



DNCA EVOLUTIF

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 30/06/2020

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

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

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 COMMERCIAL (CIC)
6, avenue de Provence – 75009 Paris

ORIENTATION

L'objectif de gestion du FCP est la recherche d'une performance supérieure à l'indice composite Eurostoxx 50 NR (60%), FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years (30%) et EONIA capitalisé (10%) en préservant le capital en périodes défavorables grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs.

Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, le FCP sera investi indifféremment en actions, obligations et produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPC. L'exposition totale au risque actions pourra varier de 30% à 100%, en direct ou via les OPC et l'utilisation d'instruments dérivés, cette partie étant alors complétée par des obligations et des titres de créance à hauteur de 70% maximum de l'actif si la conjoncture est défavorable.

Au sein de cet univers d'investissement, la sélection de titres suit une approche opportuniste. L'équipe de gestion focalise ainsi sa recherche sur les valeurs présentant un potentiel de revalorisation tout en ayant des fondamentaux solides (cash flow, trésorerie, management de qualité). La part actions évolue en fonction d'éléments macroéconomique et microéconomiques, de l'appréciation du risque de marché par les gérants et des opportunités de *stock-picking*.

- Les actifs hors dérivés intégrés

Actions :

L'exposition en actions pourra varier de 30% à 100%

Ces actions de sociétés de grande ou moyenne capitalisation de l'OCDE seront sélectionnées en fonction de leur valorisation boursière (PER), leurs publications de résultats et leur positionnement sectoriel, sans allocation géographique particulière.

Le FCP s'autorise à investir en actions de capitalisation inférieure à 1 milliard d'euros dans la limite de 10% de l'actif net. Il s'autorise à intervenir dans la limite de 20% de son actif net sur les marchés émergents tels que l'Asie hors Japon, l'Amérique latine, l'Afrique et l'Europe de l'Est.

Obligations et titres de créances :

Dans une fourchette de 0 à 70 % de l'actif net, le FCP s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marchés, notamment :

- des emprunts émis ou garantis par un Etat membre de l'OCDE, par les collectivités territoriales d'un Etat membre de l'Union Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique européen, ou par un organisme international à caractère public dont un ou plusieurs Etats membres de l'Union

Européenne ou partie à l'accord sur l'Espace économique 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.

Le fonds peut également investir en titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et titres négociables à court terme) de la catégorie « *Investment Grade* ». En cas de conjoncture défavorable, le gérant s'autorise à investir à 70% en TCN.

Les titres spéculatifs ou non notés, c'est-à-dire de notation inférieure 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, pourront néanmoins représenter jusqu'à 30% de l'actif net du fonds.

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

Actions ou parts d'autres OPC :

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 et répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier. Ces OPCVM peuvent être gérés par DNCA FINANCE.

- o Les instruments financiers dérivés

Le FCP peut intervenir sur des instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans la limite de 50% de son actif net.

Nature des marchés d'intervention : le FCP peut intervenir sur des instruments financiers à terme ferme et conditionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple.

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

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions sur des contrats financiers à terme ferme ou optionnels utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition aux risques action et/ou de taux et/ou de change, sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : futures, options, *forwards*.

Le gérant n'utilise pas de TRS (Total return swaps)

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

- Afin de procéder à des ajustements de collecte, notamment en cas de flux importants de souscription et de rachat sur le FCP,
- Afin de s'adapter à certaines conditions de marchés (mouvements importants de marché, meilleure liquidité ou efficacité des instruments financiers à terme par exemple)
- A des fins de couverture ou d'exposition du portefeuille aux risques actions, de change et de taux sans recherche de surexposition.

- o Les titres intégrant des dérivés

Le FCP peut également investir dans des titres intégrant des dérivés dans la limite de 20% de son actif net.

Nature des marchés d'intervention : le FCP peut intervenir dans des titres intégrant des dérivés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple.

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

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions, titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque action et/ou risque de taux et/ou risque de change, sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : obligations convertibles, bons ou droits de souscription d'actions ou d'obligations, EMTN simples, warrants, certificats cotés sur les marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs.

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

- Afin de procéder à des ajustements de collecte, notamment en cas de flux importants de souscription et de rachat sur le FCP,
- Afin de s'adapter à certaines conditions de marchés (mouvements importants de marché, meilleure liquidité ou efficacité des instruments financiers à terme par exemple)
- A des fins de couverture ou d'exposition du portefeuille aux risques actions, de change et de taux sans recherche de surexposition.

