

# Compte rendu de gestion au 28/06/2019

## PEA FINANCIERE D'UZES

### I. EVOLUTION DES INDICES

EVOLUTION DES INDICES	30/06/2018	31/12/2018	30/06/2019	Performance sur 6 mois
<b>CAC 40</b>	5323.53	4730.69	5538.97	+17.08%
<b>Cac Mid and Small</b>	14174,44	11337,41	12971.15	+14.41%
<b>Dow Jones</b>	24271.40	23327.46	26599.96	+14.02%
<b>Nasdaq</b>	7040.80	6635.28	8006.24	+20.66%
<b>Nikkei</b>	22304.51	20014.77	21275.92	+6.30%
<b>Euro Stoxx 50</b>	3395.60	3001.42	3473.69	+15.73%
<b>MSCI WORLD</b>	2131.1	1870	2178.35	+16.48%

<b>Euro/Dollar</b>	<b>1.168</b>	1.143	1.122	-1.83%
<b>Pétrole Tbrent</b>	79.23	53.80	65.78	+22.26
<b>Fixing or</b>	1253.17	1282	1392.08	+8.58

LES TAUX	UE	USA	LES TAUX	France	USA
<b>Banques centrales</b>	0	2,5%	<b>Taux longs 30 ans</b>	0,94%	2,53%
<b>Inflation</b>	1,3%	1,5%	<b>Taux longs 10 ans</b>	-0,05%	2,01%

### II. LES TAUX

Des deux côtés de l'Atlantique, les banques centrales modifient leurs discours dans un sens plus accommodant pour soutenir la croissance et l'inflation. Aux Etats Unis, la FED envisage clairement une baisse des taux si nécessaire. Le marché s'attend à une baisse fin juillet et deux baisses supplémentaires d'ici la fin de l'année. De même la BCE tient aussi un discours plus accommodant et envisage la possibilité de baisser à nouveau ses taux directeurs en cas de besoin pour relancer la croissance et l'inflation. Sur les taux longs, nous avons observé une forte baisse ce trimestre : le taux US 10 ans est à 2%, le bund allemand 10 ans à -0,38% et l'OAT Française entre en territoire négatif, à -0,09%.

Le marché obligataire des entreprises profite toujours de l'abondance des liquidités et de l'absence de rendement sur les taux courts et sur les emprunts de bonne notation. Le marché devrait être volatil cette année pour les emprunts d'entreprises, la direction des marchés étant peu précise.

### III. CONJONCTURE ECONOMIQUE

Les semestres se suivent et ne se ressemblent pas. Après une fin d'année 2018 compliquée, les marchés, ont clôturé ce premier semestre 2019 sur de belles performances.

Les sociétés ont confirmé la croissance de leurs résultats au premier trimestre et les élections européennes ont rassuré les investisseurs. Néanmoins, au mois de mai, nous avons assisté à quelques tweets intempestifs de Donald Trump qui ont quelque peu terni cette fin de semestre. La

réunion du G20 fin juin a rassuré les investisseurs, les américains renonçant, pour l'instant, à relever les droits de douane et reprendre les négociations avec la Chine, cette dernière s'engageant à acheter plus de produits agricoles américains.

Par ailleurs, pour éviter une confrontation directe entre les Etats unis et l'Iran et ses conséquences sur les prix du baril, les Russes ont accepté de créer une interface temporaire afin de calmer les tensions géopolitiques

Les matières premières ont bien performé, l'or s'appréciant de 8.50 %. D'une part, la baisse des taux d'intérêt et du dollar a favorisé l'appréciation du cours de l'or et d'autre part, l'accord entre Washington et Pékin ont facilité la remontée du yuan et donc du pouvoir d'achat des chinois, favorables à la hausse de l'or.

