

DNCA INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 125012

Rapport semi-annuel (non-révisé) 30 juin 2023

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES

DNCA INVEST - EUROSE

DNCA INVEST - EVOLUTIF

DNCA INVEST - VALUE EUROPE

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS

DNCA INVEST - CONVERTIBLES

DNCA INVEST - MIURI

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE

DNCA INVEST - SERENITE PLUS

DNCA INVEST - VENASQUO

DNCA INVEST - ALPHA BONDS

DNCA INVEST - FLEX INFLATION

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY

DNCA INVEST - EURO SMART CITIES

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY *

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur et du document d'informations clés pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier rapport annuel audité et du dernier rapport semi-annuel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel audité.

* Voir Note 1.

Table des matières

Conseil d'administration	5
Informations aux actionnaires	7
Statistiques	8
Etat combiné des actifs nets au 30 juin 2023	16
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2023	16
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	17
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	17
Etat des Variations du nombre d'actions	18
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	19
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	21
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	22
Les dix principales positions	22
DNCA INVEST - EUROSE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	23
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	23
Etat des Variations du nombre d'actions	24
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	25
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	28
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	29
Les dix principales positions	29
DNCA INVEST - EVOLUTIF	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	30
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	30
Etat des Variations du nombre d'actions	31
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	32
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	34
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	35
Les dix principales positions	35
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	36
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	36
Etat des Variations du nombre d'actions	37
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	38
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	39
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	40
Les dix principales positions	40
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	41
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	41
Etat des Variations du nombre d'actions	42
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	43
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	44
Les dix principales positions	44

Table des matières

DNCA INVEST - CONVERTIBLES

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	45
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	45
Etat des Variations du nombre d'actions	46
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	47
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	48
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	49
Les dix principales positions	49

DNCA INVEST - MIURI

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	50
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	50
Etat des Variations du nombre d'actions	51
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	52
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	53
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	54
Les dix principales positions	54

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	55
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	55
Etat des Variations du nombre d'actions	56
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	57
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	58
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	59
Les dix principales positions	59

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	60
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	60
Etat des Variations du nombre d'actions	61
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	62
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	63
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	64
Les dix principales positions	64

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	65
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	65
Etat des Variations du nombre d'actions	66
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	67
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	68
Les dix principales positions	68

DNCA INVEST - SERENITE PLUS

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	69
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	69
Etat des Variations du nombre d'actions	70
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	71

Table des matières

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	73
Les dix principales positions	73
DNCA INVEST - VENASQUO	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	74
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	74
Etat des Variations du nombre d'actions	75
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	76
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	77
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	78
Les dix principales positions	78
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	79
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	79
Etat des Variations du nombre d'actions	80
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	81
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	82
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	83
Les dix principales positions	83
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	84
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	84
Etat des Variations du nombre d'actions	85
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	86
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	87
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	88
Les dix principales positions	88
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	89
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	89
Etat des Variations du nombre d'actions	90
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	91
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	93
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	94
Les dix principales positions	94
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	95
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	95
Etat des Variations du nombre d'actions	96
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	97
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	98
Les dix principales positions	98
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	99
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	99

Table des matières

Etat des Variations du nombre d'actions	100
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	101
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023	102
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	103
Les dix principales positions	103
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	104
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	104
Etat des Variations du nombre d'actions	105
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	106
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	107
Les dix principales positions	107
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	108
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	108
Etat des Variations du nombre d'actions	109
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	110
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	111
Les dix principales positions	111
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	112
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023	112
Etat des Variations du nombre d'actions	113
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	114
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	115
Les dix principales positions	115
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY *	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023	116
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2023	116
Etat des Variations du nombre d'actions	117
Portefeuille-titres au 30 juin 2023	118
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	119
Les dix principales positions	119
Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023	120
Informations supplémentaires	138

* Voir Note 1.

Conseil d'administration

Siège Social

60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Conseil d'administration du Fonds

Président

Thomas PEAN (depuis le 16 mars 2023)
Directeur de la Distribution Nord Europe, DNCA Finance,
DNCA Finance Luxembourg Branch, Luxembourg

Jean-Charles MERIAUX (jusqu'au 15 mars 2023)
Directeur des Investissements
DNCA Finance, Paris

Administrateurs

Grégoire SCHEIFF
Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

Luc REGENT
Directeur

Pascal DELAUNAY
Directeur

Pierre PINCEMAILLE (depuis le 15 mars 2023)
Secrétaire générale
DNCA Finance, Paris

Société de Gestion

DNCA Finance
19, Place Vendôme
F-75001 Paris

Comité de surveillance de la Société de Gestion

Cyril MARIE
Directeur

Jean-Charles MERIAUX
Directeur, Directeur des Investissements
DNCA Finance, Paris

NATIXIS MANAGEMENT COMPANY S.A
Directeur

Grégoire SCHEIFF
Directeur, Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

Directeurs de la Société de Gestion

Jean-Charles MERIAUX
Directeur des Investissements
DNCA Finance, Paris

Eric FRANC
Gérant de la S.C.S
DNCA Finance, Paris

Grégoire SCHEIFF
Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

Conseil d'administration (suite)**Gestionnaire du Fonds**

DNCA Finance
19, Place Vendôme
F-75001 Paris

Agent Administratif, Agent Dépositaire, Agent Domiciliaire, Agent Payeur, Agent de Registre et de Transfert

BNP Paribas, succursale de Luxembourg
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Conseillers juridiques**Pour le Luxembourg**

Elvinger Hoss Prussen, société anonyme
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg

Pour l'Allemagne

STARKE LEGAL
Eschenheimer Anlage 28
D-60318 Frankfurt am Main

Pour l'Italie

STUDIO GULLO
Via Montesanto, 68
I-00195 Rome

Distributeurs

Natixis Investment Managers International
43, Avenue Pierre Mendès France
F-75013 Paris

Prestataire de services administratifs

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
2-8, Avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxembourg

Représentant en Suisse

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue du Général-Dufour
CH-1211 Genève 11

Agent Payeur en Suisse

Banque Cantonale de Genève
17, quai de l'Île
CH-1204 Genève

Informations aux Actionnaires

Organisation

DNCA Invest (le « Fonds ») est un organisme de placement collectif constitué en société anonyme en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg (partie I du 17 décembre 2010) et se qualifie en tant que société d'investissement à capital variable (SICAV).

Le Fonds a été constitué au Luxembourg sous le nom de LEONARDO INVEST le 12 février 2007 pour une durée illimitée avec un capital social initial de 31,000 euros. Ses statuts ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 26 mars 2007. Les statuts du Fonds ont été modifiés le 6 mars 2007 afin de changer le nom du Fonds LEONARDO INVEST en LEONARDO INVEST FUND. Cet amendement a été publié dans le Mémorial le 26 mars 2007. Les statuts ont été modifiés le 31 août 2007 pour changer le nom du Fonds en LEONARDO INVEST. Cette modification a été publiée au Mémorial le 19 octobre 2007. Les statuts ont été modifiés le 20 janvier 2011 pour changer le nom du Fonds en DNCA Invest. Cette modification a été publiée au Mémorial le 24 février 2011. Les statuts ont été modifiés pour la dernière fois le 5 juin 2019 et ont été publiés au RESA sous le numéro RESA_2019_156 le 8 juillet 2019. Le Fonds est inscrit au Registre de Commerce et des Sociétés du Luxembourg, sous le numéro B 125012.

Le capital minimum du Fonds exigé par la loi luxembourgeoise est de 1.250.000 euros devant être atteint dans les 6 mois suivant le lancement du Fonds.

Assemblées

L'assemblée générale annuelle des actionnaires se tient, conformément à la loi luxembourgeoise, au siège social du Fonds, ou à tout autre endroit au Grand-Duché de Luxembourg qui pourra être précisé dans la convocation à toute date et le délai décidé par le Conseil d'Administration mais au plus tard dans les six (6) mois à compter de la fin de l'exercice précédent. L'assemblée générale annuelle peut se tenir à l'étranger si, au jugement absolu et définitif du conseil d'administration, des circonstances exceptionnelles l'exigent.

Rapports et comptes

Des rapports annuels audités sont publiés dans les quatre mois qui suivent la fin de l'exercice et des rapports semestriels non audités sont publiés dans les deux mois qui suivent la période de référence. Les rapports annuels sont envoyés à chaque actionnaire inscrit à l'adresse mentionnée sur le registre des actionnaires. Le premier rapport rédigé par le Fonds était le rapport semestriel en date du 30 juin 2007. L'exercice du Fonds s'étend du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. Le rapport annuel a été établi pour la première fois pour la période se terminant le 31 décembre 2007.

La monnaie de référence du Fonds est l'Euro. Les rapports susmentionnés comprennent les comptes consolidés du Fonds libellés en EUR ainsi que des informations individuelles sur chaque compartiment libellé dans la monnaie de référence de chaque compartiment.

Documents

Les copies des Statuts du Fonds, de l'actuel prospectus, des documents "Informations clés pour l'investisseur" et des derniers rapports financiers peuvent être obtenues gratuitement lors des heures d'ouverture habituelles des bureaux au siège du Fonds au Luxembourg ou sur le site de la société de gestion: www.dnca-investments.com.

Statistiques

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES				
Valeur nette d'inventaire	EUR	68,934,700.79	56,149,899.98	38,236,056.32
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	137.93	135.65	147.58
Class B shares EUR	EUR	130.68	127.85	139.37
Class I shares EUR	EUR	154.45	150.18	162.51
Class N shares EUR	EUR	97.44	94.96	103.22
Class Q shares EUR	EUR	103.03	100.02	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		203,517.027	174,104.416	188,271.966
Class B shares EUR		31,628.739	31,406.287	37,169.571
Class I shares EUR		198,222.437	176,080.323	32,318.019
Class N shares EUR		60,266.833	11,305.545	173.578
Class Q shares EUR		2,352.568	10,000.000	-
DNCA INVEST - EUROSE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	2,109,158,190.86	2,069,199,290.69	2,337,908,278.77
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	166.78	160.28	165.62
Class AD shares EUR	EUR	140.29	135.15	142.02
Class B shares EUR	EUR	162.76	156.59	162.12
Class B shares CHF	CHF	102.09	99.28	108.00
Class I shares EUR	EUR	188.15	180.19	184.87
Class ID shares EUR	EUR	101.45	97.41	102.35
Class H-A shares CHF	CHF	111.59	108.31	112.44
Class H-A shares USD	USD	128.50	122.21	123.62
Class H-I shares CHF	CHF	113.87	110.13	113.50
Class N shares EUR	EUR	121.47	116.48	119.77
Class ND shares EUR	EUR	98.58	95.07	100.02
Class Q shares EUR	EUR	113.46	108.44	110.76
Class SI shares EUR	EUR	100.18	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		4,983,725.693	5,033,737.712	5,588,189.522
Class AD shares EUR		809,580.957	855,872.623	967,305.050
Class B shares EUR		1,346,714.797	1,372,247.434	1,485,115.216
Class B shares CHF		1,604.521	2,107.351	2,857.128
Class I shares EUR		4,441,741.784	5,015,635.255	5,426,982.996
Class ID shares EUR		27,845.697	60,833.075	62,032.510
Class H-A shares CHF		10,773.533	10,773.533	9,873.512
Class H-A shares USD		1,258.000	1,258.001	8,253.308
Class H-I shares CHF		8,303.880	8,503.880	6,208.158
Class N shares EUR		28,049.604	27,992.276	32,763.606
Class ND shares EUR		13,438.807	9,483.807	9,657.807
Class Q shares EUR		137,474.022	142,942.083	151,728.344
Class SI shares EUR		836,366.321	-	-
DNCA INVEST - EVOLUTIF				
Valeur nette d'inventaire	EUR	279,624,340.87	262,725,340.37	387,414,203.11
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	178.15	158.63	186.75
Class AD shares EUR	EUR	148.81	132.50	157.80
Class B shares EUR	EUR	167.82	149.73	176.95
Class I shares EUR	EUR	207.38	183.71	214.12
Class Q shares EUR	EUR	148.41	130.98	151.54
Class SI shares EUR	EUR	115.85	102.52	119.27

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - EVOLUTIF (suite)				
Class N shares EUR	EUR	114.29	101.41	118.59
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		345,107.655	341,715.952	407,936.184
Class AD shares EUR		48,368.604	51,264.834	54,093.540
Class B shares EUR		197,129.066	208,198.609	227,311.290
Class I shares EUR		315,824.485	303,573.676	317,098.537
Class Q shares EUR		35,037.766	36,381.379	96,857.917
Class SI shares EUR		923,142.152	961,519.939	1,453,740.388
Class N shares EUR		1,967.455	112,824.405	54,922.883
DNCA INVEST - VALUE EUROPE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	603,810,971.92	644,828,090.00	839,757,968.57
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	224.48	205.06	208.69
Class AD shares EUR	EUR	112.73	102.98	106.11
Class B shares EUR	EUR	201.95	184.83	188.86
Class I shares EUR	EUR	217.18	197.35	198.79
Class ID shares EUR	EUR	115.43	105.74	108.62
Class H-A shares USD	USD	147.00	132.76	131.81
Class IG shares EUR	EUR	121.80	110.97	112.33
Class N shares EUR	EUR	111.13	102.17	103.16
Class Q shares EUR	EUR	129.90	117.60	117.57
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		361,858.693	387,710.381	449,751.409
Class AD shares EUR		7,428.306	7,418.750	14,015.071
Class B shares EUR		159,739.739	163,742.719	175,260.386
Class I shares EUR		1,778,048.123	2,238,191.712	3,104,641.209
Class ID shares EUR		820,200.616	813,737.211	797,907.838
Class H-A shares USD		3,593.082	4,230.789	8,832.925
Class IG shares EUR		19,788.283	19,853.981	22,480.888
Class N shares EUR		30,626.512	11,333.178	12,695.529
Class Q shares EUR		18,109.805	22,644.688	22,309.159
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	413,318,544.91	482,202,733.80	804,595,798.94
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	210.96	207.68	295.94
Class B shares EUR	EUR	204.67	201.73	288.15
Class I shares EUR	EUR	238.93	234.05	330.17
Class Q shares EUR	EUR	257.49	251.67	353.46
Class N shares EUR	EUR	121.55	119.26	168.77
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		1,367,267.282	1,434,240.300	1,583,603.807
Class B shares EUR		443,182.680	468,933.947	495,349.026
Class I shares EUR		114,845.778	348,049.074	536,278.720
Class Q shares EUR		23,244.589	27,758.218	27,354.023
Class N shares EUR		6,144.202	10,823.427	38,373.872
DNCA INVEST - CONVERTIBLES				
Valeur nette d'inventaire	EUR	390,711,161.25	392,804,278.01	519,457,740.61
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	150.24	143.44	169.29
Class B shares EUR	EUR	147.16	140.64	166.32
Class B shares CHF	CHF	73.27	74.06	99.52