Dépôts :

Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit pour garantir une liquidité aux actionnaires et pour pouvoir profiter des opportunités de marché.

Emprunts d'espèces :

Les emprunts en espèces ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif et servent, de façon ponctuelle, à assurer une liquidité aux actionnaires désirant racheter leurs actions sans pénaliser la gestion globale des actifs.

Acquisition et cession temporaire de titres : Le FCP ne procédera pas à des opérations de cession ou d'acquisition temporaire de titres

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 et en titres et espèces pour les opérations d'acquisitions temporaires de titres.

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 des garanties reçues en espèces : elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPC « monétaire court terme »), soit investies directement en parts/actions d'OPC « 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% de l'actif net lorsque la contrepartie est un établissement 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

Néant.

CHANGEMENTS A VENIR

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Point sur le premier semestre 2020 écoulé

Au premier trimestre 2020, le PIB français a connu sa plus forte baisse trimestrielle depuis 1968, en baissant de près de 14%. L'épidémie de Covid-19 et les mesures entourant le confinement ont effacé près de 10 ans de croissance économique en Europe de l'Ouest. Après avoir perdu près de 40% depuis le début de l'année, les marchés actions se reprenaient à partir de la seconde moitié du mois de mars, où ils ont réalisé l'essentiel de leur rebond. Après sa baisse vertigineuse au premier trimestre suivi d'un rebond tout aussi spectaculaire, l'indice européen large (Stoxx Europe 600 calculé dividendes réinvestis) progressait de façon plus graduelle au second trimestre, en s'adjudant +6,2% en avril, +3,03% en mai et +2,85% en juin.

La gestion du portefeuille a été axée autour d'un pilotage dynamique de l'exposition aux actifs risqués. Le taux d'investissement en actions a été très fortement et très rapidement abaissé entre la mi-février et la mi-mars, puis significativement rehaussé depuis. Le *stock-picking* est resté défensif avec une surpondération des valeurs de croissance, des valeurs de qualité et des valeurs technologiques, styles plébiscités tant dans la baisse des marchés que dans le rebond à partir de mars.

Sur le premier semestre, le fonds DNCA EVOLUTIF affiche les performances suivantes :

- Part C : - 0,29%
- Part N : + 0,26%

Contre -6,79% pour son indicateur de référence 60% Eurostoxx 50 NR + 30% FTSE MTS EMU GOV 1-3 years + 10% EONIA capitalisé calculé dividendes et coupons réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Outre les options de vente détenues sur l'indice Eurostoxx50, les principales contributions à la performance au cours du premier semestre sont Hellofresh, ASML, CRH, Biomérieux, Worldline, Enel, Ericsson, Teamviewer, Vivendi.

Les sociétés Alten, Compagnie Saint Gobain (cédée), Vinci, Thalès (cédée), Safran, SOITEC (cédée) font partie des contributeurs les plus négatifs.

Parmi les principaux mouvements à l'achat figurent les valeurs très contributrices comme Teamviewer, Hellofresh, Biomérieux, Prosus, Teleperformance, Ericsson, Iberdrola, Enel, Robertet. Verallia a également rejoint le portefeuille. Nestlé a été introduite pour son caractère défensif, la qualité de son portefeuille, son management et sa visibilité. Outre les ventes évoquées précédemment, Dassault Aviation a également constitué un mouvement de vente considérable.

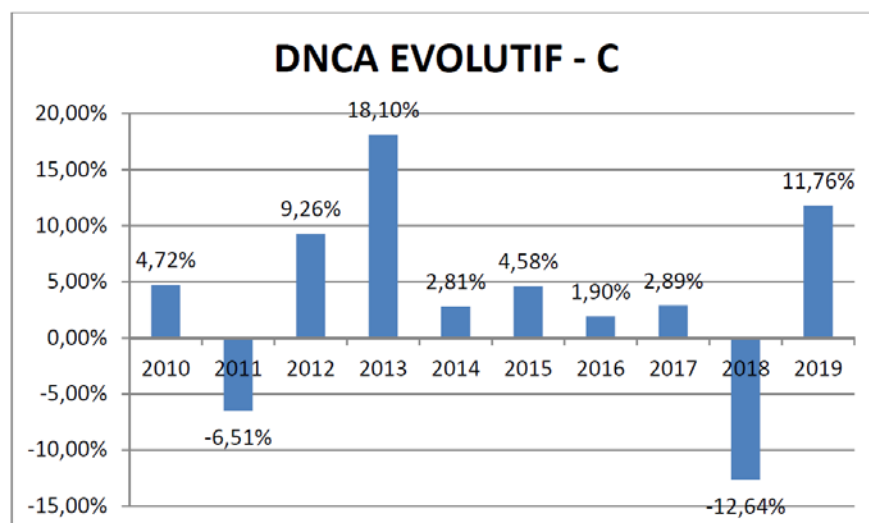
Au 30 juin 2020, le niveau des liquidités rémunérées s'établit à +0,31% du portefeuille et l'actif net s'établit à 395,6 millions d'euros.