#### **IV. PERSPECTIVES**

Autant le premier semestre 2019 fut de qualité sur les indices boursiers, autant la prudence domine sur ce deuxième semestre. Les tensions américano – mexicaines sont encore présentes, la trêve signée avec la Chine pourrait être de durée courte, le transfert de technologie demeurant un sujet épineux pour les américains et l'Iran un adversaire difficile à maîtriser pour Donald Trump. En Europe, la sortie définitive de la Grande Bretagne en Novembre avec ou sans accord ne devrait pas forcément déstabiliser la quiétude des marchés. Certes, les banques centrales seront vigilantes et aux aguets, la BCE s'engageant à relancer ses achats d'actifs financiers aussi longtemps que nécessaire, prolongeant la mise en place de la politique monétaire complaisante de Mario Draghi au-delà de son départ fin octobre et la Réserve Fédérale s'engageant à diminuer ses taux directeurs si nécessaire.

Il est encore possible d'enregistrer au second semestre de belles performances même si, la baisse des taux semble désormais intégrée dans les cours.

Les prochaines publications semestrielles courant Juillet et Aout seront donc analysées avec intérêt et nous pourrons, une nouvelle fois apprécier l'adaptation réactive des entreprises aux différentes situations économiques.

#### **OBJECTIF DE GESTION**

Le Fonds de classification « action des pays de la Zone Euros » a pour objectif de rechercher la performance à moyen terme. L'actif est constitué d'actions de sociétés cotées des pays de la zone euro en valeurs mobilières de grandes et/ou moyennes capitalisations des pays de la zone euro. L'indicateur de référence est l'indice Dow Jones Eurostoxx 50 Euro Price Index, dividendes réinvestis. L'indice n'est qu'un indicateur de comparaison. Ce fonds n'est pas un fonds indicatif. La stratégie d'investissement : le fonds sera exposé aux marchés actions par le biais de titres vifs et d'instruments dérivés. Cette exposition variera de 75% à 125% de l'actif. La sélection des titres s'établit en fonction des cours de bourse et de la valeur estimée de chaque société. La sélection est à la discrétion du gérant. Les caractéristiques essentielles du FIA : - au minimum de 75% de l'actif en actions ou autres titres assimilés négociés sur les marchés réglementés des pays de la zone euro dans le cadre de l'éligibilité au PEA. Les titres susceptibles d'être sélectionnés sont des valeurs de tous secteurs et principalement de grandes et/ou moyennes capitalisations. - au maximum de 25% de l'actif en valeurs à revenus fixes telles que des bons du trésor de l'état français ayant une maturité inférieure à 1 an, des obligations, des warrants ou des bons de souscription. - au maximum de 10% de l'actif dans des parts ou actions d'OPC de droit français et/ou européens conformes à la directive européenne 85/611/CEE. Cet investissement pourra concerner des OPC monétaires ou des OPC investis en actions. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe Financière d'Uzès.

Le fonds peut utiliser, en vue d'exposer et/ou de couvrir le portefeuille, les produits dérivés. L'utilisation de ces instruments pourra entraîner une surexposition maximum de 125%.

### EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

	28/12/2018	28/06/2016
Liquidités	7,50%	13,44%
Obligations	-	-
OPCVM	10%	6,13%
Actions	82,50%	82,50%

### STRUCTURE DU FONDS

#### Principales positions

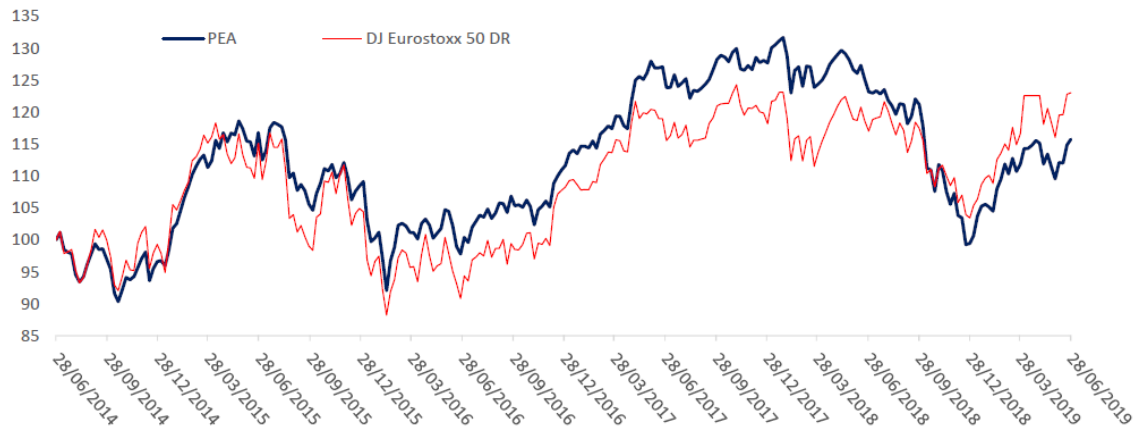
	Poids
PARIS LYON ENTREPR	6,13%
DASSAULT AVIATION	3,21%
AIR LIQUIDE	3,09%
KORIAN	2,52%
LVMH	2,51%
ORPEA	2,49%
ANHEUS-BUSCH INBEV	2,48%
DASSAULT SYSTEMES	2,35%
CAPGEMINI	2,29%
ESSILORLUXOTTICA	2,21%
<b>Nombre de lignes 58</b>	<b>Poids des 10 premières lignes 29,26%</b>