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - CONVERTIBLES (suite)				
Class I shares EUR	EUR	166.33	158.23	185.38
Class N shares EUR	EUR	91.95	87.53	102.69
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		464,076.174	480,796.192	556,598.270
Class B shares EUR		117,468.429	124,949.246	143,648.141
Class B shares CHF		-	-	373.373
Class I shares EUR		1,824,332.487	1,933,471.898	2,162,206.772
Class N shares EUR		2,754.801	3,850.161	4,600.882
DNCA INVEST - MIURI				
Valeur nette d'inventaire	EUR	304,819,488.97	392,856,739.11	396,811,235.88
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	110.26	104.13	108.66
Class AD shares EUR	EUR	95.59	90.38	94.91
Class B shares EUR	EUR	122.58	115.93	121.21
Class I shares EUR	EUR	135.64	127.92	132.38
Class Q shares EUR	EUR	161.60	151.33	155.44
Class BG shares EUR	EUR	98.86	93.43	97.76
Class H-A shares USD	USD	114.29	107.36	109.84
Class H-I shares USD	USD	131.31	116.98	114.82
Class N shares EUR	EUR	104.97	99.11	102.74
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		270,106.863	286,550.994	314,324.462
Class AD shares EUR		750.000	750.000	3,325.000
Class B shares EUR		710,780.768	1,362,235.917	1,240,187.931
Class I shares EUR		1,096,428.209	1,291,405.765	1,294,576.449
Class Q shares EUR		196,016.888	208,377.001	215,720.072
Class BG shares EUR		643.566	646.258	683.913
Class H-A shares USD		2,345.003	2,500.003	2,500.003
Class H-I shares USD		0.007	0.008	7,564.787
Class N shares EUR		67,940.020	80,507.754	58,846.376
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH				
Valeur nette d'inventaire	EUR	1,351,758,242.64	1,108,578,743.55	2,167,838,421.31
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	282.81	253.78	343.89
Class AD shares EUR	EUR	147.93	132.74	182.27
Class B shares EUR	EUR	271.99	244.55	332.71
Class I shares EUR	EUR	310.10	276.85	371.30
Class F shares EUR	EUR	291.45	259.95	347.94
Class H-A shares USD	USD	190.82	169.34	222.36
Class H-I shares USD	USD	209.96	185.34	241.20
Class IG shares EUR	EUR	168.36	150.68	203.09
Class H-I shares CHF	CHF	175.38	158.16	214.10
Class ID shares EUR	EUR	139.71	125.19	169.53
Class N shares EUR	EUR	149.71	133.88	180.15
Class Q shares EUR	EUR	170.19	151.37	201.49
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		395,077.874	397,678.998	447,505.406
Class AD shares EUR		6,082.016	6,082.017	10,000.000
Class B shares EUR		724,356.964	735,974.144	656,463.646
Class I shares EUR		1,057,316.817	1,084,926.215	1,888,226.720
Class F shares EUR		1,612,644.916	1,140,265.313	2,142,726.623
Class H-A shares USD		26,941.517	27,592.786	59,672.176
Class H-I shares USD		18,266.785	18,499.785	47,674.801

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (suite)				
Class IG shares EUR		39,800.002	41,427.190	59,975.395
Class H-I shares CHF		13,914.718	13,487.718	15,467.706
Class ID shares EUR		1,238,397.011	1,322,067.777	1,342,440.925
Class N shares EUR		273,962.814	288,045.810	408,596.803
Class Q shares EUR		75,025.261	66,361.399	43,496.084
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	334,862,285.64	302,177,481.80	336,835,321.10
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	196.81	185.00	225.65
Class B shares EUR	EUR	192.35	181.10	221.76
Class I shares EUR	EUR	204.85	192.28	233.01
Class ID shares EUR	EUR	106.12	99.61	120.71
Class N shares EUR	EUR	144.05	135.19	164.39
Class Q shares EUR	EUR	234.48	218.47	262.74
Class SI shares EUR	EUR	89.19	83.11	-
Class H-A shares USD	USD	98.59	-	-
Class H-I shares USD	USD	98.67	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		181,362.730	132,988.400	54,414.054
Class B shares EUR		177,320.104	181,733.352	131,896.657
Class I shares EUR		667,514.052	595,311.941	661,598.977
Class ID shares EUR		915,864.042	1,007,413.042	1,007,413.042
Class N shares EUR		174,076.480	195,237.387	94,494.610
Class Q shares EUR		19,706.457	15,831.442	15,258.007
Class SI shares EUR		1.000	1.000	-
Class H-A shares USD		13,608.826	-	-
Class H-I shares USD		2,265.348	-	-
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	497,882,258.07	546,678,188.02	820,456,811.45
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	194.32	178.45	267.47
Class B shares EUR	EUR	170.34	156.90	236.59
Class I shares EUR	EUR	206.38	188.74	280.52
Class ID shares EUR	EUR	122.82	112.32	168.71
Class N shares EUR	EUR	159.51	145.94	217.11
Class Q shares EUR	EUR	241.63	220.16	324.72
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		851,828.711	1,003,844.884	968,275.899
Class B shares EUR		73,516.544	75,156.932	65,007.306
Class I shares EUR		526,784.898	578,204.337	708,065.865
Class ID shares EUR		1,030,330.555	1,320,222.555	1,311,922.555
Class N shares EUR		507,208.339	653,275.068	561,889.613
Class Q shares EUR		15,178.869	13,578.852	12,746.508
DNCA INVEST - SERENITE PLUS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	165,627,767.53	161,380,093.50	204,152,512.03
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	100.98	99.96	101.96
Class AD shares EUR	EUR	94.79	94.43	97.23
Class B shares EUR	EUR	99.86	98.89	101.08

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - SERENITE PLUS (suite)				
Class I shares EUR	EUR	102.91	101.82	103.51
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		817,862.743	904,153.443	1,030,397.894
Class AD shares EUR		28,735.451	30,324.650	36,006.030
Class B shares EUR		66,751.263	69,159.554	78,079.704
Class I shares EUR		715,682.505	602,044.234	847,264.597
DNCA INVEST - VENASQUO				
Valeur nette d'inventaire	EUR	61,015,580.96	67,493,507.19	145,050,263.77
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	129.56	114.25	123.29
Class B shares EUR	EUR	126.47	111.76	121.10
Class I shares EUR	EUR	134.47	118.39	126.93
Class N shares EUR	EUR	124.13	109.47	117.55
Class Q shares EUR	EUR	147.48	129.13	137.44
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		164,231.704	152,617.962	170,569.805
Class B shares EUR		210,108.902	207,477.618	213,393.894
Class I shares EUR		72,884.863	201,862.002	750,784.992
Class N shares EUR		18,726.977	20,218.864	17,824.125
Class Q shares EUR		7,048.429	5,864.035	5,722.599
DNCA INVEST - ALPHA BONDS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	7,311,145,400.05	6,373,876,436.38	3,350,310,736.28
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	116.73	113.42	107.01
Class AD shares EUR	EUR	112.69	110.53	104.97
Class B shares EUR	EUR	115.66	112.47	106.26
Class F shares EUR	EUR	119.79	116.01	108.70
Class H-A shares CHF	CHF	112.49	110.21	104.37
Class H-A shares USD	USD	122.88	118.37	110.00
Class H-I shares CHF	CHF	115.90	113.20	106.65
Class H-I shares JPY	JPY	10,050.49	-	-
Class H-I shares USD	USD	128.05	123.03	113.72
Class H-ID Shares CAD	CAD	108.21	104.21	-
Class H-WI Shares USD	USD	109.00	104.02	-
Class I shares EUR	EUR	120.60	116.89	109.69
Class ID shares EUR	EUR	114.34	111.51	105.58
Class N shares EUR	EUR	118.98	115.44	108.55
Class ND shares EUR	EUR	113.44	110.90	105.07
Class Q shares EUR	EUR	126.08	121.76	112.64
Class SI shares EUR	EUR	118.74	115.03	107.86
Class WI Shares EUR	EUR	103.77	100.53	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		14,305,371.672	10,567,119.106	4,399,010.471
Class AD shares EUR		75,138.691	17,318.975	4,118.682
Class B shares EUR		5,387,443.411	5,778,422.490	3,375,030.665
Class F shares EUR		2,812,950.905	2,740,130.495	1,601,655.344
Class H-A shares CHF		46,506.671	43,185.355	25,388.617
Class H-A shares USD		59,460.740	32,889.978	1,562.000
Class H-I shares CHF		462,188.905	365,702.419	209,574.833
Class H-I shares JPY		497,757.928	-	-
Class H-I shares USD		691,651.138	1,096,157.036	243,731.561
Class H-ID Shares CAD		23,009.590	29,922.877	-
Class H-WI Shares USD		99,467.000	99,467.000	-

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - ALPHA BONDS (suite)				
Class I shares EUR		25,551,822.364	24,716,578.189	15,365,575.879
Class ID shares EUR		1,252,387.960	871,354.794	602,762.500
Class N shares EUR		4,557,877.921	4,158,353.076	2,054,499.911
Class ND shares EUR		157,349.604	156,959.146	115,007.154
Class Q shares EUR		326,946.746	241,796.035	218,132.946
Class SI shares EUR		5,505,799.082	4,374,090.216	2,680,682.742
Class WI Shares EUR		13,000.000	13,000.000	-
DNCA INVEST - FLEX INFLATION				
Valeur nette d'inventaire	EUR	492,332,750.05	494,165,831.23	335,065,170.87
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	114.03	112.63	112.41
Class B shares EUR	EUR	113.41	112.08	111.68
Class H-I shares CHF	CHF	110.36	109.50	109.51
Class I shares EUR	EUR	117.61	115.83	115.21
Class N shares EUR	EUR	116.32	114.68	114.23
Class Q shares EUR	EUR	127.17	124.66	118.21
Class SI shares EUR	EUR	118.65	116.80	115.79
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		260,174.200	198,384.763	142,323.958
Class B shares EUR		701,906.244	646,464.878	45,458.753
Class H-I shares CHF		25,881.000	28,691.000	34,276.000
Class I shares EUR		1,802,800.050	2,001,934.763	2,014,665.796
Class N shares EUR		75,794.260	43,637.346	33,235.449
Class Q shares EUR		34,472.601	30,795.128	19,489.858
Class SI shares EUR		1,305,667.000	1,331,000.000	623,200.000
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA				
Valeur nette d'inventaire	EUR	169,006,544.92	177,882,427.24	201,703,885.98
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	104.95	101.67	116.31
Class I shares EUR	EUR	108.49	104.72	118.98
Class N shares EUR	EUR	107.33	103.73	118.14
Class Q shares EUR	EUR	103.35	99.53	112.57
Class SI shares EUR	EUR	9,229.30	8,906.64	10,114.49
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		478,940.719	575,568.852	495,790.876
Class I shares EUR		48,603.089	69,092.084	85,518.785
Class N shares EUR		631.365	570.627	724.558
Class Q shares EUR		4,598.444	4,641.839	4,441.539
Class SI shares EUR		12,235.740	12,530.558	13,176.999
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA				
Valeur nette d'inventaire	EUR	395,415,132.67	328,701,237.73	369,756,525.71
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	150.50	135.46	167.31
Class I shares EUR	EUR	155.65	139.52	170.92
Class ID shares EUR	EUR	110.54	99.08	121.38
Class N shares EUR	EUR	155.84	139.75	171.35
Class Q shares EUR	EUR	144.70	129.22	157.13
Class SI shares EUR	EUR	113.12	101.35	124.03
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		271,154.734	268,622.257	267,098.008
Class I shares EUR		1,399,873.937	1,277,974.592	1,293,665.718

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (suite)				
Class ID shares EUR		415,653.510	354,215.030	354,215.030
Class N shares EUR		175,807.756	160,103.774	119,646.680
Class Q shares EUR		2,215.457	2,213.017	2,232.075
Class SI shares EUR		557,368.335	555,072.219	323,410.000
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB				
Valeur nette d'inventaire	EUR	100,342,229.84	60,577,781.20	36,376,660.84
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	92.18	89.93	100.14
Class B shares EUR	EUR	91.88	89.72	100.07
Class I shares EUR	EUR	87.67	85.26	94.33
Class ID shares EUR	EUR	100.70	-	-
Class N shares EUR	EUR	92.07	89.65	99.43
Class Q shares EUR	EUR	97.18	94.34	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		1,405.742	1,590.916	1,383.836
Class B shares EUR		1,517.151	49.979	49.979
Class I shares EUR		680,337.524	702,397.225	383,313.851
Class ID shares EUR		351,631.872	-	-
Class N shares EUR		49,204.670	5,210.913	744.640
Class Q shares EUR		5,027.899	826.245	-
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	103,267,974.83	91,678,030.22	106,341,356.02
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	101.86	93.83	114.34
Class I shares EUR	EUR	137.89	126.49	152.84
Class ID shares EUR	EUR	109.13	100.11	120.96
Class N shares EUR	EUR	102.68	94.35	114.38
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		15,247.949	13,219.422	6,096.803
Class I shares EUR		509,796.668	488,971.564	473,294.651
Class ID shares EUR		275,224.900	275,224.900	275,224.900
Class N shares EUR		13,467.933	10,956.702	105.000
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY				
Valeur nette d'inventaire	EUR	13,219,719.48	14,470,651.68	64,441,549.47
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	58.77	71.30	89.92
Class I shares EUR	EUR	60.41	72.91	90.98
Class N shares EUR	EUR	59.91	72.44	90.70
Class Q shares EUR	EUR	63.25	76.05	94.19
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		40,264.510	46,790.375	14,872.248
Class I shares EUR		172,544.144	145,870.486	688,485.141
Class N shares EUR		5,704.955	5,313.353	4,259.000
Class Q shares EUR		1,403.752	1,504.402	839.693
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES				
Valeur nette d'inventaire	EUR	229,561,105.44	215,244,255.72	78,100,811.87
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	104.04	89.54	-
Class A2 Shares EUR	EUR	134.86	116.06	151.22