Perspective pour le second semestre 2020

Les bons chiffres économiques publiés depuis la fin du confinement semblent indiquer que la reprise est en marche et qu'en l'absence de seconde vague d'une amplitude similaire à la première, les économies pourraient retrouver la voie de la croissance au second semestre. Le soutien des banques centrales continuera de produire ses effets (stabilisation des conditions de financement). Dans ces conditions les actions resteront majoritaires dans l'allocation d'actifs.

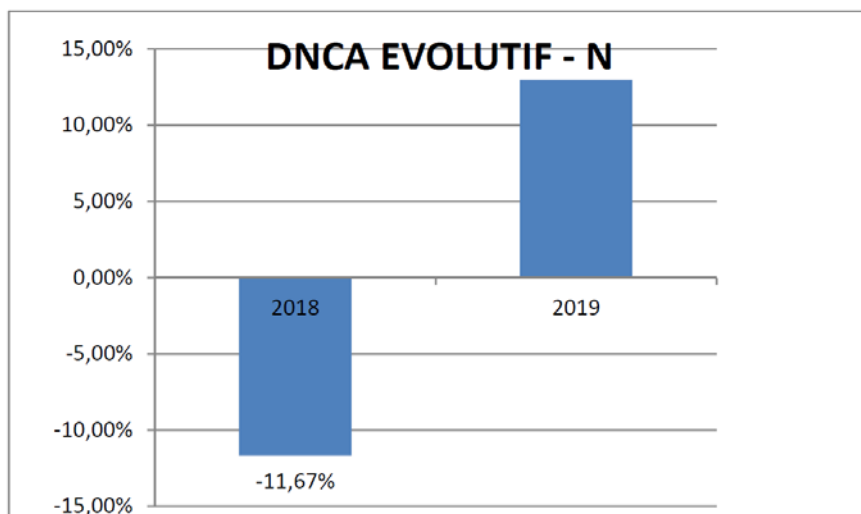
PERFORMANCES

Performance de la part C du FCP DNCA EVOLUTIF depuis l'année civil 2010



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA EVOLUTIF - Part C	+11,76%	+0,15%	+1,37%
60% Eurostoxx 50 NR + 30% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years + 10% EONIA	+16,29%	+4,33%	+4,43%

Performance de la part N du FCP DNCA EVOLUTIF depuis l'année civil 2018



Performances Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA EVOLUTIF - Part N	+ 12,99%	NA	NA
60% Eurostoxx 50 NR + 30% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 years + 10% EONIA	+ 16,29%	NA	NA

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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.

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	365 378 309,12
b) Avoirs bancaires	1 245 798,91
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	31 474 506,99
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	398 098 615,02
e) Passif	-2 450 999,77
f) Valeur nette d'inventaire	395 647 615,25

* 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 DNCA EVOLUTIF C	Capitalisable	384 921 533,86	3 250 033,4325	118,43
L1 DNCA EVOLUTIF N 4D	Capitalisable	10 726 081,39	88 066,0884	121,79

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	92,35
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	5,23

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	38,90
ALLEMAGNE	14,94
PAYS-BAS	8,42
AUTRES PAYS	30,09
TOTAL	92,35

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	372 317 683,50
Cessions	427 339 103,94

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 L1855 Luxembourg

COMPOSITION DETAILLEE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2020 (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