### EVOLUTION DU FONDS

	28/12/2018	28/06/2019	Evolution
Nombre de parts	5435,66	6059,40	11,47%
Valeur liquidative en €	1694,20	1972,11	16,40%
Actif net en €	9 209 122,17	11 949 802	-14,57%

## GRAPHIQUE

### Performance en base 100



## INFORMATION DES PORTEURS

La commission de mouvement est intégralement acquise au dépositaire sans aucune rétrocession de sa part.

Les souscriptions et les rachats sont effectués sur la base des cours de clôture du vendredi; les ordres doivent être réceptionnés le vendredi (avant 12 heures).

Le prospectus complet est à votre disposition à la Société de Gestion sur le site [www.finuzes.fr](http://www.finuzes.fr)

Les droits de votes aux Assemblées sont exercés dans la mesure du possible pour les lignes les plus significatives de l'OPCVM et selon les dispositions propres à chaque pays :

soit par présence à l'AG

soit par vote par correspondance

### SELECTION DES INTERMEDIAIRES

UZES GESTION sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Dans les deux cas, PLG a défini une politique de sélection et d'évaluation de ses intermédiaires selon un certain nombre de critères dont la diligence dans l'exécution des ordres, le coût et l'automatisation de l'exécution (paiement – livraison).

Les gérants d'UZES GESTION ne prennent pas en compte de manière systématique les critères ESG (critère sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance) dans la mise en œuvre de sa politique d'investissement. Cependant, ces objectifs peuvent être pris en compte par les gérants, de manière non formalisée.

### Politique de rémunération :

La Politique de Rémunération de la Société de Gestion établit les règles et pratiques qui sont compatibles avec une gestion solide et efficace des risques et favorisent une telle gestion. Elle n'encourage pas les prises de risques incompatibles avec les profils de risques, les règles ou les actes constitutifs de la Société et ne nuit pas à la conformité aux devoirs de la Société de Gestion d'agir au

mieux des intérêts des actionnaires. La politique de rémunération est alignée sur la stratégie d'entreprise, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion et des fonds OPCVM et FIA qu'elle gère ainsi que des personnes qui investissent dans ces fonds OPCVM, et cette politique comporte des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. Elle comprend une description de la façon dont la rémunération et les avantages sont calculées et l'identification des individus responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages. En ce qui concerne l'organisation interne de la Société de Gestion, l'évaluation de la performance se fait dans un cadre pluriannuel. La Politique de Rémunération prévoit des composantes variables des salaires discrétionnaires dûment équilibrées, et la composante fixe représente une proportion de la rémunération totale suffisamment élevée pour permettre la mise en œuvre d'une politique entièrement flexible s'agissant des composantes variables de rémunération, y compris la possibilité de ne payer aucune composante variable de rémunération. La Politique de Rémunération s'applique aux catégories de personnels comprenant la haute direction, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout collaborateur dont la rémunération se situe dans la catégorie de rémunération de la haute direction et des preneurs de risques dont les activités ont un impact important sur le profil de risque de la Société de Gestion. Vous pouvez obtenir des informations sur la Politique de Rémunération mise à jour à l'adresse [www.finuzes.fr](http://www.finuzes.fr).