Statistiques (suite)

		30 juin 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (suite)				
Class AD2 Shares EUR Dis	EUR	141.82	122.05	158.96
Class I shares EUR	EUR	106.44	91.27	-
Class N Shares EUR	EUR	93.40	80.15	103.55
Class N2 Shares EUR	EUR	118.90	102.03	132.15
Class WI Shares EUR	EUR	152,350.19	130,833.28	169,734.38
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		447,481.873	541,882.329	-
Class A2 Shares EUR		240,374.672	245,931.759	28,415.073
Class AD2 Shares EUR Dis		786,502.078	823,267.092	71.757
Class I shares EUR		38,103.515	35,388.753	-
Class N Shares EUR		15,302.654	17,331.042	1,346.620
Class N2 Shares EUR		92,194.239	129,491.011	136,160.759
Class WI Shares EUR		148.350	151.864	325.585
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY *				
Valeur nette d'inventaire	EUR	199,304,573.70	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	122.39	-	-
Class I shares EUR	EUR	13,397.45	-	-
Class M shares EUR	EUR	67,874.22	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		1,851.179	-	-
Class I shares EUR		14,140.355	-	-
Class M shares EUR		141.928	-	-

* Voir Note 1.

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		13,896,737,239.09
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		587,944,445.07
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	14,484,681,684.16
Options à la valeur de marché	2.2	6,059,422.48
Avoirs en banque	2.2	1,056,028,597.22
Produits à recevoir sur vente de titres		64,225,040.56
A recevoir sur souscriptions		37,418,656.24
Remboursement fiscal à recevoir		362,335.76
A recevoir sur "Contracts for Difference"		247,801.57
A recevoir sur swaps		2,776,607.35
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	543,551.13
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 11, 12	23,945,121.95
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	193,316.81
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	49,796,188.42
Autres créances		397,342.55
Total actifs		15,726,675,666.20
Passifs		
Découverts bancaires		3,807,231.77
Charges à payer		31,392,929.20
Options à la valeur de marché	2.2	5,674,500.00
Charges à payer sur achat de titres		58,173,875.99
A payer sur rachats		11,231,826.66
A payer sur swaps		3,024,787.94
A payer sur "Contracts for Difference"		57,524.61
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	13,891,557.38
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	3,588,636.53
Moins-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	697,806.24
Autre charge à payer		16,024.49
Total passifs		131,556,700.81
Actifs nets à la fin de la période		15,595,118,965.39

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	90,808,794.25
Intérêts sur obligations	2.6	77,605,623.79
Intérêts bancaires	2.6	13,673,206.40
Revenus sur swaps	2.6	4,683,761.87
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	4,065,696.18
Autres revenus	13	3,119,399.90
Total revenus		193,956,482.39
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	72,949,980.32
Commission de banque dépositaire	5	1,559,632.66
Commission de performance	4	16,393,324.13
Frais d'administration	5	571,874.78
Frais professionnels	7	474,230.68
Frais de transaction	2.7	3,695,937.92
Taxe d'abonnement	6	2,090,263.40
Intérêts bancaires et charges	2.5	550,554.45
Charges d'intérêts sur swaps		13,860,206.78
Frais d'agent de transfert		1,614,959.78
Frais d'impression et de publication		266,308.42
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	1,337,976.56
Autres charges	7	179,094.14
Total charges		115,544,344.02
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		78,412,138.37
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(35,723,690.31)
Change	2.3	(21,594,086.64)
Contrats futures	2.2	17,828,429.71
Contrats de changes à terme	2.2	146,225,366.29
Swaps	2.2	25,793,306.09
"Contracts for difference"	2.2	(4,282,798.77)
Options	2.2	122,134,033.28
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		328,792,698.02
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	663,411,644.21
Contrats futures	2.2	(247,490,272.65)
Contrats de changes à terme	2.2	(53,002,008.30)
Swaps	2.2	40,481,557.52
Options	2.2	4,111,626.44
"Contract for Difference"	2.2	(1,082,669.11)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		735,222,576.13
Souscriptions		3,404,850,637.67
Rachats		(2,786,201,034.64)
Distribution de dividendes	10	(2,424,251.19)
Actifs nets en début de période		14,243,671,037.42
Actifs nets à la fin de la période		15,595,118,965.39

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		69,253,269.88
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(2,294,594.60)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	66,958,675.28
Avoirs en banque	2.2	1,354,729.85
Produits à recevoir sur vente de titres		78,455.57
A recevoir sur souscriptions		132,989.27
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	21,334.02
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	713,547.27
Total actifs		69,259,731.26
Passifs		
Charges à payer		304,128.85
A payer sur rachats		19,879.13
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	1,022.49
Total passifs		325,030.47
Actifs nets à la fin de la période		68,934,700.79

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	1,104,186.93
Intérêts bancaires	2.6	14,496.79
Autres revenus	13	256.72
Total revenus		1,118,940.44
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	248,861.89
Commission de banque dépositaire	5	6,496.33
Commission de performance	4	226,889.45
Frais d'administration	5	21,433.36
Frais professionnels	7	8,469.87
Frais de transaction	2.7	4,200.98
Taxe d'abonnement	6	10,966.94
Intérêts bancaires et charges	2.5	5,976.20
Frais d'agent de transfert		16,085.20
Frais d'impression et de publication		8,663.94
Autres charges	7	1,010.59
Total charges		559,054.75
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		559,885.69
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(415,330.58)
Change	2.3	7,163.45
Contrats futures	2.2	151,494.34
Contrats de changes à terme	2.2	(16,388.69)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		286,824.21
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	1,268,432.00
Contrats futures	2.2	(183,683.25)
Contrats de changes à terme	2.2	(12,625.22)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1,358,947.74
Souscriptions		19,803,945.01
Rachats		(8,378,091.94)
Actifs nets en début de période		56,149,899.98
Actifs nets à la fin de la période		68,934,700.79

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	174,104.416	48,324.805	(18,912.194)	203,517.027
Class B shares EUR	31,406.287	4,673.490	(4,451.038)	31,628.739
Class I shares EUR	176,080.323	49,158.066	(27,015.952)	198,222.437
Class N shares EUR	11,305.545	49,363.673	(402.385)	60,266.833
Class Q shares EUR	10,000.000	2,352.568	(10,000.000)	2,352.568

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Banques				
600,000.00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	582,120.00	0.84
300,000.00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	294,360.00	0.43
800,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	795,656.00	1.15
400,000.00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	407,996.00	0.59
400,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	407,156.00	0.59
400,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	380,620.00	0.55
500,000.00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	497,575.00	0.72
300,000.00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	298,197.00	0.43
600,000.00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	595,278.00	0.86
700,000.00	BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	690,179.00	1.00
200,000.00	BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	EUR	183,446.00	0.27
300,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	262,428.00	0.38
800,000.00	CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	EUR	810,920.00	1.18
300,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	272,871.00	0.40
300,000.00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	302,841.00	0.44
300,000.00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	293,946.00	0.43
500,000.00	DT PFANDBRIEFBAN 17-28/06/2027	EUR	392,410.00	0.57
500,000.00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	467,525.00	0.68
800,000.00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	780,152.00	1.13
1,400,000.00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	1,405,656.00	2.04
400,000.00	JYSKE BANK A/S 23-26/10/2028 FRN	EUR	396,384.00	0.58
500,000.00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	467,795.00	0.68
600,000.00	SKANDINAV ENSKIL 16-31/10/2028	EUR	592,440.00	0.86
600,000.00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	597,168.00	0.87
700,000.00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	689,619.00	1.00
			12,864,738.00	18.67
Services diversifiés				
400,000.00	AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028	EUR	333,068.00	0.48
500,000.00	ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	EUR	494,305.00	0.72
400,000.00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	346,428.00	0.50
21,216.00	ELIS SA 0% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	669,492.10	0.97
400,000.00	ELIS SA 4.125% 22-24/05/2027	EUR	394,632.00	0.57
300,000.00	INDRA SISTEMAS S 3% 18-19/04/2024	EUR	294,180.00	0.43
600,000.00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	558,714.00	0.81
600,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	596,004.00	0.86
500,000.00	MEDIO AMBIENTE 1.661% 19-04/12/2026	EUR	458,550.00	0.67
900,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	681,417.00	0.99
400,000.00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	365,520.00	0.53
400,000.00	PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	EUR	355,740.00	0.52
300,000.00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	267,855.00	0.38
400,000.00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	376,676.00	0.55
8,000.00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	862,608.00	1.25
			7,055,189.10	10.23
Accessoires & Equipements automobiles				
500,000.00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	478,000.00	0.69
300,000.00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	272,277.00	0.39
1,200,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	1,161,492.00	1.69
500,000.00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	491,605.00	0.71
400,000.00	FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	411,020.00	0.60
200,000.00	KION GROUP AG 1.625% 20-24/09/2025	EUR	187,372.00	0.27
400,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	EUR	399,408.00	0.58
800,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	741,448.00	1.08
300,000.00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	264,558.00	0.38
400,000.00	VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	385,088.00	0.56
300,000.00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	273,681.00	0.40
300,000.00	ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	EUR	268,062.00	0.39
500,000.00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	436,565.00	0.63
200,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	201,010.00	0.29
			5,971,586.00	8.66
Energie				
600,000.00	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	573,528.00	0.83
400,000.00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	397,916.00	0.58
200,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	190,986.00	0.28
500,000.00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	488,200.00	0.71
600,000.00	HOLDING DINFRAS 4.5% 23-06/04/2027	EUR	591,840.00	0.86
400,000.00	NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	374,964.00	0.54
400,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	393,268.00	0.57
500,000.00	SUEZ 17-31/12/2049	EUR	492,555.00	0.71
700,000.00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	678,475.00	0.98
21,854.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	632,651.45	0.92
			4,814,383.45	6.98

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Cosmétiques				
200,000.00	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	179,870.00	0.26
400,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	402,856.00	0.58
400,000.00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	388,408.00	0.56
700,000.00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	601,034.00	0.87
500,000.00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	465,760.00	0.68
200,000.00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	204,752.00	0.30
400,000.00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	361,468.00	0.52
19,500.00	KORIAN SA 21-31/12/2061 CV FRN FLAT	EUR	582,211.50	0.84
600,000.00	KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	564,556.67	0.82
700,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	634,550.00	0.93
400,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	408,528.00	0.59
			4,793,994.17	6.95
Matériaux de construction				
600,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	540,468.00	0.78
500,000.00	ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028	EUR	500,330.00	0.73
600,000.00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	563,274.00	0.83
200,000.00	EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030	EUR	200,084.00	0.29
300,000.00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	279,180.00	0.40
400,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	382,208.00	0.55
200,000.00	SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	EUR	212,980.00	0.31
500,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	462,030.00	0.67
400,000.00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	388,824.00	0.56
			3,529,378.00	5.12
Chimie				
500,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	482,020.00	0.70
600,000.00	CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	504,234.00	0.73
600,000.00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	600,444.00	0.87
600,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	553,170.00	0.80
500,000.00	SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	467,740.00	0.68
700,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	650,328.00	0.95
			3,257,936.00	4.73
Commerce & Distribution				
800,000.00	DUFREY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	783,264.00	1.14
600,000.00	DUFREY ONE BV 2% 19-15/02/2027	EUR	525,018.00	0.76
499,225.83	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	421,732.77	0.61
200,000.00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	195,160.00	0.28
700,000.00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	619,178.00	0.90
200,000.00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	176,722.00	0.26
			2,721,074.77	3.95
Internet				
600,000.00	ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	EUR	559,602.00	0.81
1,400,000.00	ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	EUR	1,368,038.00	1.99
			1,927,640.00	2.80
Stockage & Entrepôt				
600,000.00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	448,158.00	0.65
600,000.00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	538,146.00	0.78
500,000.00	CANPACK EASTERN 2.375% 20-01/11/2027	EUR	418,750.00	0.61
400,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	395,124.00	0.57
			1,800,178.00	2.61
Télécommunications				
500,000.00	GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	477,125.00	0.69
400,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	383,272.00	0.56
400,000.00	TDC NET AS 5.056% 22-31/05/2028	EUR	393,168.00	0.57
500,000.00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	489,440.00	0.71
			1,743,005.00	2.53
Appareils électriques & électroniques				
1,000,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	770,960.00	1.12
200,000.00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	179,158.00	0.26
500,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	476,985.00	0.69
200,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	205,762.00	0.30
			1,632,865.00	2.37
Métal				
500,000.00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	441,180.00	0.64
500,000.00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	512,205.00	0.74
684,000.00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	676,872.72	0.98
			1,630,257.72	2.36
Services financiers				
500,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	482,890.00	0.70
400,000.00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	400,620.00	0.58
400,000.00	GHELAMCO INVEST 5.5% 20-03/07/2023	EUR	400,000.00	0.58
400,000.00	HOLDING DINFRAS 0.625% 21-16/09/2028	EUR	327,720.00	0.48
			1,611,230.00	2.34

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Gouvernements				
1,403,052.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	1,381,052.15	2.00
			1,381,052.15	2.00
Agriculture				
300,000.00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	263,496.00	0.38
700,000.00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	667,744.00	0.97
400,000.00	SUDZUCKER INT 5.125% 22-31/10/2027	EUR	411,460.00	0.60
			1,342,700.00	1.95
Immobilier				
500,000.00	CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	353,740.00	0.51
9,413.00	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	383,062.04	0.56
400,000.00	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	80,104.00	0.12
			816,906.04	1.19
Transports				
500,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	489,665.00	0.71
300,000.00	SIXT SE 1.75% 20-09/12/2024	EUR	290,103.00	0.42
			779,768.00	1.13
Publicité				
500,000.00	IPSOS 2.875% 18-21/09/2025	EUR	480,300.00	0.70
			480,300.00	0.70
Alimentation				
500,000.00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	414,930.00	0.60
			414,930.00	0.60
Hôtels & Restaurants				
400,000.00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	395,392.00	0.57
			395,392.00	0.57
Audiovisuel				
400,000.00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	308,412.00	0.45
			308,412.00	0.45
Industrie sidérurgique				
300,000.00	VOESTALPINE AG 2.75% 23-28/04/2028 CV	EUR	303,927.00	0.44
			303,927.00	0.44
			61,576,842.40	89.33
Créances hypothécaires				
Accessoires & Equipements automobiles				
500,000.00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	468,060.00	0.68
			468,060.00	0.68
			468,060.00	0.68
Fonds				
Fond d'investissement				
2,939.00	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	4,913,772.88	7.12
			4,913,772.88	7.12
Total portefeuille titres			66,958,675.28	97.13

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(24.00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	2,363,592.00	BNP Paribas Paris	21,334.02
					21,334.02

Total des Contrats à terme **21,334.02**

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
580,634.45	EUR	500,000.00	GBP	28/07/23	580,634.45
				Société Générale	(1,022.49)
					(1,022.49)

Total des contrats de change à terme **(1,022.49)**

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Société Générale).