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 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.)												
FR0000053951	AIR LIQUIDE PRIME	58,552.	P EUR	82.8942	M 30/06/20	128.4		4,853,623.21	7,518,076.80	0.00	2,664,453.59	1.90
FR0000120073	AIR LIQUIDE	40,209.	P EUR	109.0297	M 30/06/20	128.4		4,383,975.12	5,162,835.60	0.00	778,860.48	1.30
FR0000071946	ALTEN	104,324.	P EUR	84.5768	M 30/06/20	76.55		8,823,393.68	7,986,002.20	0.00	-837,391.48	2.02
NL0010273215	ASML HOLDING	33,105.	P EUR	255.3712	M 30/06/20	326.9		8,454,062.02	10,822,024.50	0.00	2,367,962.48	2.74
GB00BDD85M81	AVAST PLC	800,319.	P GBP	4.8677	M 30/06/20	5.285		4,335,734.67	4,657,013.48	0.00	321,278.81	1.18
FR0013280286	BIOMERIEUX	34,266.	P EUR	82.7873	M 30/06/20	122.3		2,836,790.58	4,190,731.80	0.00	1,353,941.22	1.06
IE0001827041	CRH	251,206.	P EUR	25.4558	M 30/06/20	30.5		6,394,644.76	7,661,783.00	0.00	1,267,138.24	1.94
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	65,394.	P EUR	117.5204	M 30/06/20	161.05		7,685,127.62	10,531,703.70	0.00	2,846,576.08	2.66
PTEDPOAM0009	EDP ENERG.PORTUGAL	1,616,410.	P EUR	4.3052	M 30/06/20	4.25		6,958,971.50	6,869,742.50	0.00	-89,229.00	1.74
IT0003128367	ENEL	879,429.	P EUR	5.9714	M 30/06/20	7.678		5,251,389.48	6,752,255.86	0.00	1,500,866.38	1.71
SE0000108656	ERICSSON	978,266.	P SEK	80.358	M 30/06/20	86.16		7,257,482.54	8,053,603.03	0.00	796,120.49	2.04
DE000A161408	HELLOFRESH SE INH	91,575.	P EUR	21.6608	M 30/06/20	47.4		1,983,590.14	4,340,655.00	0.00	2,357,064.86	1.10
ES0144580Y14	IBERDROLA	995,383.	P EUR	10.1155	M 30/06/20	10.32		10,068,837.75	10,272,352.56	0.00	203,514.81	2.60
NL0000009827	KON.DSM NOM.	65,813.	P EUR	103.0951	M 30/06/20	123.2		6,784,998.28	8,108,161.60	0.00	1,323,163.32	2.05
FR0000120321	L'OREAL	35,620.	P EUR	245.6907	M 30/06/20	285.7		8,751,501.97	10,176,634.00	0.00	1,425,132.03	2.57
FR0000121014	LVMH MOET VUITTON	24,690.	P EUR	347.2508	M 30/06/20	390.5		8,573,621.33	9,641,445.00	0.00	1,067,823.67	2.44
CH0038863350	NESTLE NOM.	68,156.	P CHF	103.1905	M 30/06/20	104.74		6,598,315.66	6,704,162.66	0.00	105,847.00	1.69
DK0060534915	NOVO NORDISK B	131,620.	P DKK	381.7011	M 30/06/20	429.4		6,723,264.87	7,584,019.22	0.00	860,754.35	1.92
FR0000184798	ORPEA	70,518.	P EUR	112.1083	M 30/06/20	102.9		7,905,655.62	7,256,302.20	0.00	-649,353.42	1.83
