année à 1,21% (y compris les OPCVM monétaires) et l'actif net s'établit à 1 378 millions d'euros. Le fonds est investi dans 36 valeurs.

Perspectives pour le second semestre

Les valorisations des actions françaises apparaissent aujourd'hui élevées avec un indice CAC40 sur un niveau de 15,5 fois les bénéfices anticipés pour l'année 2020, laissant peu d'espoir de réappréciation sur ces niveaux. En revanche, les valeurs « *value* » paraissent toujours largement décotées. Avec un *Price Earning Ratio* (PER) de 10,9 fois les estimations de l'exercice en cours, CENTIFOLIA paraît offrir une marge de sécurité assez confortable dans le contexte actuel.

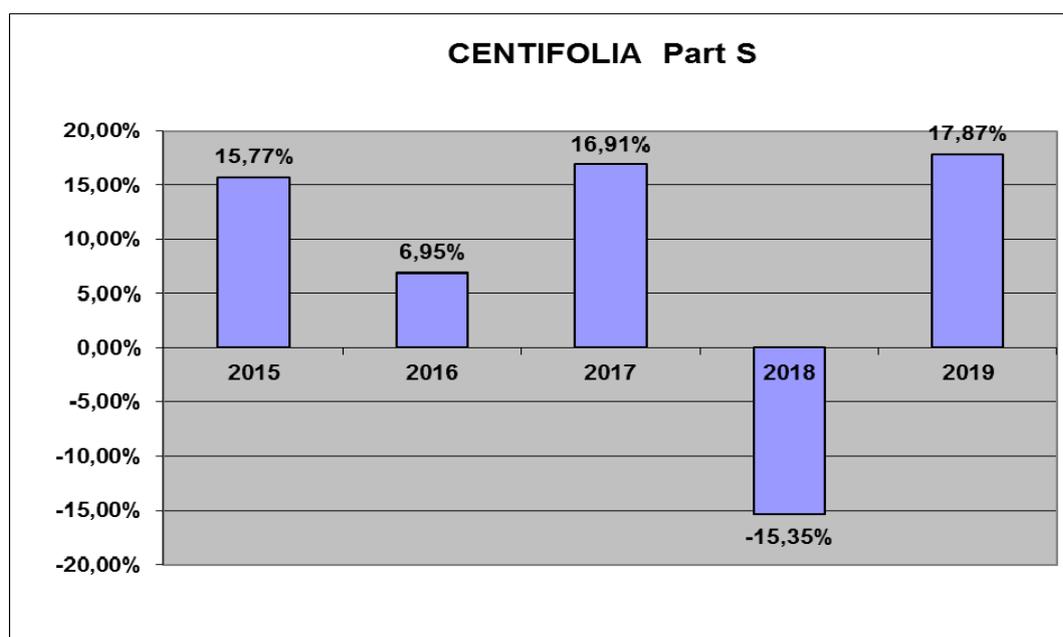
PERFORMANCES