Total Autres instruments financiers **20,311.53**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	66,958,675.28	97.13
Total Autres instruments financiers	20,311.53	0.03
Avoirs en banque	1,354,729.85	1.97
Autres actifs et passifs	600,984.13	0.87
Total actif net	68,934,700.79	100.00

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	35.66	34.61
Italie	16.53	16.06
Pays-Bas	10.69	10.40
Espagne	8.41	8.17
Allemagne	6.64	6.44
Etats-Unis	5.97	5.80
Suède	3.07	2.98
Autriche	2.45	2.38
Belgique	2.35	2.28
Autres	8.23	8.01
	100.00	97.13

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	19.21	18.67
Services diversifiés	10.54	10.23
Accessoires & Equipements automobiles	9.62	9.34
Fond d'investissement	7.34	7.12
Energie	7.19	6.98
Cosmétiques	7.16	6.95
Matériaux de construction	5.27	5.12
Chimie	4.87	4.73
Commerce & Distribution	4.06	3.95
Internet	2.88	2.80
Stockage & Entrepôt	2.69	2.61
Télécommunications	2.60	2.53
Appareils électriques & électroniques	2.44	2.37
Métal	2.43	2.36
Services financiers	2.41	2.34
Gouvernements	2.06	2.00
Agriculture	2.01	1.95
Autres	5.22	5.08
	100.00	97.13

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	Fond d'investissement	4,913,772.88	7.12
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	Banques	1,405,656.00	2.04
ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	Gouvernements	1,381,052.15	2.00
ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	Internet	1,368,038.00	1.99
FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	Accessoires & Equipements automobiles	1,161,492.00	1.69
WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	Services diversifiés	862,608.00	1.25
CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	Banques	810,920.00	1.18
BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	Banques	795,656.00	1.15
DUFYRY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	Commerce & Distribution	783,264.00	1.14
INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	Banques	780,152.00	1.13

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		2,004,066,864.35
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		61,671,817.49
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	2,065,738,681.84
Avoirs en banque	2.2	26,036,482.60
Produits à recevoir sur vente de titres		12,220,914.46
A recevoir sur souscriptions		1,042,778.77
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	13,485,192.38
Total actifs		2,118,524,050.05
Passifs		
Découverts bancaires		0.98
Charges à payer		2,085,878.48
Charges à payer sur achat de titres		3,445,886.06
A payer sur rachats		1,867,713.07
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	6,391.72
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	1,955,533.13
Autre charge à payer		4,455.75
Total passifs		9,365,859.19
Actifs nets à la fin de la période		2,109,158,190.86

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	27,713,422.02
Intérêts sur obligations	2.6	18,255,765.45
Intérêts bancaires	2.6	252,101.69
Autres revenus	13	923,981.79
Total revenus		47,145,270.95
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	11,054,515.95
Commission de banque dépositaire	5	113,274.21
Frais d'administration	5	32,649.79
Frais professionnels	7	72,654.64
Frais de transaction	2.7	113,602.86
Taxe d'abonnement	6	429,643.39
Intérêts bancaires et charges	2.5	16,160.52
Frais d'agent de transfert		211,461.51
Frais d'impression et de publication		18,060.25
Autres charges	7	19,462.58
Total charges		12,081,485.70
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		35,063,785.25
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(4,696,552.77)
Change	2.3	(9,229.92)
Contrats futures	2.2	(18,045,983.62)
Contrats de changes à terme	2.2	14,494.67
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		12,326,513.61
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	84,731,860.23
Contrats futures	2.2	(10,591,034.05)
Contrats de changes à terme	2.2	(2,700.60)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		86,464,639.19
Souscriptions		217,166,532.14
Rachats		(263,386,445.60)
Distribution de dividendes	10	(285,825.56)
Actifs nets en début de période		2,069,199,290.69
Actifs nets à la fin de la période		2,109,158,190.86

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	5,033,737.712	357,458.095	(407,470.114)	4,983,725.693
Class AD shares EUR	855,872.623	17,291.345	(63,583.011)	809,580.957
Class B shares EUR	1,372,247.434	55,651.024	(81,183.661)	1,346,714.797
Class B shares CHF	2,107.351	-	(502.830)	1,604.521
Class I shares EUR	5,015,635.255	331,703.075	(905,596.546)	4,441,741.784
Class ID shares EUR	60,833.075	835.333	(33,822.711)	27,845.697
Class H-A shares CHF	10,773.533	-	-	10,773.533
Class H-A shares USD	1,258.001	-	(0.001)	1,258.000
Class H-I shares CHF	8,503.880	-	(200.000)	8,303.880
Class N shares EUR	27,992.276	2,358.830	(2,301.502)	28,049.604
Class ND shares EUR	9,483.807	4,530.000	(575.000)	13,438.807
Class Q shares EUR	142,942.083	4,309.664	(9,777.725)	137,474.022
Class SI shares EUR	-	836,366.321	-	836,366.321

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Banques									
5,400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 19-31/12/2049 FRN	EUR	5,239,080.00	0.25					
4,000,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	3,705,280.00	0.18					
8,400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	8,330,028.00	0.39					
1,500,000.00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	1,430,235.00	0.07					
2,100,000.00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	2,060,520.00	0.10					
5,400,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	5,370,678.00	0.25					
3,600,000.00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	3,671,964.00	0.17					
2,100,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	2,137,569.00	0.10					
8,600,000.00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	8,596,732.00	0.41					
1,400,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1,332,170.00	0.06					
1,600,000.00	BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	1,569,776.00	0.07					
6,600,000.00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	6,567,990.00	0.31					
4,600,000.00	BANCO SANTANDER 20-11/02/2025 FRN	EUR	4,583,624.00	0.22					
3,400,000.00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	3,379,566.00	0.16					
6,600,000.00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	6,548,058.00	0.31					
7,700,000.00	BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	7,591,969.00	0.36					
2,700,000.00	BANK OF AMER CRP 4.134% 23-12/06/2028	EUR	2,676,753.00	0.13					
8,200,000.00	BANQ INTL LUXEM 1.5% 18-28/09/2023	EUR	8,147,848.00	0.39					
3,700,000.00	BARCLAYS PLC 22-31/01/2027 FRN	EUR	3,515,888.00	0.17					
3,400,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	3,188,282.00	0.15					
6,400,000.00	BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	5,412,800.00	0.26					
2,700,000.00	BPER BANCA 21-31/03/2027 FRN	EUR	2,476,521.00	0.12					
6,000,000.00	CAIXABANK 17-14/07/2028	EUR	5,999,760.00	0.28					
6,200,000.00	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	6,017,224.00	0.29					
2,200,000.00	CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	1,984,862.00	0.09					
9,100,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	7,960,316.00	0.38					
3,500,000.00	CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	3,308,200.00	0.16					
2,800,000.00	CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	EUR	2,838,220.00	0.13					
4,000,000.00	CESKA SPORITELNA 23-29/06/2027 FRN	EUR	4,003,720.00	0.19					
3,850,000.00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	3,822,896.00	0.18					
4,500,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-12/10/2026 FRN	EUR	4,448,565.00	0.21					
3,350,000.00	CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	3,205,012.00	0.15					
310,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	281,966.70	0.01					
3,800,000.00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	3,835,986.00	0.18					
6,200,000.00	DELL BANK INTERN 1.625% 20-24/06/2024	EUR	6,039,668.00	0.29					
4,000,000.00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	3,919,280.00	0.19					
2,500,000.00	DT PFANDBRIEFBAN 17-28/06/2027	EUR	1,962,050.00	0.09					
4,300,000.00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	4,020,715.00	0.19					
3,100,000.00	IBERCAJA 23-07/06/2027 FRN	EUR	3,091,723.00	0.15					
7,000,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	6,335,840.00	0.30					
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	2,907,030.00	0.14					
9,700,000.00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	9,459,343.00	0.45					
6,800,000.00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	6,802,992.00	0.32					
11,400,000.00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	11,446,056.00	0.55					
5,400,000.00	JYSKE BANK A/S 21-02/09/2026 FRN	EUR	4,870,206.00	0.23					
2,200,000.00	JYSKE BANK A/S 23-26/10/2028 FRN	EUR	2,180,112.00	0.10					
4,000,000.00	JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027	EUR	4,041,760.00	0.19					
5,200,000.00	KBC GROUP NV 22-29/06/2025 FRN	EUR	5,119,868.00	0.24					
8,500,000.00	KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	EUR	8,451,380.00	0.40					
5,000,000.00	KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	EUR	4,952,850.00	0.23					
5,000,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	EUR	4,041,900.00	0.19					
2,700,000.00	LA BANQUE POSTAL 22-09/02/2028 FRN	EUR	2,353,590.00	0.11					
7,700,000.00	NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	EUR	7,742,581.00	0.37					
3,400,000.00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	2,840,054.00	0.13					
1,600,000.00	NOVA LJUBLJANSKA 23-27/06/2027 FRN	EUR	1,626,800.00	0.08					
1,400,000.00	PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	EUR	1,389,472.00	0.07					
9,600,000.00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	8,981,664.00	0.43					
3,200,000.00	SKANDINAV ENSKIL 16-31/10/2028	EUR	3,159,680.00	0.15					
1,700,000.00	SOCIETE GENERALE 20-21/04/2026 FRN	EUR	1,594,039.00	0.08					
7,000,000.00	SOCIETE GENERALE 21-12/06/2025 FRN	EUR	5,692,400.00	0.27					
5,300,000.00	SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	EUR	4,603,580.00	0.22					
6,191,000.00	UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	EUR	6,002,855.51	0.28					
4,400,000.00	UBS GROUP FUNDIN 18-17/04/2025 FRN	EUR	4,259,904.00	0.20					
1,700,000.00	UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN	EUR	1,519,987.00	0.07					
2,500,000.00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	2,481,925.00	0.12					
2,800,000.00	UNICREDIT BANK C 3.625% 23-15/02/2026	EUR	2,757,608.00	0.13					
800,000.00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	776,976.00	0.04					
6,700,000.00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	6,668,376.00	0.32					
3,900,000.00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	3,687,996.00	0.17					
3,300,000.00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3,251,061.00	0.15					
1,000,000.00	UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	989,710.00	0.05					
			307,263,090.21	14.57					
					Gouvernements				
27,938,861.00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	27,053,478.50	1.28					
15,333,354.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	15,092,927.01	0.72					
51,974,786.00	ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	52,312,102.35	2.48					
13,851,981.00	ITALY BTPS I/L 2.6% 07-15/09/2023	EUR	13,846,994.29	0.66					
10,831,860.00	SPAIN I/L BOND 0.15% 18-30/11/2023	EUR	10,761,236.27	0.51					
14,902,178.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	14,637,068.25	0.69					
45,406,770.00	SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	EUR	45,626,992.84	2.16					
			179,330,799.51	8.50					
					Accessoires & Equipements automobiles				
2,200,000.00	AMERICAN HONDA F 1.95% 20-18/10/2024	EUR	2,144,384.00	0.10					
14,400,000.00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	13,766,400.00	0.66					
5,000,000.00	FAURECIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	4,537,950.00	0.22					
900,000.00	FAURECIA 7.25% 22-15/06/2026	EUR	937,647.00	0.04					
8,600,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	8,324,026.00	0.39					
4,200,000.00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	4,195,212.00	0.20					
3,700,000.00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	3,637,877.00	0.17					
6,000,000.00	FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	6,165,300.00	0.29					
4,500,000.00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	4,260,870.00	0.20					
3,300,000.00	KION GROUP AG 1.625% 20-24/09/2025	EUR	3,091,638.00	0.15					
8,100,000.00	MERCEDES BENZ INT F 1.625% 20-22/08/2023	EUR	8,076,348.00	0.38					
4,100,000.00	PEUGEOT 2.75% 20-15/05/2026	EUR	3,962,527.00	0.19					
9,100,000.00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	8,792,238.00	0.42					
1,300,000.00	RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	EUR	1,287,039.00	0.06					
2,500,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	EUR	2,496,300.00	0.12					
3,100,000.00	RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	EUR	3,099,256.00	0.15					
3,000,000.00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	2,815,800.00	0.13					
1,900,000.00	RENAULT 1% 18-18/04/2024	EUR	1,847,009.00	0.09					
4,800,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	4,448,688.00	0.21					
10,167.00	RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	EUR	3,131,436.00	0.15					
4,100,000.00	SCANIA CV AB 2.25% 20-03/06/2025	EUR	3,947,234.00	0.19					
4,100,000.00	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	3,615,626.00	0.17					
1,800,000.00	TOYOTA FIN AUSTR 2.004% 20-21/10/2024	EUR	1,754,748.00	0.08					
1,300,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	EUR	1,246,753.00	0.06					
6,300,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	EUR	6,286,702.00	0.30					
3,800,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	3,675,550.00	0.17					
1,400,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 3.125% 22-28/03/2025	EUR	1,372,896.00	0.07					
1,300,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 4.125% 22-15/11/2025	EUR	1,291,966.00	0.06					
3,100,000.00	VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	2,984,432.00	0.14					
3,800,000.00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	3,466,626.00	0.16					
2,600,000.00	ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	EUR	2,323,204.00	0.11					
3,800,000.00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	3,317,894.00	0.16					
1,500,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	1,507,575.00	0.07					
			127,809,151.00	6.06					
					Services diversifiés				
3,200,000.00	AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028	EUR	2,664,544.00	0.13					
3,300,000.00	ALD SA 23-21/02/2025 FRN	EUR	3,309,174.00	0.16					
2,800,000.00	ALD SA 4.75% 22-13/10/2025	EUR	2,825,144.00	0.13					
11,800,000.00	AMADEUS IT GROUP 2.5% 20-20/05/2024	EUR	11,624,416.00	0.55					
900,000.00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	813,978.00	0.03					
5,300,000.00	ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	EUR	5,239,633.00	0.25					
3,600,000.00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	3,615,192.00	0.17					
5,300,000.00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	4,590,171.00	0.22					
112,729.00	ELIS SA 0% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	3,557,276.32	0.17					
3,100,000.00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	2,738,540.00	0.13					
2,900,000.00	EL								