# CABINET VIZZAVONA

Commissariat aux comptes

64 Boulevard Maurice Barrès

92200 Neuilly sur Seine

**UZES GESTION**

10, rue d'Uzès

75002 Paris

## **ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF AU 28 JUIN 2019 PEA FINANCIERE D'UZES**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds PEA FINANCIERE D'UZES et en application des dispositions de l'article L.214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 28 juin 2019 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit, ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Neuilly sur Seine, le 30 juillet 2019

**CABINET VIZZAVONA**

64 Boulevard Maurice Barrès

92200 NEUILLY SUR SEINE

Tél : 01.47.22.01.04 – Tél : 06 03 06 17 47

Courriel : pvizza2@gmail.com

SIRET : 418 290 193 00030

Patrice VIZZAVONA

Commissaire aux comptes

Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19  
 PORTEFEUILLE : 398011 Portefeuille Fin. Epargne. Acti ons

Devise de fixing : EUR EURO FIXING

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, tranche : TC04, Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R U EN DEVISE		DATE	COURS VALEUR	I F	<-----> PRI X REVENT TOTA	Devise du portefeuille			PFCT
		EXPR	QUANTITE		ET EXPR	COURS					DATE de	VALEUR BOURS EFE	COUPON COURU TOTA	

**0 - Actions & Valeurs assimilees****Actions & valeurs assimilees nego. sur un marche r****Actions & valeurs ass. ng. sur un marche regl. ou as**

DEVISE COTATION : DKK COURONNE DANOISE

DK0010272202	GENVAB	NOR PROPPE	400.	P DKK	76.3118	M 28/06/19	1207.			52,386.02	64,687.28	0.	12,301.26	0.54
--------------	--------	------------	------	-------	---------	------------	-------	--	--	-----------	-----------	----	-----------	------