Performance des parts C du fonds Centifolia depuis 2009 sur les années civiles



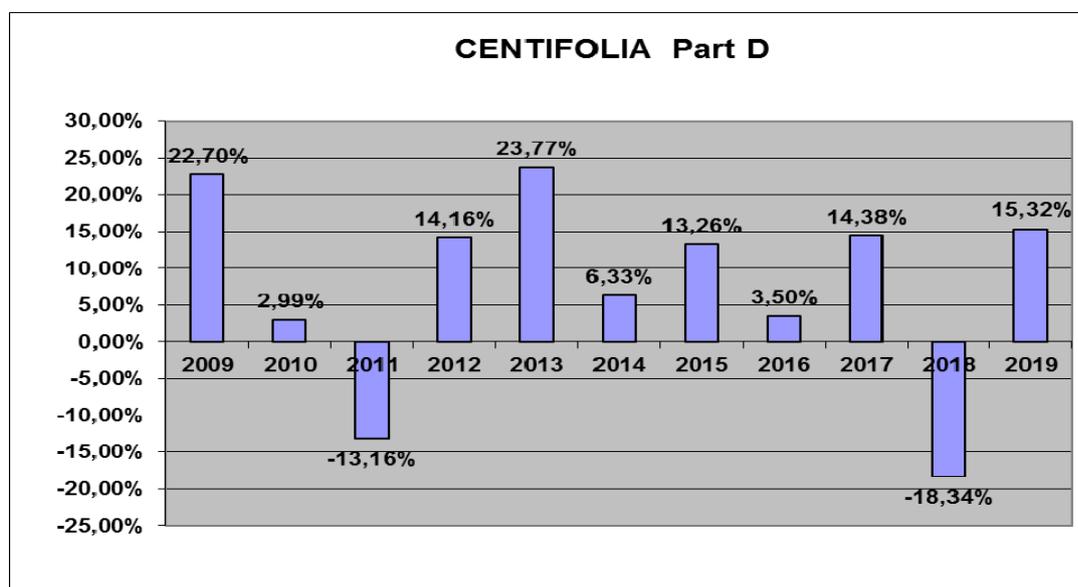
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Part C	15,31%	2,98%	5,29%
CAC 40 (dividendes réinvestis)	29,24%	9,56%	9,45%

Performance de la part S du fonds Centifolia depuis 2015 sur les années civiles :



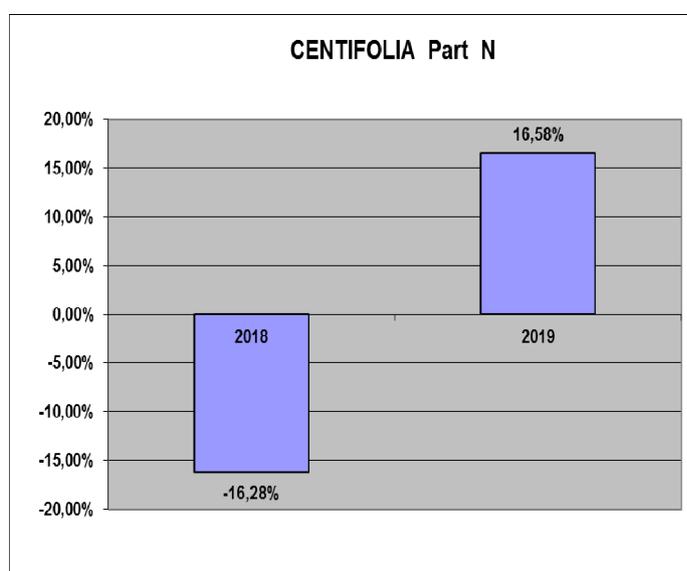
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Part S	17,87%	5,26%	7,63%
CAC 40 (dividendes réinvestis)	29,24%	9,56%	9,45%

Performance de la part D du fonds Centifolia depuis 2009 sur les années civiles:



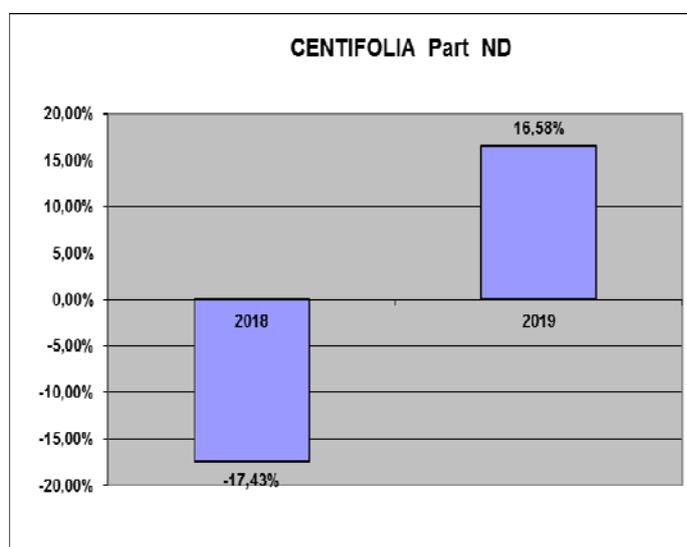
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Part D	15,32%	2,98%	5,30%
CAC 40 (dividendes réinvestis)	29,24%	9,56%	9,45%