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Matériaux de construction									
4,500,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	4,053,510.00	0.19	2,500,000.00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	2,259,025.00	0.11
3,650,000.00	ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028	EUR	3,652,409.00	0.17	5,100,000.00	HOLDING DINFRAS 0.625% 21-16/09/2028	EUR	4,178,430.00	0.20
4,100,000.00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	3,849,039.00	0.18	3,500,000.00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	3,139,080.00	0.15
4,200,000.00	EIFPAGE SA 1.625% 20-14/01/2027	EUR	3,788,484.00	0.18	4,800,000.00	LEASEPLAN CORP 3.5% 20-09/04/2025	EUR	4,716,672.00	0.22
2,000,000.00	EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030	EUR	2,000,840.00	0.09				40,835,844.00	1.94
4,000,000.00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	3,896,600.00	0.18	Chimie				
4,900,000.00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	4,559,940.00	0.22	6,000,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	5,784,240.00	0.28
1,400,000.00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	1,355,368.00	0.06	6,700,000.00	CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	5,630,613.00	0.27
5,800,000.00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	5,229,106.00	0.26	1,600,000.00	INEOS FINANCE PL 6.625% 23-15/05/2028	EUR	1,576,304.00	0.07
7,600,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	7,261,952.00	0.35	4,386,000.00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	4,389,245.64	0.21
4,300,000.00	SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	EUR	4,579,070.00	0.22	2,200,000.00	SOLVAY FIN 15-29/06/2049 FRN	EUR	2,204,928.00	0.10
5,200,000.00	VICTORIA PLC 3.625% 21-24/08/2026	EUR	4,299,100.00	0.20	1,700,000.00	SOLVAY SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,696,957.00	0.08
5,500,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	5,082,330.00	0.24	1,900,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	1,751,705.00	0.08
3,200,000.00	WEBUILD SPA 5.875% 20-15/12/2025	EUR	3,158,048.00	0.15	4,400,000.00	SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	4,116,112.00	0.20
5,200,000.00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	5,054,712.00	0.24	3,600,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	3,344,544.00	0.16
			61,820,508.00	2.93				30,494,648.64	1.45
Télécommunications									
1,000,000.00	ALTICE FRANCE 2.125% 20-15/02/2025	EUR	920,500.00	0.04	Internet				
2,850,000.00	ALTICE FRANCE 2.5% 19-15/01/2025	EUR	2,646,937.50	0.13	6,100,000.00	ADEVINTA ASA 2.625% 20-15/11/2025	EUR	5,859,294.00	0.28
6,400,000.00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	5,347,264.00	0.25	2,400,000.00	ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	EUR	2,238,408.00	0.11
3,650,000.00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	2,141,345.50	0.10	7,000,000.00	ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	EUR	6,840,190.00	0.32
5,200,000.00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	4,597,892.00	0.22	9,900,000.00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	8,455,194.00	0.40
4,500,000.00	CETIN GROUP BV 3.125% 22-14/04/2027	EUR	4,165,065.00	0.20	5,500,000.00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	5,100,810.00	0.24
800,000.00	EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	EUR	787,168.00	0.03				28,493,896.00	1.35
2,800,000.00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2,622,284.00	0.12	Commerce & Distribution				
2,400,000.00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	2,240,160.00	0.11	7,300,000.00	DUFY ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	7,147,284.00	0.34
2,000,000.00	GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	1,908,500.00	0.09	3,387,702.24	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	2,861,841.21	0.14
7,000,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	6,707,260.00	0.32	5,100,000.00	FNAC DARTY SA 1.875% 19-30/05/2024	EUR	4,976,580.00	0.24
1,100,000.00	PFF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	1,024,397.00	0.05	1,050,000.00	NOBEL BIDCO BV 3.125% 21-15/06/2028	EUR	830,802.00	0.04
6,400,000.00	PFF TELECOM GRP 3.5% 20-20/05/2024	EUR	6,400,128.00	0.30	5,300,000.00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	4,688,062.00	0.22
8,000,000.00	PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025	EUR	7,698,880.00	0.37	2,500,000.00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	2,209,025.00	0.10
3,300,000.00	TDC NET AS 5.056% 22-31/05/2028	EUR	3,243,636.00	0.15	4,300,000.00	SEB SA 1.375% 20-16/06/2025	EUR	4,069,520.00	0.19
1,400,000.00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,389,150.00	0.07				26,783,114.21	1.27
6,000,000.00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	5,873,280.00	0.28	Transports				
			59,713,847.00	2.83	6,900,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	6,757,377.00	0.32
Energie					6,800,000.00	INPOST SA 2.25% 21-15/07/2027	EUR	5,930,212.00	0.28
8,000,000.00	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	7,647,040.00	0.37	3,800,000.00	SIXT SE 1.75% 20-09/12/2024	EUR	3,674,638.00	0.17
2,200,000.00	EDP SA 19-30/04/2079 FRN	EUR	2,188,538.00	0.10	7,423,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1.35% 21-19/01/2024	EUR	7,270,308.89	0.35
7,800,000.00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	7,589,400.00	0.36	2,300,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	2,033,591.00	0.10
600,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	572,958.00	0.03				25,666,126.89	1.22
2,300,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,124,602.00	0.10	Stockage & Entrepôt				
5,500,000.00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	5,165,050.00	0.24	8,300,000.00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	6,199,519.00	0.29
3,300,000.00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	3,222,120.00	0.15	2,200,000.00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	1,973,202.00	0.09
6,500,000.00	HOLDING DINFRAS 4.5% 23-06/04/2027	EUR	6,411,600.00	0.30	2,100,000.00	CANPACK EASTERN 2.375% 20-01/11/2027	EUR	1,758,750.00	0.08
3,400,000.00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	3,353,794.00	0.16	2,900,000.00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	2,932,799.00	0.14
2,800,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,524,620.00	0.12	2,400,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	2,370,744.00	0.11
5,100,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	5,014,167.00	0.24	1,900,000.00	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	1,834,602.00	0.09
4,700,000.00	SUEZ 17-31/12/2049	EUR	4,630,017.00	0.22	2,350,000.00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	2,270,335.00	0.11
5,200,000.00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	5,040,100.00	0.24	2,500,000.00	STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	2,500,275.00	0.12
			55,484,006.00	2.63	4,200,000.00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	3,706,710.00	0.18
Cosmétiques								25,546,936.00	1.21
3,200,000.00	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	2,877,920.00	0.14	Appareils électriques & électroniques				
5,700,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 4.375% 20-15/01/2028	EUR	5,234,652.00	0.25	6,200,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	4,779,952.00	0.23
3,000,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	3,021,420.00	0.14	8,700,000.00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	7,793,373.00	0.37
3,300,000.00	FRESENIUS FIN IR 0% 21-01/10/2025	EUR	3,009,963.00	0.14	4,900,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	4,674,453.00	0.22
1,750,000.00	FRESENIUS SE & C 1.875% 22-24/05/2025	EUR	1,676,692.50	0.08	1,300,000.00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	1,286,467.00	0.06
4,000,000.00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	3,434,480.00	0.16	2,600,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	2,674,906.00	0.13
3,400,000.00	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	3,087,438.00	0.15				21,209,151.00	1.03
4,600,000.00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	4,284,992.00	0.20	Métal				
1,600,000.00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	1,638,016.00	0.08	2,160,000.00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	1,905,897.60	0.09
5,100,000.00	H LUNDBECK A/S 0.875% 20-14/10/2027	EUR	4,431,492.00	0.21	900,000.00	ORANO SA 2.75% 20-08/03/2028	EUR	830,043.00	0.04
4,000,000.00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	3,538,320.00	0.17	8,900,000.00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	8,674,830.00	0.41
3,100,000.00	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	2,660,110.00	0.13	2,400,000.00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	2,458,584.00	0.12
1,000,000.00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	903,670.00	0.04	3,009,000.00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	2,977,646.22	0.14
48,000.00	KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	2,065,824.00	0.10				16,847,000.82	0.80
5,700,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	5,167,050.00	0.24	Immobilier				
2,800,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	2,859,696.00	0.14	7,600,000.00	CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	5,376,848.00	0.26
			49,891,735.50	2.37	3,300,000.00	CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	EUR	3,034,185.00	0.14
Services financiers					118,621.00	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	4,827,281.60	0.23
4,700,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	4,539,166.00	0.22	6,000,000.00	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,201,560.00	0.06
3,300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	3,305,115.00	0.16	1,500,000.00	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	300,540.00	0.01
7,000,000.00	CA AUTO BANK 4.375% 23-08/06/2026	EUR	7,001,680.00	0.33				14,740,414.60	0.70
2,900,000.00	CA AUTO BANK SPA 18/09/2023	EUR	2,880,280.00	0.14	Audiovisuel				
4,100,000.00	CA AUTO BANK SPA 24/03/2024	EUR	4,100,246.00	0.19	600,000.00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	591,726.00	0.03
1,000,000.00	CHROME BIDCO SAS 3.5% 21-31/05/2028	EUR	844,190.00	0.04	7,750,000.00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	6,684,375.00	0.32
4,000,000.00	FCA BANK IE 0% 21-16/04/2024	EUR	3,871,960.00	0.18	5,300,000.00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	4,086,459.00	0.19

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
2,300,000.00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	1,700,551.00	0.08	80,000.00	TECHNIP ENERGIES NV	EUR	1,688,800.00	0.08
			13,063,111.00	0.62				7,530,160.00	0.36
	Agriculture					Transports			
3,600,000.00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	3,161,952.00	0.15	320,000.00	ALD SA	EUR	3,137,600.00	0.15
7,400,000.00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	7,059,008.00	0.34	29,000.00	SIXT SE - PRFD	EUR	2,076,400.00	0.10
2,500,000.00	SUDZUCKER INT 5.125% 22-31/10/2027	EUR	2,571,625.00	0.12				5,214,000.00	0.25
			12,792,585.00	0.61		Services diversifiés			
	Alimentation				340,000.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	3,937,200.00	0.19
4,400,000.00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	4,115,232.00	0.20				3,937,200.00	0.19
5,000,000.00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	4,149,300.00	0.20		Alimentation			
2,800,000.00	SODEXO SA 0.5% 20-17/01/2024	EUR	2,748,732.00	0.12	105,000.00	CORBION NV	EUR	2,295,300.00	0.11
			11,013,264.00	0.52				2,295,300.00	0.11
	Textile					Commerce & Distribution			
8,400,000.00	ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	EUR	8,330,700.00	0.39	8,461.00	DIETEREN GROUP	EUR	1,369,835.90	0.06
			8,330,700.00	0.39				1,369,835.90	0.06
	Publicité							637,114,486.30	30.21
7,300,000.00	IPSOS 2.875% 18-21/09/2025	EUR	7,012,380.00	0.33					
			7,012,380.00	0.33		Créances hypothécaires			
	Logiciels					Accessoires & Equipements automobiles			
6,361,965.00	UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV FLAT	EUR	5,947,546.47	0.28	2,700,000.00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	2,527,524.00	0.12
			5,947,546.47	0.28				2,527,524.00	0.12
	Hôtels & Restaurants					Matériaux de construction			
3,800,000.00	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	3,756,224.00	0.17	1,292,412.00	OHL OPERACIONES 6.6% 21-31/03/2026	EUR	1,162,546.45	0.05
			3,756,224.00	0.17				1,162,546.45	0.05
			1,242,904,204.26	58.93				3,690,070.45	0.17
	Actions					Autres valeurs mobilières			
	Banques					Actions			
675,000.00	BNP PARIBAS	EUR	38,961,000.00	1.85		Chimie			
4,030,000.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	43,814,160.00	2.08	180,000.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	29,556,000.00	1.40
1,310,000.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	31,178,000.00	1.47				29,556,000.00	1.40
			113,953,160.00	5.40				29,556,000.00	1.40
	Energie					Fonds			
640,000.00	ENI SPA	EUR	8,436,480.00	0.40		Fond d'investissement			
1,470,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	77,248,500.00	3.66	60,000.00	DNCA BEYOND EU LEADERS-IEUR	EUR	7,706,400.00	0.37
910,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	26,344,500.00	1.25	31,000.00	DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES - CLASS I SHARES EUR	EUR	4,784,540.00	0.23
			112,029,480.00	5.31	33,000.00	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,882,780.00	0.18
	Matériaux de construction				186,000.00	DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB - CLASS I SHARES EUR	EUR	16,286,160.00	0.77
1,320,000.00	BOUYGUES SA	EUR	40,603,200.00	1.92	265,000.22	DNCA INVEST - MIURI - CLASS I SHARES EUR	EUR	35,896,929.73	1.70
820,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	45,698,600.00	2.17	12,600.00	DNCA INVEST - SRI REAL ESTATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	769,000.00	0.04
			86,301,800.00	4.09	160,000.00	DNCA OPPORTUNITES ZONE EU-F 610.00 OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	19,817,600.00	0.94
	Ingénierie & Construction							63,330,511.10	3.00
190,000.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	34,846,000.00	1.65				152,473,920.83	7.23
190,000.00	THALES SA	EUR	26,068,000.00	1.24					
			60,914,000.00	2.89					
	Cosmétiques					Total portefeuille titres		2,065,738,681.84	97.94
21,000.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	3,624,600.00	0.17					
535,000.00	SANOFI	EUR	52,537,000.00	2.49					
365,000.00	SYNLAB AG	EUR	3,303,250.00	0.16					
			59,464,850.00	2.82					
	Télécommunications								
2,130,000.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	12,726,750.00	0.60					
3,520,000.00	ORANGE	EUR	37,671,040.00	1.79					
			50,397,790.00	2.39					
	Appareils électriques & électroniques								
985,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	44,881,525.00	2.13					
			44,881,525.00	2.13					
	Bureautique								
865,489.00	MAJOREL GROUP LUXEMBOURG SA	EUR	24,752,985.40	1.17					
			24,752,985.40	1.17					
	Publicité								
304,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	22,344,000.00	1.06					
			22,344,000.00	1.06					
	Assurances								
1,360,000.00	COFACE SA - W/I	EUR	17,163,200.00	0.81					
			17,163,200.00	0.81					
	Accessoires & Equipements automobiles								
620,000.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	16,777,200.00	0.80					
			16,777,200.00	0.80					
	Audiovisuel								
600,000.00	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	7,788,000.00	0.37					
			7,788,000.00	0.37					
	Chimie								
8,400,000.00	CGG SA	EUR	5,841,360.00	0.28					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(453.00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	44,612,799.00	BNP Paribas Paris	495,299.37
					495,299.37
Index Future					
(865.00)	CAC40 EURO FUT 21/07/2023	EUR	64,010,519.00	BNP Paribas Paris	(861,972.50)
(3,150.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	138,571,335.00	BNP Paribas Paris	(1,588,860.00)
					(2,450,832.50)
Total des Contrats à terme					(1,955,533.13)