DE000LEDO2V0	OSRAM LICHT AG NA	198,000.	P EUR	33.8009	M 30/06/20	40.8		6,692,576.00	8,078,400.00	0.00	1,385,824.00	2.04
NL0013654783	PROSUS	95,070.	P EUR	65.9809	M 30/06/20	82.74		6,272,800.32	7,866,091.80	0.00	1,593,291.48	1.99
DE0006969603	PUMA	155,029.	P EUR	55.3382	M 30/06/20	68.82		8,579,019.91	10,669,095.78	0.00	2,090,075.87	2.70
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER	141,464.	P GBP	60.9734	M 30/06/20	74.32		10,112,698.73	11,575,799.88	0.00	1,463,101.15	2.93
FR0000039091	ROBERTET	1,450.	P EUR	852.0526	M 30/06/20	931.		1,235,476.34	1,349,950.00	0.00	114,473.66	0.34
CH0012032048	ROCHE HOLDING BJ	37,409.	P CHF	335.0991	M 30/06/20	328.35		11,781,885.38	11,535,621.52	0.00	-246,263.86	2.92
FR0000073272	SAFRAN PROV.ECH.	77,819.	P EUR	88.1216	M 30/06/20	89.22		6,857,534.65	6,943,011.18	0.00	85,476.53	1.75
FR0000120578	SANOFI	127,420.	P EUR	81.3686	M 30/06/20	90.65		10,367,983.59	11,550,623.00	0.00	1,182,639.41	2.92
DE0007164600	SAP	89,346.	P EUR	104.7137	M 30/06/20	124.32		9,355,749.09	11,107,494.72	0.00	1,751,745.63	2.81
CH0418792922	SIKA NOM.	54,350.	P CHF	166.6317	M 30/06/20	182.35		8,529,120.78	9,307,503.22	0.00	778,382.44	2.35
DE000A2YN900	TEAMVIEWER AG INH	84,588.	P EUR	33.1193	M 30/06/20	48.6		2,801,495.08	4,110,976.80	0.00	1,309,481.72	1.04
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	46,696.	P EUR	212.1764	M 30/06/20	225.9		9,907,789.39	10,548,626.40	0.00	640,837.01	2.67
FR0000121329	THALES	104,552.	P EUR	74.7917	M 30/06/20	71.88		7,819,616.66	7,515,197.76	0.00	-304,418.90	1.90
CH0311864901	VAT GROUP	15,445.	P CHF	161.2967	M 30/06/20	173.		2,329,318.54	2,509,353.78	0.00	180,035.24	0.63
FR0000124141	VEOLIA ENVIRON.	463,395.	P EUR	20.3558	M 30/06/20	20.02		9,432,790.65	9,277,167.90	0.00	-155,622.75	2.34
FR0013447729	VERALLIA	110,517.	P EUR	26.0952	M 30/06/20	25.45		2,883,959.71	2,812,657.65	0.00	-71,302.06	0.71
FR0000125486	VINCI	77,330.	P EUR	84.741	M 30/06/20	82.		6,553,024.31	6,341,060.00	0.00	-211,964.31	1.60
FR0000127771	VIVENDI	408,520.	P EUR	20.1543	M 30/06/20	22.84		8,233,453.59	9,330,596.80	0.00	1,097,143.21	2.36
FR0011981968	WORL DLINE	171,226.	P EUR	58.0592	M 30/06/20	77.08		9,941,236.44	13,198,100.08	0.00	3,256,863.64	3.34