Performance de la part N du fonds Centifolia depuis 2018 sur les années civiles :



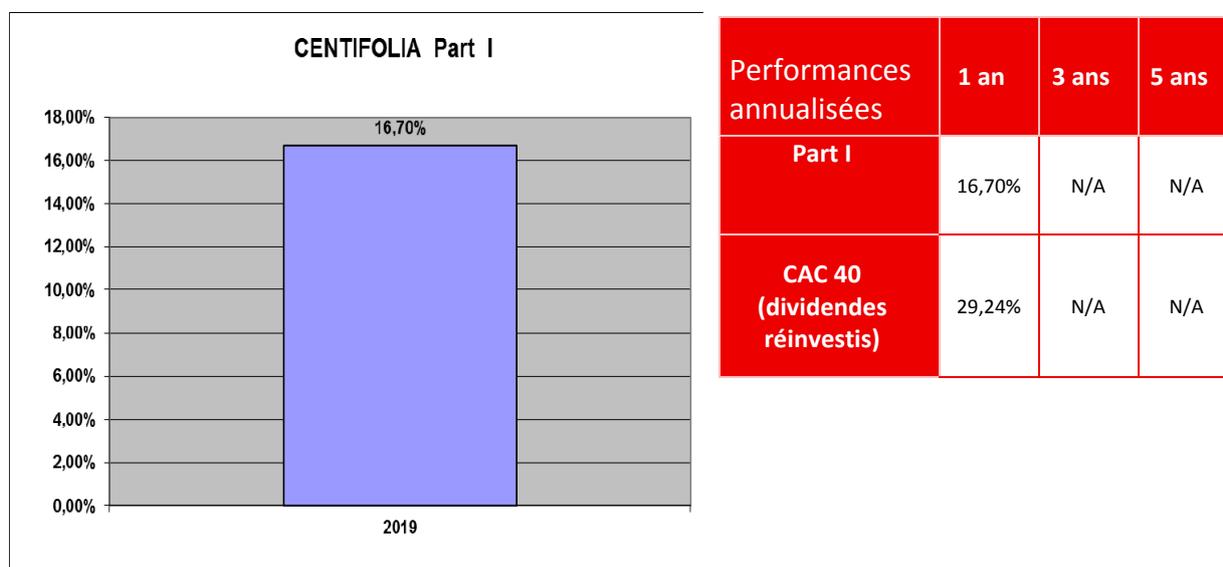
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Part N	16,58%	N/A	N/A
CAC 40 (dividendes réinvestis)	29,24%	N/A	N/A

Performance de la part ND du fonds Centifolia depuis 2018 sur les années civiles :



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Part ND	16,58%	N/A	N/A
CAC 40 (dividendes réinvestis)	29,24%	N/A	N/A

Performance de la part I du fonds Centifolia depuis 2019 sur les années civiles :



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.

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 2019, le TER est (calculé sur la base du dernier exercice clos au 28 juin 2019) :

- Part C et D : 2,52 % ;
- Part N et ND : 1,43%
- Part S : 0,33%
- Part I : 1,33%

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 31/12/2019 est de 1,58%.

LISTE DES TRANSACTIONS EFFECTUEES PENDANT LE SEMESTRE

La liste des transactions sur titres effectuées pendant le semestre peut être obtenue gratuitement auprès de la société de gestion ou de l'agent représentant CARNEGIE FUND SERVICES S.A. 11, rue du Général-Dufour – 1204 Genève.