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR		
Contrats de changes à terme							
2,139,948.25	CHF	2,196,781.18	EUR	14/07/23	2,196,781.18	BNP Paribas	(4,774.98)
796.55	EUR	874.33	USD	14/07/23	796.55	BNP Paribas	(3.73)
161,643.23	USD	149,565.59	EUR	14/07/23	149,565.59	BNP Paribas	(1,613.01)
							(6,391.72)
Total des contrats de change à terme							(6,391.72)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers (1,961,924.85)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	2,065,738,681.84	97.94
Total Autres instruments financiers	(1,961,924.85)	(0.09)
Avoirs en banque	26,036,481.62	1.23
Autres actifs et passifs	19,344,952.25	0.92
Total actif net	2,109,158,190.86	100.00

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	48.05	47.09
Italie	11.38	11.16
Espagne	10.69	10.46
Pays-Bas	6.06	5.95
Luxembourg	5.32	5.21
Allemagne	3.42	3.34
Suisse	2.67	2.61
Etats-Unis	2.46	2.39
Autres	9.95	9.73
	100.00	97.94

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	20.40	19.97
Gouvernements	8.68	8.50
Energie	8.11	7.94
Fond d'investissement	7.38	7.23
Matériaux de construction	7.23	7.07
Accessoires & Equipements automobiles	7.12	6.98
Services diversifiés	5.47	5.36
Télécommunications	5.33	5.22
Cosmétiques	5.29	5.19
Chimie	3.27	3.21
Appareils électriques & électroniques	3.20	3.14
Ingénierie & Construction	2.95	2.89
Autres	15.57	15.24
	100.00	97.94

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TOTALENERGIES SE	Energie	77,248,500.00	3.66
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	63,330,511.10	3.00
SANOFI	Cosmétiques	52,537,000.00	2.49
ITALY BTIPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	Gouvernements	52,312,102.35	2.48
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	45,698,600.00	2.17
SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	Gouvernements	45,626,992.84	2.16
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	44,881,525.00	2.13
CREDIT AGRICOLE SA	Banques	43,814,160.00	2.08
BOUYGUES SA	Matériaux de construction	40,603,200.00	1.92
BNP PARIBAS	Banques	38,961,000.00	1.85

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		251,551,370.87
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		23,476,628.10
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	275,027,998.97
Avoirs en banque	2.2	6,049,925.99
Produits à recevoir sur vente de titres		3,197,358.90
A recevoir sur souscriptions		33,997.50
A recevoir sur "Contracts for Difference"		83,624.13
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	90,851.92
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	885,999.43
Total actifs		285,369,756.84
Passifs		
Découverts bancaires		106,233.89
Charges à payer		364,380.03
Charges à payer sur achat de titres		4,874,002.88
A payer sur rachats		66,907.12
A payer sur "Contracts for Difference"		57,524.61
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	276,249.79
Autre charge à payer		117.65
Total passifs		5,745,415.97
Actifs nets à la fin de la période		279,624,340.87

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	3,334,914.44
Intérêts sur obligations	2.6	1,113,531.22
Intérêts bancaires	2.6	139,815.06
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	412,243.74
Autres revenus	13	112,766.82
Total revenus		5,113,271.28
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,779,413.61
Commission de banque dépositaire	5	22,441.39
Frais d'administration	5	27,900.52
Frais professionnels	7	22,643.90
Frais de transaction	2.7	179,111.23
Taxe d'abonnement	6	35,329.27
Intérêts bancaires et charges	2.5	13,206.22
Frais d'agent de transfert		41,251.22
Frais d'impression et de publication		12,393.48
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	547,732.17
Autres charges	7	2,954.19
Total charges		2,684,377.20
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2,428,894.08
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	11,139,475.87
Change	2.3	189,701.09
Contrats futures	2.2	(1,587,611.09)
Contrats de changes à terme	2.2	(6,621.41)
"Contracts for difference"	2.2	694,123.73
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		12,857,962.27
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	20,126,150.25
Contrats futures	2.2	(451,601.06)
"Contract for Difference"	2.2	90,851.92
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		32,623,363.38
Souscriptions		19,627,024.83
Rachats		(35,351,387.71)
Actifs nets en début de période		262,725,340.37
Actifs nets à la fin de la période		279,624,340.87

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	341,715.952	26,760.393	(23,368.690)	345,107.655
Class AD shares EUR	51,264.834	1,468.675	(4,364.905)	48,368.604
Class B shares EUR	208,198.609	6,583.547	(17,653.090)	197,129.066
Class I shares EUR	303,573.676	63,609.952	(51,359.143)	315,824.485
Class Q shares EUR	36,381.378	6,335.381	(7,678.993)	35,037.766
Class SI shares EUR	961,519.939	-	(38,377.787)	923,142.152
Class N shares EUR	112,824.405	-	(110,856.950)	1,967.455

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Appareils électriques & électroniques									
17,500.00	ASML HOLDING NV	EUR	11,602,500.00	4.15	9,600,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 20-31/01/2025	USD	8,291,010.28	2.97
5,000.00	NVIDIA CORP	USD	1,937,259.57	0.69				39,147,944.00	14.00
55,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	9,155,300.00	3.27	Banques				
195,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	8,885,175.00	3.18	3,100,000.00	CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	2,930,120.00	1.05
			31,580,234.57	11.29	3,976,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	3,598,757.12	1.29
Accessoires & Equipements automobiles									
14,500.00	DEERE & CO	USD	5,381,255.72	1.92	800,000.00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	802,096.00	0.28
5,000.00	FERRARI NV	EUR	1,497,500.00	0.54	2,650,000.00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	2,651,166.00	0.95
585,000.00	STELLANTIS NV	EUR	9,412,650.00	3.37	4,900,000.00	KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	EUR	4,871,972.00	1.74
			16,291,405.72	5.83	3,800,000.00	SOCIETE GENERALE 2.625% 15-27/02/2025	EUR	3,679,996.00	1.32
Textile									
18,750.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	16,181,250.00	5.79	3,550,000.00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	3,447,831.00	1.23
			16,181,250.00	5.79				21,981,938.12	7.86
Banques									
56,000.00	BNP PARIBAS	EUR	3,232,320.00	1.16	Accessoires & Equipements automobiles				
220,000.00	ING GROEP NV	EUR	2,714,360.00	0.97	3,600,000.00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	3,441,600.00	1.23
50,000.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	6,660,560.54	2.38	3,800,000.00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	3,446,866.00	1.23
138,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	2,934,570.00	1.05	2,993,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	2,896,954.63	1.04
			15,541,810.54	5.56	2,700,000.00	RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	EUR	2,673,081.00	0.96
Matériaux de construction									
48,000.00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	2,185,455.21	0.78	1,200,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	1,112,172.00	0.40
195,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	10,867,350.00	3.89	1,500,000.00	SCANIA CV AB 2.25% 20-03/06/2025	EUR	1,444,110.00	0.52
			13,052,805.21	4.67	800,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	EUR	791,848.00	0.27
Logiciels									
35,000.00	MICROSOFT CORP	USD	10,916,742.99	3.90	900,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	EUR	892,386.00	0.32
			10,916,742.99	3.90	1,000,000.00	TRATON FIN LUX 4% 23-16/09/2025	EUR	988,600.00	0.35
Ingénierie & Construction									
75,000.00	AIRBUS SE	EUR	9,927,000.00	3.55	1,705,000.00	VOLVO CAR AB 2.125% 19-02/04/2024	EUR	1,673,542.75	0.60
			9,927,000.00	3.55	1,312,000.00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	1,190,731.84	0.43
Cosmétiques									
51,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7,530,136.99	2.69				20,551,892.22	7.35
			7,530,136.99	2.69	Services diversifiés				
Alimentation									
61,000.00	NESTLE SA-REG	CHF	6,718,598.06	2.40	3,100,000.00	ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	EUR	3,064,691.00	1.10
			6,718,598.06	2.40	1,700,000.00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	1,707,174.00	0.61
Services financiers									
24,000.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	5,220,296.76	1.87	3,110,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	3,139,607.20	1.12
			5,220,296.76	1.87	1,900,000.00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1,736,220.00	0.62
Internet									
115,000.00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	4,547,124.02	1.63				9,647,692.20	3.45
			4,547,124.02	1.63	Matériaux de construction				
Audiovisuel									
48,000.00	WALT DISNEY CO/THE	USD	3,925,114.49	1.40	2,700,000.00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	2,534,733.00	0.91
			3,925,114.49	1.40	1,300,000.00	CIE DE ST GOBAIN 1.625% 22-10/08/2025	EUR	1,240,382.00	0.44
Assurances									
8,600.00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	2,954,960.00	1.06				3,775,115.00	1.35
			2,954,960.00	1.06	Transports				
Services diversifiés									
1,375.00	ADYEN NV	EUR	2,180,475.00	0.78	3,600,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	3,183,012.00	1.14
22,500.00	RELX PLC	GBP	686,836.86	0.25				3,183,012.00	1.14
			2,867,311.86	1.03	Métal				
Chimie									
2,061.00	ROBERTET SA	EUR	1,718,874.00	0.61	2,800,000.00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	2,729,160.00	0.98
			1,718,874.00	0.61				2,729,160.00	0.98
Energie									
60,577.00	SHELL PLC	EUR	1,671,622.32	0.60	Services financiers				
			1,671,622.32	0.60	1,800,000.00	FCA BANK IE 0% 21-16/04/2024	EUR	1,742,382.00	0.62
			150,645,287.53	53.88	900,000.00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	807,192.00	0.29
Obligations									
Gouvernements									
1,200,000.00	FRANCE O.A.T. 0.5% 15-25/05/2025	EUR	1,139,172.00	0.41				2,549,574.00	0.91
13,831,627.00	FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	EUR	13,681,000.58	4.89	Agriculture				
1,519,687.00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	1,471,528.11	0.53	2,900,000.00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	2,547,128.00	0.91
1,503,270.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	1,479,698.72	0.53				2,547,128.00	0.91
4,300,000.00	ITALY BTPS 2.05% 17-01/08/2027	EUR	4,035,378.00	1.44	Télécommunications				
3,300,000.00	ITALY BTPS 4.5% 10-01/03/2026	EUR	3,361,677.00	1.20	2,250,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	2,155,905.00	0.77
3,481,246.50	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	3,419,315.12	1.22				2,155,905.00	0.77
2,370,973.80	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	2,269,164.19	0.81	Stockage & Entrepôt				
					1,950,000.00	STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	EUR	1,941,907.50	0.69
								1,941,907.50	0.69
					Appareils électriques & électroniques				
					1,000,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	1,028,810.00	0.37
								1,028,810.00	0.37
					Commerce & Distribution				
					600,000.00	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	574,770.00	0.21
								574,770.00	0.21
								111,814,848.04	39.99
					Autres valeurs mobilières				
					Droits				
					Chimie				
					65,277.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025 RTS	EUR	10,718,483.40	3.83
								10,718,483.40	3.83
								10,718,483.40	3.83
					Fonds				
					Fond d'investissement				
					7,000.00	DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES - CLASS I SHARES EUR	EUR	1,080,380.00	0.39