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20

PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

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 VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
CUMUL (EUR)								264,312,509.96	299,916,832.98	0.00	35,604,323.02	75.80
Actions & valeurs assimilées												
CUMUL (EUR)								264,312,509.96	299,916,832.98	0.00	35,604,323.02	75.80
Obligations & Valeurs assimilées												
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1730873731	ARCELORMIT 0,95%23	EXA-17/01/23	1,800.	P EUR	102.0396	% 30/06/20	96.958	1,836,712.60	1,753,046.46	7,802.46	-83,666.14	0.44
XS1881804006	FCA BANK IE 1%22	EXA-21/02/22	500.	P EUR	99.7084	% 30/06/20	99.484	498,541.78	499,223.28	1,803.28	681.50	0.13
XS1720053229	FERRARI 0,25%21	EXA-16/01/21	1,554.	P EUR	99.5373	% 30/06/20	99.891	1,546,809.27	1,554,089.42	1,783.28	7,280.15	0.39
XS1987729768	FNAC DAR 2,625%26	EUR-30/05/26	1,300.	P EUR	105.1427	% 30/06/20	98.541	1,366,855.20	1,284,066.33	3,033.33	-82,788.87	0.32
FR0013331188	ILIAD 0,625%251121	EXA-25/11/21	58.	P EUR	98.5481	% 30/06/20	99.166	5,715,787.30	5,773,417.61	21,789.61	57,630.31	1.46
FR0011912872	INGENICO 2,5%0521	EXA-20/05/21	17.	P EUR	102.9542	% 30/06/20	101.395	1,750,222.19	1,728,721.85	5,006.85	-21,500.34	0.44
FR0013153160	LAGARDERE 2,75%23	EXA-13/04/23	8.	P EUR	107.9333	% 30/06/20	98.416	863,466.78	792,149.92	4,821.92	-71,316.86	0.20
XS1757843146	PIRELLI C 1,375%23	EXA-25/01/23	2,100.	P EUR	99.502	% 30/06/20	98.117	2,089,542.00	2,073,001.06	12,544.06	-16,540.94	0.52
DE000A14J579	THYSSENKRU 1,75%20	EXA-25/11/20	1,645.	P EUR	102.0959	% 30/06/20	99.615	1,679,477.14	1,655,970.71	17,303.96	-23,506.43	0.42
CUMUL (EUR)								17,347,414.26	17,113,686.64	75,888.75	-233,727.62	4.33
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS0179060974	AXA TV03 PERPETUEL	EUR-31/12/50	953.	P EUR	69.1549	% 30/06/20	71.548	659,046.37	682,819.74	967.30	23,773.37	0.17
XS2115156270	BANCO SANTAND TV25	FRN-11/02/25	15.	P EUR	100.0023	% 30/06/20	97.719	1,500,035.00	1,466,352.67	567.67	-33,682.33	0.37
XS1590503279	FCE BANK TV260820	FRN-26/08/20	3,000.	P EUR	100.19	% 30/06/20	99.609	3,005,700.00	2,988,951.41	681.41	-16,748.59	0.76
FR0013309606	RE.CR. IN.TV23 EMTN	FRN-12/01/23	700.	P EUR	94.6	% 30/06/20	96.038	662,200.00	672,536.36	270.36	10,336.36	0.17
XS1734547919	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-15/06/21	25.	P EUR	100.0952	% 30/06/20	99.345	2,502,380.00	2,483,698.19	73.19	-18,681.81	0.63
CUMUL (EUR)								8,329,361.37	8,294,358.37	2,559.93	-35,003.00	2.10
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1434160971	AIRBUS 0%140621 EX	EXA-14/06/21	50.	P EUR	98.059	% 30/06/20	99.064	4,902,950.00	4,953,200.00	0.00	50,250.00	1.25
BE6317643334	AKKA TECH.TVPERP.	EXA-31/12/50	20.	P EUR	106.4356	% 30/06/20	78.7645	2,128,712.41	1,575,480.22	190.22	-553,232.19	0.40
DE000A19W2L5	AMS 0%050325 CV	DEM-05/03/25	32.	P EUR	71.225	% 30/06/20	69.09	4,558,400.00	4,421,760.00	0.00	-136,640.00	1.12
DE000A254Y92	DELIVERY 1%0127 CV	EXA-23/01/27	52.	P EUR	105.3292	% 30/06/20	117.743	5,477,116.33	6,145,636.00	23,000.00	668,519.67	1.55
XS1500463358	INDRA 1,25%1023 CV	EXA-07/10/23	44.	P EUR	102.4696	% 30/06/20	97.358	4,508,664.19	4,296,675.50	12,923.50	-211,988.69	1.09
XS1322536506	INT.C.AIR 0,625%22	EXA-17/11/22	65.	P EUR	100.1156	% 30/06/20	83.	6,507,511.57	5,400,078.13	5,078.13	-1,107,433.44	1.36
US88160RAG65	TESLA 19/24 CV	DEM-15/05/24	335.	P USD	248.3981	% 30/06/20	351.049	762,236.61	1,046,774.77	778.01	284,538.16	0.26
FR0013448412	UBISOFT 0%240CEANE	EUR-24/09/24	47,000.	P EUR	116.2704	M 30/06/20	121.311	5,464,708.78	5,701,617.00	0.00	236,908.22	1.44
CUMUL (EUR)								34,310,299.89	33,541,221.62	41,969.86	-769,078.27	8.48
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
FR0012650281	AIR FR.KLM TV%PERP	EXA-31/12/50	47.	P EUR	107.8793	% 30/06/20	98.309	5,070,327.63	4,841,236.80	220,713.80	-229,090.83	1.22
FR0010154385	CASINO TV PERP.	EXA-31/12/50	5,746.	P EUR	68.3042	% 30/06/20	28.889	3,924,760.93	1,670,972.71	11,010.77	-2,253,788.22	0.42