DEVISE COTATION : EUR EURO

FR0010340141	AEROPORTS DE PARIS	NOR PROPPE	900.	P EUR	185.4105	M 28/06/19	155.2			166,869.42	139,680.	0.	-27,189.42	1.17
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	NOR PROPPE	14,000.	P EUR	9.9408	M 28/06/19	8.452			139,171.2	118,328.	0.	-20,843.2	0.99
FR0000120073	AIR LIQUIDE	NOR PROPPE	3,000.	P EUR	38.4368	M 28/06/19	123.05			115,310.51	369,150.	0.	253,839.49	3.09
NL0000235190	AIRBUS GROUP	NOR PROPPE	2,000.	P EUR	114.9288	M 28/06/19	124.68			229,857.64	249,360.	0.	19,502.36	2.09
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP	NOR PROPPE	2,500.	P EUR	68.6152	M 28/06/19	69.66			171,538.03	174,150.	0.	2,611.97	1.46
BE0974293251	ANHEUS-BUSCH INBEV	NOR PROPPE	3,800.	P EUR	80.9632	M 28/06/19	77.84			307,660.27	295,792.	0.	-11,868.27	2.48
NL0010832176	AFGENK	NOR PROPPE	600.	P EUR	69.1007	M 28/06/19	123.2			41,460.39	73,920.	0.	32,459.61	0.62
FR0010313833	AFKEMA	NOR PROPPE	2,000.	P EUR	101.4228	M 28/06/19	81.78			202,845.56	163,560.	0.	-39,285.56	1.37
FR0000120628	AXA	NOR PROPPE	10,000.	P EUR	18.9956	M 28/06/19	23.1			189,955.62	231,000.	0.	41,044.38	1.93
FR0000131104	BNP PARIBAS	NOR PROPPE	4,000.	P EUR	54.6986	M 28/06/19	41.765			218,794.37	167,060.	0.	-51,734.37	1.40
FR0000120503	BOUYGUES	NOR PROPPE	5,000.	P EUR	36.7261	M 28/06/19	32.57			183,630.59	162,850.	0.	-20,780.59	1.36
FR0000125338	CARGEMINI	NOR PROPPE	2,500.	P EUR	93.2894	M 28/06/19	109.35			233,223.45	273,375.	0.	40,151.55	2.29
ES0105066007	CELLNEX TELECOM	NOR PROPPE	4,000.	P EUR	17.3387	M 28/06/19	32.54			69,354.67	130,160.	0.	60,805.33	1.09
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE	NOR PROPPE	15,000.	P EUR	11.2079	M 28/06/19	10.545			168,118.5	158,175.	0.	-9,943.5	1.32
FR0000120644	DANONE	NOR PROPPE	3,100.	P EUR	62.2061	M 28/06/19	74.5			192,838.9	230,950.	0.	38,111.1	1.93
FR0000121725	DASSAULT AVIATION	NOR PROPPE	303.	P EUR	297.8444	M 28/06/19	1264.			90,246.85	382,992.	0.	292,745.15	3.21
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	NOR PROPPE	2,000.	P EUR	51.5742	M 28/06/19	140.3			103,148.37	280,600.	0.	177,451.63	2.35
DE000A2E4K43	DELIVERY HERO	NOR PROPPE	3,000.	P EUR	43.1701	M 28/06/19	39.89			129,510.31	119,670.	0.	-9,840.31	1.00
FR0012435121	ELI LILLY	NOR PROPPE	12,000.	MEUR	18.446	M 28/06/19	15.95			221,352.39	191,400.	0.	-29,952.39	1.60
FR0000121667	ESSILORLUXOTTI CA	NOR PROPPE	2,300.	P EUR	88.6439	M 28/06/19	114.75			203,880.99	263,925.	0.	60,044.01	2.21
FR0000038259	EUROFINS SCI ENTIF	NOR PROPPE	650.	P EUR	338.8337	M 28/06/19	389.			220,241.88	252,850.	0.	32,608.12	2.12
DE000A161408	HELLOFRESH	NOR PROPPE	14,000.	P EUR	11.7592	M 28/06/19	8.37			164,628.52	117,180.	0.	-47,448.52	0.98
FR0000052292	HERMES INTL	NOR PROPPE	350.	P EUR	314.2869	M 28/06/19	634.2			110,000.42	221,970.	0.	111,969.58	1.86
FR0000079691	ILDS	NOR PROPPE	215,000.	P EUR	0.6138	M 28/06/19	0.88			131,971.33	189,200.	0.	57,228.67	1.58
FR0010259150	IPSEN	NOR PROPPE	1,500.	P EUR	105.7579	M 28/06/19	120.			158,636.91	180,000.	0.	21,363.09	1.51
FR0000121485	KERING	NOR PROPPE	400.	P EUR	527.5712	M 28/06/19	520.1			211,028.48	208,040.	0.	-2,988.48	1.74
FR0010386334	KORIAN	NOR PROPPE	9,000.	P EUR	32.1342	M 28/06/19	33.46			289,207.86	301,140.	0.	11,932.14	2.52
FR0000120321	L'OREAL	NOR PROPPE	900.	P EUR	67.7684	M 28/06/19	250.5			60,991.6	225,450.	0.	164,458.4	1.89
FR0000121014	LVMH	NOR PROPPE	800.	P EUR	80.9816	M 28/06/19	374.3			64,785.3	299,440.	0.	234,654.7	2.51
FR0010328302	MADEIRA	NOR PROPPE	13,602.	P EUR	2.2911	M 03/06/19	5.			31,163.34	68,010.	0.	36,846.66	0.57
IT0004965148	MONCLER SPA	NOR PROPPE	4,800.	P EUR	35.1607	M 28/06/19	37.6			168,771.48	180,480.	0.	11,708.52	1.51
FR0000133308	ORANGE	NOR PROPPE	12,500.	P EUR	14.3327	M 28/06/19	13.865			179,158.26	173,312.5	0.	-5,845.76	1.45
FR0000184798	ORPEA	NOR PROPPE	2,800.	P EUR	79.6928	M 28/06/19	106.1			223,139.97	297,080.	0.	73,940.03	2.49
FR0000120693	PERNOD RICARD	NOR PROPPE	1,600.	P EUR	109.0039	M 28/06/19	162.05			174,406.22	259,280.	0.	84,873.78	2.17
IT0005278236	PIRELLI SPECIALI	NOR PROPPE	24,000.	P EUR	7.4722	M 28/06/19	5.198			179,333.69	124,752.	0.	-54,581.69	1.04
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	NOR PROPPE	5,500.	P EUR	34.0313	M 28/06/19	22.93			187,171.88	126,115.	0.	-61,056.88	1.06
FR0013269123	RUBIS	NOR PROPPE	5,100.	P EUR	19.4684	M 28/06/19	49.52			99,288.88	252,552.	0.	153,263.12	2.11
FR0000073272	SAFFRAN	NOR PROPPE	1,800.	P EUR	67.0408	M 28/06/19	128.85			120,673.47	231,930.	0.	111,256.53	1.94
FR0000120578	SANOFI	NOR PROPPE	2,300.	P EUR	68.0209	M 28/06/19	75.91			156,448.02	174,593.	0.	18,144.98	1.46