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
12,500.00	DNCA INVEST - SRI REAL ESTATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	769,000.00	0.27
			1,849,380.00	0.66
Total portefeuille titres			275,027,998.97	98.36

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Devise à terme					
115.00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	13,175,985.33	BNP Paribas Paris	144,171.32
					144,171.32
Index Future					
(250.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	10,997,725.00	BNP Paribas Paris	(355,848.84)
(10.00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 15/09/2023	USD	2,782,623.28	BNP Paribas Paris	(64,572.27)
					(420,421.11)
Total des Contrats à terme					(276,249.79)

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devise	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
"Contracts for Difference"						
40,000.00	ALSTOM	Achat	EUR	1,092,800.00	Société Générale Paris - BR	34,800.00
40,000.00	ASTRAZENECA PLC	Achat	GBP	5,255,957.58	Morgan Stanley and Co. Llc.	(191,006.39)
24,000.00	CAP GEMINI SA	Achat	EUR	4,165,200.00	Société Générale Paris - BR	(36,000.00)
145,000.00	CRH PLC	Achat	EUR	7,322,500.00	Société Générale Paris - BR	419,050.00
133,945.00	DAIMLER AG	Achat	EUR	9,867,728.15	Société Générale Paris - BR	263,871.65
252,934.00	DEUTSCHE TELEKOM	Achat	EUR	5,052,609.58	Société Générale Paris - BR	154,795.60
30,000.00	INDITEX	Achat	EUR	1,063,800.00	Société Générale Paris - BR	24,300.00
350,000.00	KONINKLIJKE KPN NV	Achat	EUR	1,144,150.00	Société Générale Paris - BR	60,200.00
400,000.00	NISSAN MOTOR CO LTD	Achat	JPY	1,492,063.11	Goldman Sachs International London	115,482.24
63,000.00	PUBLICIS GROUPE SA	Achat	EUR	4,630,500.00	Société Générale Paris - BR	(27,720.00)
85,000.00	REED ELSEVIER PLC	Achat	GBP	2,596,107.91	Morgan Stanley and Co. Llc.	1,979.94
65,000.00	SIEMENS AG	Achat	EUR	9,915,100.00	Société Générale Paris - BR	(860,600.00)
7,500.00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	Achat	CHF	1,115,337.33	Morgan Stanley and Co. Llc.	66,407.01
35,000.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Achat	JPY	1,367,037.51	Goldman Sachs International London	65,291.87
					90,851.92	
Total des Contracts for Difference					90,851.92	

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Goldman Sachs International London).

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Morgan Stanley and Co. Llc.).

pour le "Contracts for Difference" Repris dans le tableau ci-dessus, la garantie donné/reçu s'élève à EUR 700 000,00 (pour la contrepartie Société Générale Paris - BR).

Total Autres instruments financiers (185,397.87)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	275,027,998.97	98.36
Total Autres instruments financiers	(185,397.87)	(0.07)
Avoirs en banque	5,943,692.10	2.13
Autres actifs et passifs	(1,161,952.33)	(0.42)
Total actif net	279,624,340.87	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	37.01	36.41
Etats-Unis	20.03	19.70
Pays-Bas	12.95	12.75
Italie	9.28	9.12
Suisse	5.67	5.58
Espagne	4.68	4.60
Danemark	2.74	2.69
Autres	7.64	7.51
	100.00	98.36

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	14.23	14.00
Banques	13.64	13.42
Accessoires & Equipements automobiles	13.40	13.18
Appareils électriques & électroniques	11.86	11.66
Matériaux de construction	6.12	6.02
Textile	5.88	5.79
Services diversifiés	4.55	4.48
Chimie	4.52	4.44
Logiciels	3.97	3.90
Ingénierie & Construction	3.61	3.55
Services financiers	2.83	2.78
Cosmétiques	2.74	2.69
Alimentation	2.44	2.40
Autres	10.21	10.05
	100.00	98.36

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	16,181,250.00	5.79
FRANCE O.A.T. 2.25% 13-25/05/2024	Gouvernements	13,681,000.58	4.89
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	11,602,500.00	4.15
MICROSOFT CORP	Logiciels	10,916,742.99	3.90
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	10,867,350.00	3.89
AIR LIQUIDE SA PF 2025 RTS	Chimie	10,718,483.40	3.83
AIRBUS SE	Ingénierie & Construction	9,927,000.00	3.55
STELLANTIS NV	Accessoires & Equipements automobiles	9,412,650.00	3.37
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	9,155,300.00	3.27
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	8,885,175.00	3.18

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		517,365,443.02
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		75,081,724.10
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	592,447,167.12
Avoirs en banque	2.2	12,791,726.97
Produits à recevoir sur vente de titres		4,886,129.80
A recevoir sur souscriptions		19,719.91
Remboursement fiscal à recevoir		29,207.89
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	556,046.96
Total actifs		610,729,998.65
Passifs		
Charges à payer		696,418.06
Charges à payer sur achat de titres		2,247,420.55
A payer sur rachats		3,968,050.65
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	5,241.33
Autre charge à payer		1,896.14
Total passifs		6,919,026.73
Actifs nets à la fin de la période		603,810,971.92

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	16,671,551.49
Intérêts bancaires	2.6	131,496.44
Autres revenus	13	8,381.07
Total revenus		16,811,429.00
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	4,021,945.94
Commission de banque dépositaire	5	49,840.29
Commission de performance	4	7,186.19
Frais d'administration	5	29,526.89
Frais professionnels	7	26,797.00
Frais de transaction	2.7	240,237.92
Taxe d'abonnement	6	56,176.81
Intérêts bancaires et charges	2.5	5,482.77
Frais d'agent de transfert		83,080.92
Frais d'impression et de publication		15,779.44
Autres charges	7	6,706.29
Total charges		4,542,760.46
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		12,268,668.54
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	17,112,370.38
Change	2.3	(14,530.90)
Contrats de changes à terme	2.2	30,971.46
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		29,397,479.48
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	32,400,925.97
Contrats de changes à terme	2.2	(2,741.24)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		61,795,664.21
Souscriptions		92,914,351.78
Rachats		(194,978,495.84)
Distribution de dividendes	10	(748,638.23)
Actifs nets en début de période		644,828,090.00
Actifs nets à la fin de la période		603,810,971.92

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	387,710.381	24,379.277	(50,230.965)	361,858.693
Class AD shares EUR	7,418.750	99.556	(90.000)	7,428.306
Class B shares EUR	163,742.719	4,535.504	(8,538.484)	159,739.739
Class I shares EUR	2,238,191.712	392,520.359	(852,663.948)	1,778,048.123
Class ID shares EUR	813,737.211	6,463.405	-	820,200.616
Class H-A shares USD	4,230.789	-	(637.707)	3,593.082
Class IG shares EUR	19,853.981	618.224	(683.922)	19,788.283
Class N shares EUR	11,333.178	21,194.426	(1,901.092)	30,626.512
Class Q shares EUR	22,644.688	2,772.415	(7,307.298)	18,109.805

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Energie									
432,697.00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	13,249,182.14	2.19					
2,174,038.00	ENEL SPA	EUR	13,409,466.38	2.22					
573,337.00	SHELL PLC	EUR	15,821,234.52	2.62					
291,175.00	TOTALENERGIES SE	EUR	15,301,246.25	2.53					
580,898.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	16,816,997.10	2.80					
			74,598,126.39	12.36					
Banques									
260,684.00	BNP PARIBAS	EUR	15,046,680.48	2.50					
2,966,901.00	CAIXABANK SA	EUR	11,235,654.09	1.86					
1,024,093.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	11,133,939.10	1.84					
5,329,515.00	INTESA SANPAOLO	EUR	12,790,836.00	2.12					
22,825,651.00	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	11,588,149.77	1.92					
			61,795,259.44	10.24					
Ingénierie & Construction									
128,410.00	AIRBUS SE	EUR	16,996,347.60	2.81					
90,303.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	16,561,570.20	2.74					
1,630,628.00	LEONARDO SPA	EUR	16,950,378.06	2.81					
			50,508,295.86	8.36					
Alimentation									
666,366.00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	15,452,122.69	2.56					
786,472.00	CARREFOUR SA	EUR	13,649,221.56	2.26					
163,505.00	HEINEKEN NV	EUR	15,398,900.90	2.55					
			44,500,245.15	7.37					
Chimie									
298,011.00	LANXESS AG	EUR	8,225,103.60	1.36					
1,145,693.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	14,389,904.08	2.38					
1,310,179.00	SUBSEA 7 SA	NOK	14,972,161.99	2.48					
			37,587,169.67	6.22					
Cosmétiques									
185,869.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	17,123,243.22	2.83					
178,646.00	SANOFI	EUR	17,543,037.20	2.91					
			34,666,280.42	5.74					
Services diversifiés									
1,224,142.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	14,175,564.36	2.35					
875,762.00	ISS A/S	DKK	16,965,977.50	2.81					
			31,141,541.86	5.16					
Matériaux de construction									
279,635.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	15,584,058.55	2.58					
267,469.00	CRH PLC	EUR	13,507,184.50	2.24					
			29,091,243.05	4.82					
Accessoires & Equipements automobiles									
479,498.00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	15,823,434.00	2.62					
279,109.00	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	12,377,355.87	2.05					
			28,200,789.87	4.67					
Assurances									
395,321.00	ASR NEDERLAND NV	EUR	16,303,038.04	2.70					
1,664,554.00	LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	11,205,462.46	1.86					
			27,508,500.50	4.56					
Télécommunications									
622,454.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	12,434,141.10	2.05					
3,833,309.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	12,531,087.12	2.08					
			24,965,228.22	4.13					
Audiovisuel									
2,091,894.00	INFORMA PLC	GBP	17,688,066.11	2.93					
			17,688,066.11	2.93					
Appareils électriques & électroniques									
217,711.00	NEXANS SA	EUR	17,275,367.85	2.86					
			17,275,367.85	2.86					
Publicité									
217,489.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	15,985,441.50	2.65					
			15,985,441.50	2.65					
Bureautique									
1,181,933.00	ATOS SE	EUR	15,459,683.64	2.56					
			15,459,683.64	2.56					
Services financiers									
241,044.00	EURONEXT NV - W/I	EUR	15,017,041.20	2.49					
			15,017,041.20	2.49					
Commerce & Distribution									
641,202.00	REXEL SA	EUR	14,497,577.22	2.40					
			14,497,577.22	2.40					
					Transports				
1,424,112.00	ALD SA	EUR	13,963,418.16	2.31					
			13,963,418.16	2.31					
					Hôtels & Restaurants				
164,444.00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	10,407,387.48	1.72					
			10,407,387.48	1.72					
					Métal				
307,697.00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	8,002,322.37	1.33					
			8,002,322.37	1.33					
			572,858,985.96	94.88					
					Fonds				
					Fond d'investissement				
1,442.27	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	2,411,363.40	0.40					
1,574.68	UNION PEA SECURITE	EUR	17,176,817.76	2.84					
			19,588,181.16	3.24					
Total portefeuille titres					592,447,167.12 98.12				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
11,110.98 EUR	12,145.43 USD	14/07/23	11,110.98	BNP Paribas	(5.78)
530,044.01 USD	490,386.59 EUR	14/07/23	490,386.59	BNP Paribas	(5,235.55)
					(5,241.33)
Total des contrats de change à terme					(5,241.33)
pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).					
Total Autres instruments financiers					(5,241.33)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	592,447,167.12	98.12
Total Autres instruments financiers	(5,241.33)	-
Avoirs en banque	12,791,726.97	2.12
Autres actifs et passifs	(1,422,680.84)	(0.24)
Total actif net	603,810,971.92	100.00

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	39.73	38.99
Pays-Bas	15.10	14.82
Royaume-Uni	15.08	14.80
Italie	7.28	7.15
Espagne	6.53	6.40
Allemagne	6.16	6.03
Danemark	4.95	4.86
Suisse	2.89	2.83
Irlande	2.28	2.24
	100.00	98.12

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12.59	12.36
Banques	10.43	10.24
Ingénierie & Construction	8.53	8.36
Alimentation	7.51	7.37
Chimie	6.34	6.22
Cosmétiques	5.85	5.74
Services diversifiés	5.26	5.16
Matériaux de construction	4.91	4.82
Accessoires & Equipements automobiles	4.76	4.67
Assurances	4.64	4.56
Télécommunications	4.21	4.13
Fond d'investissement	3.31	3.24
Audiovisuel	2.99	2.93
Appareils électriques & électroniques	2.92	2.86
Publicité	2.70	2.65
Bureautique	2.61	2.56
Services financiers	2.53	2.49
Commerce & Distribution	2.45	2.40
Transports	2.36	2.31
Autres	3.10	3.05
	100.00	98.12

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
INFORMA PLC	Audiovisuel	17,688,066.11	2.93
SANOFI	Cosmétiques	17,543,037.20	2.91
NEXANS SA	Appareils électriques & électroniques	17,275,367.85	2.86
UNION PEA SECURITE	Fond d'investissement	17,176,817.76	2.84
NOVARTIS AG-REG	Cosmétiques	17,123,243.22	2.83
AIRBUS SE	Ingénierie & Construction	16,996,347.60	2.81
ISS A/S	Services diversifiés	16,965,977.50	2.81
LEONARDO SPA	Ingénierie & Construction	16,950,378.06	2.81
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Energie	16,816,997.10	2.80
DASSAULT AVIATION SA	Ingénierie & Construction	16,561,570.20	2.74

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		359,972,016.50
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		44,562,680.36
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	404,534,696.86
Avoirs en banque	2.2	9,785,070.82
A recevoir sur souscriptions		33,227.74
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	194,422.40
Total actifs		414,547,417.82
Passifs		
Charges à payer		788,130.02
A payer sur rachats		436,846.89
Autre charge à payer		3,896.00
Total passifs		1,228,872.91
Actifs nets à la fin de la période		413,318,544.91