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

VALIDATION PARTIELLE Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
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	
Titres subordonnés (TSR - TSDI)													
CUMUL (EUR)								8,995,088.56	6,512,209.51	231,724.57	-2,482,879.05	1.65	
Obligations & Valeurs assimilées													
CUMUL (EUR)								68,982,164.08	65,461,476.14	352,143.11	-3,520,687.94	16.55	
Titres d'OPC													
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
FR0013412871	IXIOS GOLD AC.F 3D	4,650.	P USD	1145.4005	M 29/06/20	1542.89		4,788,607.81	6,381,249.22	0.00	1,592,641.41	1.61	
FR0010653501	TOCQUEV. GOLD I 4D	36,201.	P EUR	144.0429	M 29/06/20	155.06		5,214,498.17	5,613,327.06	0.00	398,828.89	1.42	
CUMUL (EUR)								10,003,105.98	11,994,576.28	0.00	1,991,470.30	3.03	
OPCVM européens coordonnés et assimilables (non français)													
LU2040190618	DNCA I.GL.ALP.I 4D	27,269.9739	P EUR	100.	M 29/06/20	92.39		2,726,997.39	2,519,472.89	0.00	-207,524.50	0.64	
LU1526313595	DNCA I.N.G.CV I C4D	49,000.	P EUR	98.9235	M 29/06/20	105.71		4,847,250.00	5,179,790.00	0.00	332,540.00	1.31	
LU1490785331	DNCA INV.SER.P.I4D	10,000.	P EUR	99.8044	M 29/06/20	100.57		998,043.75	1,005,700.00	0.00	7,656.25	0.25	
CUMUL (EUR)								8,572,291.14	8,704,962.89	0.00	132,671.75	2.20	
Titres d'OPC													
CUMUL (EUR)								18,575,397.12	20,699,539.17	0.00	2,124,142.05	5.23	
Contrats financiers													
Contrat future sur actions													
ESXXU0F00002	Mini SP500- 0920	ACHLI	09/20	20.	USD	3046.2375	M 30/06/20	3090.2	0.00	39,102.11	0.00	39,102.11	0.01
CUMUL (EUR)								0.00	39,102.11	0.00	39,102.11	0.01	
Autres contrats futures													
NOXXU0F00002	E-MINI NASD 0920	ACHLI	09/20	68.	USD	9981.3796	M 30/06/20	10147.25	0.00	200,643.69	0.00	200,643.69	0.05
CUMUL (EUR)								0.00	200,643.69	0.00	200,643.69	0.05	
Appels de marge sur futures													
MARF.EUR	Appels marge futures	0.01	EUR	1.	30/06/20	1.		0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	
MARF.USD	Appels marge futures	-269,546.2	USD	0.88944233	30/06/20	0.88944232		-239,745.80	-239,745.80	0.00	0.00	-0.06	
CUMUL (EUR)								-239,745.79	-239,745.79	0.00	0.00	-0.06	
Contrat option sur actions sur marché réglementé													
OESBZ1C00002	OESB/1221/CALL/80.	ACHLI 80.	12/21	22,800.	P EUR	4.4693	M 30/06/20	3.45	5,094,975.05	3,933,000.00	0.00	-1,161,975.05	0.99
OESXQ0P00009	OESX/0820/PUT /2,950	ACHLI 2950.	08/20	10,280.	P EUR	97.1929	M 30/06/20	57.3	9,991,427.20	5,890,440.00	0.00	-4,100,987.20	1.49
OESXQ0P00011	OESX/0820/PUT /3,050	ACHLI 3050.	08/20	600.	P EUR	101.9	M 30/06/20	78.	611,400.00	468,000.00	0.00	-143,400.00	0.12