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	1 364 930 745,68
b) Avoirs bancaires	1 264 166,09
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	16 047 794,63
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	1 382 242 706,40
e) Passif	-3 301 043,16
f) Valeur nette d'inventaire	1 378 941 663,24

* 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	1 150 832 434,72	3 182 926,0764	361,56
C3 CENTIFOLIA S FCP	Capitalisable	69 084 526,43	167 811,2008	411,68
D1 CENTIFOLIA D FCP	Distribuable	28 220 266,40	104 634,3975	269,70
D2 CENTIFOLIA ND 4DEC	Distribuable	3 173 636,50	11 499,0541	275,99
I1 CENTIFOLIA I FCP4D	Capitalisable	56 058 263,12	581 802,2893	96,35
L1 CENTIFOLIA N 4DEC	Capitalisable	71 572 536,07	193 543,2082	369,80

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	98,98
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	1,15

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	92,98
PAYS-BAS	6,00
TOTAL	98,98

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	54 022 910,64
Cessions	205 045 229,14

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					
29/08/2019	D PARTS DISTRIBUTABLES	0,00	0,00	0,00	0,00
	D1 PART DIST D	2,97	3,03	6,00	0,03
	D2 PART DIST ND	5,95	0,05	6,00	0,03
Dividendes à verser					
	D PARTS DISTRIBUTABLES	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

BILAN ACTIF

	31/12/2019	28/06/2019
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	1 380 830 544,86	1 450 124 877,81
Actions et valeurs assimilées	1 365 385 746,60	1 434 832 837,41
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 365 385 746,60	1 434 832 837,41
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	15 444 798,26	15 292 040,40
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	15 444 798,26	15 292 040,40
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	147 995,45	5 434 812,43
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	147 995,45	5 434 812,43
Comptes financiers	1 264 166,09	1 539 437,65
Liquidités	1 264 166,09	1 539 437,65
Total de l'actif	1 382 242 706,40	1 457 099 127,89

BILAN PASSIF

	31/12/2019	28/06/2019
Capitaux propres		
Capital	1 347 185 323,58	1 404 412 328,34
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	38 509 991,28	26 872 381,13
Résultat de l'exercice (a, b)	-6 753 651,62	19 455 289,89
Total des capitaux propres	1 378 941 663,24	1 450 739 999,36
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	3 301 043,16	6 359 128,53
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 301 043,16	6 359 128,53
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	1 382 242 706,40	1 457 099 127,89

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2019	28/06/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	8 178 936,56	55 218 873,16
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	8 178 936,56	55 218 873,16
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	5 272,12	15 652,68
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	5 272,12	15 652,68
Résultat sur opérations financières (I - II)	8 173 664,44	55 203 220,48
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	15 233 836,26	37 630 416,98
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-7 060 171,82	17 572 803,50
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	306 520,20	1 882 486,39
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	-6 753 651,62	19 455 289,89

INFORMATIONS DIVERSES

Le prospectus et les Informations Clés pour l'Investisseur pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant du Fonds en Suisse. Les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch. Pour les parts du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les parts du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Le représentant du fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, CH-1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch.

Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève, Suisse.

- Au Luxembourg :
BNP Paribas Securities Services – 60 avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

- En Belgique
BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch
Rue de Loxum, 25,
1000 Brussels

COMPOSITION DETAILLE DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2019 (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