Inventaire sur historique de valorisation (H SIM)

Stock : Stock administratif au 28/06/19  
 PORTEFEUILLE : 398011 Portefeuille Plan. Epargne. Actions

Devises de fixings : EUR EURO FIXING

Devises du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, tranche : TC04, Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE		DATE Date de	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PFCT				
		EXPR	QUANTITE		ET EXPR	COURS				<-----> PRI X REV ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA		-----> PLUS CUMULÉS VAL	ACTIF N		
DE0007164600 SAP	NCR PROPRIÉ	1,400.		P EUR	92.058	M 28/06/19	120.76			128,881.26	169,064.	0.	40,182.74	1.41			
FR0000121709 SEB	NCR PROPRIÉ	800.		P EUR	125.0561	M 28/06/19	158.1			100,044.88	126,480.	0.	26,435.12	1.06			
FR0013214145 SMOF	NCR PROPRIÉ	10,000.		P EUR	22.8177	M 28/06/19	14.84			228,176.68	148,400.	0.	-79,776.68	1.24			
FR0000130809 SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	NCR PROPRIÉ	6,000.		P EUR	41.5203	M 28/06/19	22.22			249,121.7	133,320.	0.	-115,801.7	1.12			
FR0000121329 THALES	NCR PROPRIÉ	2,400.		P EUR	72.9762	M 28/06/19	108.65			175,142.82	260,760.	0.	85,617.18	2.18			
FR0000120271 TOTAL	NCR PROPRIÉ	5,000.		P EUR	50.3143	M 28/06/19	49.275			251,571.43	246,375.	0.	-5,196.43	2.06			
FR0013326246 UNIBAIL ROYAL	NCR PROPRIÉ	1,800.		P EUR	146.3499	M 28/06/19	131.75			263,429.75	237,150.	0.	-26,279.75	1.98			
FR0013176526 VALEO	NCR PROPRIÉ	5,000.		P EUR	51.4651	M 28/06/19	28.6			257,325.65	143,000.	0.	-114,325.65	1.20			
FR0000120354 VALLAUREC	NCR PROPRIÉ	56,000.		P EUR	3.7904	M 28/06/19	2.527			212,263.89	141,512.	0.	-70,751.89	1.18			
FR0000125486 VINCI	NCR PROPRIÉ	2,100.		P EUR	86.1699	M 28/06/19	90.06			180,956.85	189,126.	0.	8,169.15	1.58			
FR0011981968 WORLDLINE	NCR PROPRIÉ	2,900.		P EUR	53.4261	M 28/06/19	64.			154,935.62	185,600.	0.	30,664.38	1.55			
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																	
										CUMUL (EUR)			8,511,666.07	10,040,258.5	0.	1,528,592.43	84.02
<b>DEVISE COTATION : USD DOLLAR US</b>																	
US00444T1007 ACELFX PHARMA	NCR PROPRIÉ	15,000.		P USD	2.8556	M 28/06/19	2.53			46,423.04	33,347.98	0.	-13,075.06	0.28			
US09061G1013 BIOMERIN PHARM	NCR PROPRIÉ	1,000.		P USD	84.6946	M 28/06/19	85.65			94,961.56	75,263.62	0.	-19,697.94	0.63			
US4523271090 ILLUMINA	NCR PROPRIÉ	230.		P USD	258.5365	M 28/06/19	368.15	V		59,463.4	74,406.41	0.	14,943.01	0.62			
US8125781026 SEATTLE GENETICS	NCR PROPRIÉ	1,000.		P USD	31.9396	M 28/06/19	69.21			35,914.38	60,817.22	0.	24,902.84	0.51			
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR US</b>																	
										CUMUL (EUR)			236,762.38	243,835.23	0.	7,072.85	2.04
<b>III - Titres d'OPC</b>																	
<b>OPCVM Français à vocation générale</b>																	
<b>DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																	
LL0377296479 LUX SELECT ACTIVE	NCR PROPRIÉ	4,000.		P EUR	31.2701	M 27/06/19	23.87			125,080.2	95,480.	0.	-29,600.2	0.80			
FR0007372065 PARIS LYON ENTREPR	NCR PROPRIÉ	600.		P EUR	1221.07	M 28/06/19	1221.18	V		732,642.	732,708.	0.	66.	6.13			
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																	
										CUMUL (EUR)			857,722.2	828,188.	0.	-29,534.2	6.93
<b>Autres OPC cotes</b>																	
<b>DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																	
FR0013006590 UZES GRANDS CRUS I	NCR PROPRIÉ	39.327		P EUR	2288.5041	M 30/03/19	5230.55	V		90,000.	205,701.84	0.	115,701.84	1.72			
<b>SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO</b>																	
										CUMUL (EUR)			947,722.2	1,033,889.84	0.	86,167.64	8.65