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

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 VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
Contrat option sur actions sur marché réglementé													
								CUMUL (EUR)	15,697,802.25	10,291,440.00	0.00	-5,406,362.25	2.60
Contrats financiers													
								CUMUL (EUR)	15,458,056.46	10,291,440.01	0.00	-5,166,616.45	2.60
PORTEFEUILLE TITRES													
								CUMUL (EUR)	367,328,127.62	396,369,288.30	352,143.11	29,041,160.68	100.18
TRESORERIE													
Dettes et créances													
SRD et règlements différés													
AP01.EUR	rachat à payer	-346,784.55	EUR	1.	30/06/20	1.		-346,784.55	-346,784.55	0.00	0.00	-0.09	
AT01.CHF	Ach. titr rgt. différé	-840,021.84	CHF	0.94014121	30/06/20	0.93913468		-789,739.15	-788,893.64	0.00	845.51	-0.20	
VP01.EUR	souscrip. à recevoir	28,448.97	EUR	1.	30/06/20	1.		28,448.97	28,448.97	0.00	0.00	0.01	
								CUMUL (EUR)	-1,108,074.73	-1,107,229.22	0.00	845.51	-0.28
Coupons et dividendes													
BE6317643334	AKKA TECH. 3,5%1224	20.	P EUR	2016.3045	30/06/20	0.		40,326.09	40,326.09	0.00	0.00	0.01	
FRO000125486	VINCI	64,854.	P EUR	1.25	30/06/20	0.		81,067.50	81,067.50	0.00	0.00	0.02	
FR0013447729	VERALLIA	110,517.	P EUR	0.85	30/06/20	0.		93,939.45	93,939.45	0.00	0.00	0.02	
								CUMUL (EUR)	215,333.04	215,333.04	0.00	0.00	0.05
Frais de gestion													
FGESC1.EUR	Prov frais gestion	-800,030.73	EUR	1.	30/06/20	1.		-800,030.73	-800,030.73	0.00	0.00	-0.20	
FGESL1.EUR	Prov frais gestion	-12,136.85	EUR	1.	30/06/20	1.		-12,136.85	-12,136.85	0.00	0.00	0.00	
								CUMUL (EUR)	-812,167.58	-812,167.58	0.00	0.00	-0.21
Autres dettes et créances													
FNSDG.EUR	Frais nego Soc.ges	-263,408.2	EUR	1.	30/06/20	1.		-263,408.20	-263,408.20	0.00	0.00	-0.07	
								CUMUL (EUR)	-263,408.20	-263,408.20	0.00	0.00	-0.07
Dettes et créances													
								CUMUL (EUR)	-1,968,317.47	-1,967,471.96	0.00	845.51	-0.50
Disponibilités													
Comptes à vue													
BQ01.CHF	Banque	840,021.84	CHF	0.9360479	30/06/20	0.93913468		786,300.68	788,893.64	0.00	2,592.96	0.20	
BQ01.EUR	Banque	121,322.15	EUR	1.	30/06/20	1.		121,322.15	121,322.15	0.00	0.00	0.03	
BQ01.USD	Banque	377,296.1	USD	0.88956605	30/06/20	0.88944232		335,629.80	335,583.12	0.00	-46.68	0.08	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

VALIDATION PARTIELLE Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
 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			>----->	PRCT VAL ACT NET
									VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL		
Comptes à vue													
					CUMUL (EUR)			1,243,252.63	1,245,798.91	0.00	2,546.28	0.31	
Disponibilités													
					CUMUL (EUR)			1,243,252.63	1,245,798.91	0.00	2,546.28	0.31	
TRESORERIE													
					CUMUL (EUR)			-725,064.84	-721,673.05	0.00	3,391.79	-0.18	
PORTEFEUILLE : DNCA EVOLUTIF (F5012)													
					(EUR)			366,603,062.78	395,647,615.25	352,143.11	29,044,552.47	100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
 PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

VALIDATION PARTIELLE Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

Portefeuille titres : 396,609,034.09 Coupons et dividendes a recevoir : 215,333.04

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 25,113.73 EUR
 L1 Prov frais gestion : 380.32 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO007050190 PART CAPI C	EUR	384,921,533.86	3,250,033.4325	118.43	97.289059717946			118.43	118.43
L1 FRO013294261 PART CAPI N	EUR	10,726,081.39	88,066.0884	121.79	2.710940282054			121.79	121.79
Actif net total en EUR :		395,647,615.25							

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/20
PORTEFEUILLE : F5012 DNCA EVOLUTIF

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

COURS DES DEVISES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en CHF :	1.06481	cotation :	30/06/20	0.	1.06919	cotation :	29/06/20	-0.40966
Cours EUR en DKK :	7.4522	cotation :	30/06/20	0.	7.4528	cotation :	29/06/20	-0.00805
Cours EUR en GBP :	0.90824	cotation :	30/06/20	0.	0.91413	cotation :	29/06/20	-0.64433
Cours EUR en SEK :	10.4658	cotation :	30/06/20	0.	10.4781	cotation :	29/06/20	-0.11739
Cours EUR en USD :	1.1243	cotation :	30/06/20	0.	1.1227	cotation :	29/06/20	0.14251

Mixed fund - Poids calculé de 78.36 % (pour un seuil de 25. %)