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												
<i>Actions & valeurs assimilées</i>												
<i>Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</i>												
<i>Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</i>												
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>												
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	4,200,000.	P EUR	12.3011	M 31/12/19	9.924		51,664,410.95	41,680,800.00	0.00	-9,983,610.95	3.02
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	7,800,000.	P EUR	5.8101	M 31/12/19	12.925		45,318,775.79	100,815,000.00	0.00	55,496,224.21	7.31
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	370,000.	P EUR	70.5816	M 31/12/19	143.5		26,115,181.16	53,095,000.00	0.00	26,979,818.84	3.85
FR0000053506	CEGEDIM	480,000.	P EUR	33.5743	M 31/12/19	29.		16,115,652.00	13,920,000.00	0.00	-2,195,652.00	1.01
FR0000054900	TF1	3,900,000.	P EUR	10.4824	M 31/12/19	7.4		40,881,537.07	28,860,000.00	0.00	-12,021,537.07	2.09
FR0000060071	SAMSE	107,771.	P EUR	71.7544	M 31/12/19	169.		7,733,043.49	18,213,299.00	0.00	10,480,255.51	1.32
FR0000073298	IPROS	600,000.	P EUR	21.9159	M 31/12/19	28.95		13,149,541.08	17,370,000.00	0.00	4,220,458.92	1.26
FR0000074759	FLEURY MICHON	300,000.	P EUR	38.2371	M 31/12/19	31.6		11,471,134.36	9,480,000.00	0.00	-1,991,134.36	0.69
FR0000120107	SAVENCIA	298,704.	P EUR	58.98	M 31/12/19	61.4		17,617,560.61	18,340,425.60	0.00	722,864.99	1.33
FR0000120172	CARREFOUR	1,000,000.	P EUR	20.5637	M 31/12/19	14.95		20,563,720.45	14,950,000.00	0.00	-5,613,720.45	1.08
FR0000120271	TOTAL	2,760,000.	P EUR	46.0084	M 31/12/19	49.2		126,983,180.54	135,792,000.00	0.00	8,808,819.46	9.85
FR0000120503	BOUYGUES	1,620,000.	P EUR	30.8784	M 31/12/19	37.88		50,023,060.11	61,365,600.00	0.00	11,342,539.89	4.45
FR0000120578	SANOFI	1,430,000.	P EUR	67.0502	M 31/12/19	89.62		95,881,742.17	128,156,600.00	0.00	32,274,857.83	9.29
FR0000120669	ESSO	140,000.	P EUR	52.9052	M 31/12/19	22.8		7,406,722.75	3,192,000.00	0.00	-4,214,722.75	0.23
FR0000121261	MICHELIN	500,000.	P EUR	50.5379	M 31/12/19	109.1		25,268,954.19	54,550,000.00	0.00	29,281,045.81	3.96
FR0000121329	THALES	650,000.	P EUR	34.4766	M 31/12/19	92.52		22,409,806.45	60,138,000.00	0.00	37,728,193.55	4.36
FR0000121691	NRJ GROUP	165,000.	P EUR	9.1985	M 31/12/19	6.7		1,517,744.46	1,105,500.00	0.00	-412,244.46	0.08
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	32,000.	P EUR	1028.2411	M 31/12/19	1170.		32,903,716.37	37,440,000.00	0.00	4,536,283.63	2.72
FR0000125007	SAINT-GOBAIN	420,000.	P EUR	36.2144	M 31/12/19	36.5		15,210,056.78	15,330,000.00	0.00	119,943.22	1.11
FR0000125486	VINCI	580,000.	P EUR	35.6043	M 31/12/19	99.		20,650,519.10	57,420,000.00	0.00	36,769,480.90	4.16
FR0000130213	LAGARDERE	620,000.	P EUR	24.0703	M 31/12/19	19.43		14,923,576.58	12,046,600.00	0.00	-2,876,976.58	0.87
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	355,538.	P EUR	48.1811	M 31/12/19	40.36		17,130,195.60	14,349,513.68	0.00	-2,780,681.92	1.04
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	2,100,000.	P EUR	36.6528	M 31/12/19	31.015		76,970,802.42	65,131,500.00	0.00	-11,839,302.42	4.72
FR0000131906	RENAULT	730,000.	P EUR	50.6156	M 31/12/19	42.18		36,949,400.07	30,791,400.00	0.00	-6,158,000.07	2.23
FR0000133308	ORANGE	6,500,000.	P EUR	18.6521	M 31/12/19	13.12		121,238,675.96	85,280,000.00	0.00	-35,958,675.96	6.18
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNIC.	249,800.	P EUR	15.9221	M 31/12/19	14.49		3,977,331.52	3,619,602.00	0.00	-357,729.52	0.26
FR0010313833	ARKEMA	250,000.	P EUR	101.6721	M 31/12/19	94.7		25,418,013.48	23,675,000.00	0.00	-1,743,013.48	1.72
FR0010667147	COFACE	1,500,000.	P EUR	8.7068	M 31/12/19	10.97		13,060,125.38	16,455,000.00	0.00	3,394,874.62	1.19
FR0011476928	FNAC DARTY	580,000.	P EUR	23.6437	M 31/12/19	52.8		13,713,370.49	30,624,000.00	0.00	16,910,629.51	2.22
FR0011635515	EDF PRIME DE FIDEL	4,901,975.	P EUR	10.8385	M 31/12/19	9.928		53,130,141.89	48,666,807.80	0.00	-4,463,334.09	3.53
FR0011950732	ELIOR GROUP	1,286,231.	P EUR	15.3942	M 31/12/19	13.1		19,800,500.24	16,849,626.10	0.00	-2,950,874.14	1.22
FR0012332864	ALBIOMA PRIME FIDE	160,000.	P EUR	12.9928	M 31/12/19	26.		2,078,854.13	4,160,000.00	0.00	2,081,145.87	0.30
FR0012938884	SOLOCAL GROUP RGPT	29,400,000.	P EUR	3.0178	M 31/12/19	0.552		88,723,062.10	16,228,800.00	0.00	-72,494,262.10	1.18
FR0013181864	CGG RGPT	5,000,000.	P EUR	3.7631	M 31/12/19	2.895		18,815,253.82	14,475,000.00	0.00	-4,340,253.82	1.05
FR0013204336	LDC	274,327.	P EUR	41.3823	M 31/12/19	104.5		11,352,277.38	28,667,171.50	0.00	17,314,894.12	2.08
NL0000226223	STMI CROELECTRONICS	3,450,000.	P EUR	7.6169	M 31/12/19	23.97		26,278,248.14	82,696,500.00	0.00	56,418,251.86	6.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