**VII - TRESORERIE****Dettes et créances**



Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock administratif au 28/06/19  
 PORTEFEUILLE : 398011 Portefeuille Plan.Epargne.Actions

Devise de fixings : EUR EURO FIXING

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, tranche : TC04, Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE		DATE	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PFCT		
		EXPR	QUANTITE		ET EXPR	COURS				DATE de	<-----> PRI X REVEN TOTA	VALEUR BOURSIERE		COUPON COURU TOTA	-----> PLUS MOINS VAL ACTIF N
<b>Frais de gestion</b>															
FGF.EUR	Frais de Gest. Fixe	NCR PROPRE	-17,700.37	EUR	1.			1.			-17,700.37	-17,700.37	0.	0.	-0.15
<b>Disponibilités</b>															
<b>Avoirs</b>															
CD.EUR	DEPOT A VUE EN EURO	NCR PROPRE	584,831.14	EUR	1.			1.			584,831.14	584,831.14	0.	0.	4.89
<b>VII - TRESORERIE</b>															
										CUMUL (EUR)	567,130.77	567,130.77	0.	0.	4.75
<b>PORTEFEUILLE : Portefeuille Plan.Epargne.Actions (398011)</b>															
										(EUR)	10,315,667.44	11,949,801.62	0.	1,634,134.18	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HSIM)

Stock : Stock administratif au 28/06/19  
 PORTEFEUILLE : 398011 Portefeuille Fin. Epargne. Actions

Devise de fixings : EUR EURO FIXING

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, tranche : TC04, Tris : BVAL04)

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 4,585.24 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valueur liquidative	Coefficient	Change
C FR0007485420 Parts capitalisables	EUR	11,949,801.62	6,059.397	1,972.11		
Actif net total en EUR :		11,949,801.62				

Inventaire sur historique de valorisation (H SIM)

Stock : Stock administratif au 28/06/19  
 PORTEFEUILLE : 398011 Portefeuille Plan. Epargne. Actions

Devise de fixings : EUR EURO FIXING

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, tranche : TC04, Tris : BVAL04)

## COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours EUR en DKK :	7.4636	cotation :	28/06/19	0.	7.4657	cotation :	21/06/19	-0.02813
Cours EUR en FFF :	6.55957	cotation :	28/06/19	0.	6.55957	cotation :	21/06/19	0.
Cours EUR en USD :	1.138	cotation :	28/06/19	0.	1.1316	cotation :	21/06/19	0.56557