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		
									VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA			ACT	NET	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)															
						CUMUL (EUR)		1,192,445,889.08	1,364,930,745.68	0.00	172,484,856.60	98.98			
Bons de Souscriptions nég. sur un marché régl. ou assimilé															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0013309614	CGG BSA 1	671,875.	P EUR	0.	M 31/12/19	0.487		0.00	327,203.13	0.00	327,203.13	0.02			
FR0013309622	CGG BSA 2	846,343.	P EUR	0.	M 31/12/19	0.151		0.00	127,797.79	0.00	127,797.79	0.01			
Bons de Souscriptions nég. sur un marché régl. ou assimilé															
						CUMUL (EUR)		0.00	455,000.92	0.00	455,000.92	0.03			
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé															
						CUMUL (EUR)		1,192,445,889.08	1,365,385,746.60	0.00	172,939,857.52	99.02			
Actions & valeurs assimilées															
						CUMUL (EUR)		1,192,445,889.08	1,365,385,746.60	0.00	172,939,857.52	99.02			
Titres d'OPC															
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0000979825	CM CIC CASH IC 3D	7.	P EUR	509509.2143	M 31/12/19	509015.03		3,566,564.50	3,563,105.21	0.00	-3,459.29	0.26			
FR0010885236	OST.TRES.PL.IC 4D	115.	P EUR	103349.543	M 30/12/19	103319.07		11,885,197.45	11,881,693.05	0.00	-3,504.40	0.86			
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)		15,451,761.95	15,444,798.26	0.00	-6,963.69	1.12			
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)															
						CUMUL (EUR)		15,451,761.95	15,444,798.26	0.00	-6,963.69	1.12			
Titres d'OPC															
						CUMUL (EUR)		15,451,761.95	15,444,798.26	0.00	-6,963.69	1.12			
PORTEFEUILLE TITRES															
						CUMUL (EUR)		1,207,897,651.03	1,380,830,544.86	0.00	172,932,893.83	100.14			
TRESORERIE															
Dettes et créances															
SRD et règlements différés															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
AP01.EUR	rachat à payer	-617,569.49	EUR	1.		1.		-617,569.49	-617,569.49	0.00	0.00	-0.04			
VP01.EUR	souscrip.à recevoir	147,995.45	EUR	1.		1.		147,995.45	147,995.45	0.00	0.00	0.01			
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)		-469,574.04	-469,574.04	0.00	0.00	-0.03			

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

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		
									VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA			ACT	NET	
SRD et réglements différés															
						CUMUL (EUR)		-469,574.04	-469,574.04	0.00		0.00	-0.03		
Frais de gestion															
Frais de gestion															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
FGESC1.EUR	Prov frais gestion	-2,396,898.65	EUR	1.		1.		-2,396,898.65	-2,396,898.65	0.00		0.00	-0.17		
FGESC3.EUR	Prov frais gestion	-11,966.68	EUR	1.		1.		-11,966.68	-11,966.68	0.00		0.00	0.00		
FGESD1.EUR	Prov frais gestion	-59,014.89	EUR	1.		1.		-59,014.89	-59,014.89	0.00		0.00	0.00		
FGESD2.EUR	Prov frais gestion	-3,573.91	EUR	1.		1.		-3,573.91	-3,573.91	0.00		0.00	0.00		
FGESI1.EUR	Prov frais gestion	-58,059.63	EUR	1.		1.		-58,059.63	-58,059.63	0.00		0.00	0.00		
FGESL1.EUR	Prov frais gestion	-82,105.01	EUR	1.		1.		-82,105.01	-82,105.01	0.00		0.00	-0.01		
Frais de gestion															
						CUMUL (EUR)		-2,611,618.77	-2,611,618.77	0.00		0.00	-0.19		
Frais de gestion															
						CUMUL (EUR)		-2,611,618.77	-2,611,618.77	0.00		0.00	-0.19		
Autres dettes et créances															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
FNSDG.EUR	Frais nego Soc.ges	-71,854.9	EUR	1.		1.		-71,854.90	-71,854.90	0.00		0.00	-0.01		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)		-71,854.90	-71,854.90	0.00		0.00	-0.01		
Autres dettes et créances															
						CUMUL (EUR)		-71,854.90	-71,854.90	0.00		0.00	-0.01		
Dettes et créances															
						CUMUL (EUR)		-3,153,047.71	-3,153,047.71	0.00		0.00	-0.23		
Disponibilités															
Comptes à vue															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
BQ01.EUR	Banque	1,264,166.09	EUR	1.		1.		1,264,166.09	1,264,166.09	0.00		0.00	0.09		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
						CUMUL (EUR)		1,264,166.09	1,264,166.09	0.00		0.00	0.09		
Comptes à vue															
						CUMUL (EUR)		1,264,166.09	1,264,166.09	0.00		0.00	0.09		
Disponibilités															
						CUMUL (EUR)		1,264,166.09	1,264,166.09	0.00		0.00	0.09		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

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	
TRESORERIE													
					CUMUL (EUR)			-1,888,881.62	-1,888,881.62		0.00		0.00 -0.14
PORTEFEUILLE : CENTIFOLIA (F5017)													
					(EUR)			1,206,008,769.41	1,378,941,663.24		0.00	172,932,893.83	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5017 CENTIFOLIA

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 1,380,830,544.86

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	75,216.17	EUR
C3 Prov frais gestion :	377.99	EUR
D1 Prov frais gestion :	1,844.27	EUR
D2 Prov frais gestion :	112.78	EUR
I1 Prov frais gestion :	1,838.92	EUR
L1 Prov frais gestion :	2,544.46	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO007076930 PART CAPI C	EUR	1,150,832,434.72	3,182,926.0764	361.56	83.458154936741			361.56	361.56
C3 FRO011710631 PART CAPI S	EUR	69,084,526.43	167,811.2008	411.68	5.009697044404			411.68	411.68
D1 FRO000988792 PART DIST D	EUR	28,220,266.40	104,634.3975	269.70	2.046528479776			269.70	269.70
D2 FRO013297918 PART DIST ND	EUR	3,173,636.50	11,499.0541	275.99	0.230144668169			275.99	275.99
I1 FRO013176211 PART CAPI I	EUR	56,058,263.12	581,802.2893	96.35	4.065202519249			96.35	96.35
L1 FRO013294253 PART CAPI N	EUR	71,572,536.07	193,543.2082	369.80	5.190272351661			369.80	369.80

Actif net total en EUR : 1,378,941,663.24

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 28/06/19 :

Poids DD :	0.1	Statut DD :	I
Poids DI :	1.16	Statut DI :	0

Equity fund - Poids calcule de 98.98 % (pour un seuil de 51. %)