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,538,298.23
Intérêts bancaires	2.6	520,711.29
Autres revenus	13	84,396.92
Total revenus		3,143,406.44
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	4,230,399.20
Commission de banque dépositaire	5	49,189.75
Frais d'administration	5	26,412.79
Frais professionnels	7	19,129.19
Frais de transaction	2.7	489,046.74
Taxe d'abonnement	6	96,830.30
Intérêts bancaires et charges	2.5	15,800.67
Frais d'agent de transfert		54,537.29
Frais d'impression et de publication		10,240.55
Autres charges	7	4,584.19
Total charges		4,996,170.67
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1,852,764.23)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(79,933,376.99)
Change	2.3	526,746.27
Options	2.2	(900,000.00)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(82,159,394.95)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	89,865,081.80
Options	2.2	230,000.00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		7,935,686.85
Souscriptions		20,968,565.44
Rachats		(97,788,441.18)
Actifs nets en début de période		482,202,733.80
Actifs nets à la fin de la période		413,318,544.91

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	1,434,240.300	41,749.668	(108,722.686)	1,367,267.282
Class B shares EUR	468,933.947	37,567.280	(63,318.547)	443,182.680
Class I shares EUR	348,049.074	17,701.567	(250,904.863)	114,845.778
Class Q shares EUR	27,758.218	202.841	(4,716.470)	23,244.589
Class N shares EUR	10,823.426	1,087.709	(5,766.933)	6,144.202

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Cosmétiques				
90,000.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	11,819,568.84	2.86
455,832.00	BENEVOLENTAI	EUR	615,373.20	0.14
26,500.00	CSL LTD	AUD	4,489,117.03	1.09
548,000.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	15,821,065.99	3.83
74,000.00	DANAHER CORP	USD	16,266,715.52	3.94
141,350.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	20,870,291.43	5.05
40,700.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	19,449,738.96	4.71
			89,331,870.97	21.62
Energie				
405,000.00	ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	8,383,403.55	2.03
450,000.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	8,232,750.00	1.99
74,000.00	ENPHASE ENERGY INC	USD	11,351,456.31	2.75
24,000.00	FIRST SOLAR INC	USD	4,178,567.50	1.00
1,275,000.00	IBERDROLA SA	EUR	15,236,250.00	3.69
183,000.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	12,436,893.20	3.01
27,000.00	SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC	USD	6,653,553.76	1.61
			66,472,874.32	16.08
Accessoires & Equipements automobiles				
39,000.00	DEERE & CO	USD	14,473,722.29	3.51
320,000.00	FANUC CORP	JPY	10,217,258.88	2.47
22,400.00	KEYENCE CORP	JPY	9,643,654.82	2.33
103,000.00	WABTEC CORP	USD	10,346,226.42	2.50
103,000.00	XYLEM INC	USD	10,624,528.30	2.57
			55,305,390.71	13.38
Appareils électriques & électroniques				
114,000.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	12,555,871.04	3.04
252,500.00	PRYSMIAN SPA	EUR	9,665,700.00	2.34
61,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10,154,060.00	2.46
1,114,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	18,865,257.40	4.56
			51,240,888.44	12.40
Internet				
100,500.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	23,519,651.04	5.69
			23,519,651.04	5.69
Chimie				
95,500.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	15,681,100.00	3.79
89,000.00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	6,487,919.03	1.57
			22,169,019.03	5.36
Télécommunications				
660,000.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	6,486,001.38	1.57
25,000.00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	11,623,947.07	2.81
			18,109,948.45	4.38
Bureautique				
136,000.00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	9,412,126.76	2.28
70,500.00	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	8,111,568.05	1.96
			17,523,694.81	4.24
Services financiers				
395,000.00	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	12,465,628.30	3.02
			12,465,628.30	3.02
Logiciels				
233,000.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	9,465,625.00	2.29
			9,465,625.00	2.29
Matériaux de construction				
33,000.00	SIKA AG-REG	CHF	8,637,363.99	2.09
			8,637,363.99	2.09
			374,241,955.06	90.55
Autres valeurs mobilières				
Warrants				
Services diversifiés				
7,500,000.00	ADVANCED ONCOTHERAPY PLC WTS 28/02/2025	GBP	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Fonds				
Fond d'investissement				
85,000.00	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	11,605,050.00	2.80

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
180.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	18,687,691.80	4.52
			30,292,741.80	7.32
Total portefeuille titres			404,534,696.86	97.87

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total portefeuille titres	404,534,696.86	97.87
Avoirs en banque	9,785,070.82	2.37
Autres actifs et passifs	(1,001,222.77)	(0.24)
Total actif net	413,318,544.91	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	41.07	40.21
France	13.35	13.06
Japon	8.82	8.63
Espagne	5.80	5.68
Danemark	5.16	5.05
Inde	4.68	4.59
Taiwan	4.66	4.56
Luxembourg	3.02	2.94
Royaume-Uni	2.92	2.86
Corée du Sud	2.87	2.81
Italie	2.39	2.34
Suisse	2.14	2.09
Israël	2.01	1.96
Australie	1.11	1.09
	100.00	97.87

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	22.08	21.62
Energie	16.43	16.08
Accessoires & Equipements automobiles	13.67	13.38
Appareils électriques & électroniques	12.67	12.40
Fond d'investissement	7.49	7.32
Internet	5.81	5.69
Chimie	5.48	5.36
Télécommunications	4.48	4.38
Bureautique	4.33	4.24
Services financiers	3.08	3.02
Logiciels	2.34	2.29
Matériaux de construction	2.14	2.09
	100.00	97.87

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PALO ALTO NETWORKS INC	Internet	23,519,651.04	5.69
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	20,870,291.43	5.05
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Cosmétiques	19,449,738.96	4.71
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	18,865,257.40	4.56
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	18,687,691.80	4.52
DANAHER CORP	Cosmétiques	16,266,715.52	3.94
DAIICHI SANKYO CO LTD	Cosmétiques	15,821,065.99	3.83
AIR LIQUIDE SA	Chimie	15,681,100.00	3.79
IBERDROLA SA	Energie	15,236,250.00	3.69
DEERE & CO	Accessoires & Equipements automobiles	14,473,722.29	3.51

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		402,745,744.29
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(22,475,024.66)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	380,270,719.63
Options à la valeur de marché	2.2	6,059,422.48
Avoirs en banque	2.2	2,631,919.89
Produits à recevoir sur vente de titres		1,161,156.22
A recevoir sur souscriptions		1,177.82
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	131,965.33
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	918,546.23
Total actifs		391,174,907.60
Passifs		
Charges à payer		423,487.80
A payer sur rachats		40,043.83
Autre charge à payer		214.72
Total passifs		463,746.35
Actifs nets à la fin de la période		390,711,161.25

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	93,052.60
Intérêts sur obligations	2.6	1,524,237.91
Intérêts bancaires	2.6	54,957.93
Autres revenus	13	2,152.25
Total revenus		1,674,400.69
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2,088,603.75
Commission de banque dépositaire	5	23,517.68
Frais d'administration	5	34,862.26
Frais professionnels	7	14,078.03
Frais de transaction	2.7	47,035.32
Taxe d'abonnement	6	37,059.43
Intérêts bancaires et charges	2.5	9,177.44
Frais d'agent de transfert		42,994.68
Frais d'impression et de publication		11,607.93
Autres charges	7	4,122.60
Total charges		2,313,059.12
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(638,658.43)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(8,816,286.11)
Change	2.3	7,728.71
Contrats futures	2.2	(1,316,721.82)
Options	2.2	1,317,403.89
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(9,446,533.76)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	31,649,940.58
Contrats futures	2.2	(3,217,758.89)
Options	2.2	695,466.78
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		19,681,114.71
Souscriptions		20,029,230.92
Rachats		(41,803,462.39)
Actifs nets en début de période		392,804,278.01
Actifs nets à la fin de la période		390,711,161.25

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	480,796.192	24,520.856	(41,240.874)	464,076.174
Class B shares EUR	124,949.246	2,910.150	(10,390.967)	117,468.429
Class I shares EUR	1,933,471.898	95,862.221	(205,001.632)	1,824,332.487
Class N shares EUR	3,850.161	-	(1,095.360)	2,754.801

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Appareils électriques & électroniques									
2,600,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	2,004,496.00	0.51	5,200,000.00	QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	4,234,061.18	1.08
11,500,000.00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	7,795,390.00	2.00				10,107,589.97	2.59
800,000.00	BE SEMICONDUCTOR 0.75% 20-05/08/2027 CV	EUR	1,670,040.00	0.43	Industrie sidérurgique				
5,500,000.00	BE SEMICONDUCTOR 1.875% 22-06/04/2029 CV	EUR	6,439,015.00	1.65	7,500,000.00	VOESTALPINE AG 2.75% 23-28/04/2028 CV	EUR	7,598,175.00	1.94
11,500,000.00	PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	12,372,620.00	3.17				7,598,175.00	1.94
55,000.00	SCHNEIDER 0.000001% 20-15/06/26 CV FLAT	EUR	10,503,350.00	2.69	Immobilier				
7,000,000.00	SK HYNIX INC 1.75% 23-11/04/2030 CV	USD	7,870,736.40	2.01	175,000.00	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	7,121,625.00	1.82
56,000.00	SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	10,568,936.00	2.71				7,121,625.00	1.82
11,600,000.00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	12,894,508.15	3.30	Internet				
			72,119,091.55	18.47	3,000,000.00	DELIVERY HERO AG 1% 20-23/01/2027 CV	EUR	2,330,130.00	0.60
Services diversifiés					6,000,000.00	JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	3,945,000.00	1.01
7,500,000.00	AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	EUR	9,752,175.00	2.50				6,275,130.00	1.61
5,800,000.00	BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV	EUR	5,289,252.00	1.35				362,525,042.78	92.79
140,000.00	EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	EUR	9,458,120.00	2.42	Actions				
9,500,000.00	ELIS SA 2.25% 22-22/09/2029 CV	EUR	11,778,765.00	3.02	Energie				
7,500,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	5,678,475.00	1.45	60,000.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	5,595,000.00	1.43
80,000.00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	7,087,200.00	1.81				5,595,000.00	1.43
			49,043,987.00	12.55	Matériaux de construction				
Commerce & Distribution					43,734.00	CIE DE SAINT-GOBAIN-PART CRT	EUR	5,204,346.00	1.33
11,800,000.00	DUFREY ONE BV 0.75% 21-30/03/2026 CV	CHF	10,735,266.60	2.75				5,204,346.00	1.33
14,585,400.00	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	12,321,359.99	3.15	Immobilier				
5,500,000.00	WH SMITH 1.625% 21-07/05/2026 CV	GBP	5,685,893.48	1.46	2,050,000.00	PIERRE & VACANCES	EUR	3,308,700.00	0.85
			28,742,520.07	7.36				3,308,700.00	0.85
Accessoires & Equipements automobiles								14,108,046.00	3.61
7,500,000.00	FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	USD	7,524,729.80	1.93	Warrants				
14,300,000.00	PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	13,741,728.00	3.52	730,751.00	PIERRE & VACANCES CW 15/09/2027 P&V	EUR	255,762.85	0.06
12,321.00	RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	EUR	3,794,868.00	0.96				255,762.85	0.06
			25,061,325.80	6.41	Fonds				
Transports					Fond d'investissement				
1,600,000.00	AIR FRANCE-KLM 22-23/02/2171 CV FRN	EUR	2,066,688.00	0.52	29,999.72	DNCA GLOBAL CONVER B-IA HEUR	EUR	3,381,868.00	0.87
5,000,000.00	DT LUFTHANSA AG 2% 20-17/11/2025 CV	EUR	5,775,100.00	1.48				3,381,868.00	0.87
13,500,000.00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	11,469,735.00	2.94	Total portefeuille titres				
5,000,000.00	JET2 PLC 1.625% 21-10/06/2026 CV	GBP	5,422,543.41	1.39				380,270,719.63	97.33
			24,734,066.41	6.33					
Matériaux de construction									
12,500,000.00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	9,922,500.00	2.54					
9,500,000.00	SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	EUR	10,116,550.00	2.59					
			20,039,050.00	5.13					
Télécommunications									
5,000,000.00	AMERICA MOVIL BV 0% 21-02/03/2024 CV	EUR	5,272,900.00	1.35					
11,500,000.00	CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	12,048,895.00	3.08					
			17,321,795.00	4.43					
Banques									
7,000,000.00	BNP PARIBAS 0% 22-13/05/2025 CV	EUR	8,156,960.00	2.08					
10,500,000.00	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	9,050,895.00	2.32					
			17,207,855.00	4.40					
Bureautique									
16,200,000.00	ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	14,224,572.00	3.64					
			14,224,572.00	3.64					
Hôtels & Restaurants									
14,436,000.00	ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	14,181,899.98	3.63					
			14,181,899.98	3.63					
Energie									
8,500,000.00	NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	7,967,985.00	2.04					
210,000.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	6,079,290.00	1.56					
			14,047,275.00	3.60					
Services financiers									
3,000,000.00	GRP BRUXELLES 2.125% 22-29/11/2025 CV	EUR	2,993,130.00	0.76					
8,000,000.00	SELENA 0% 20-25/06/2025 CV	EUR	7,449,440.00	1.91					
3,500,000.00	WENDEL SE 2.625% 23-27/03/2026 CV	EUR	3,436,125.00	0.88					
			13,878,695.00	3.55					
Ingénierie & Construction									
70,000.00	SAFRAN SA 0.875% 20-15/05/2027 CV FLAT	EUR	10,480,890.00	2.68					
			10,480,890.00	2.68					
Alimentation									
10,000,000.00	FEMSA 2.625% 23-24/02/2026 CV	EUR	10,339,500.00	2.65					
			10,339,500.00	2.65					
Cosmétiques									
8,710,850.16	KORIAN SA 21-08/03/2170 CV FRN FLAT	EUR	5,873,528.79	1.51					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(120.00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	16,048,800.00	BNP Paribas Paris	75,600.00
					75,600.00
Devise à terme					
90.00	EUR/CHF CURRENCY FUTURE 18/09/2023	CHF	11,526,048.87	BNP Paribas Paris	(10,364.10)
70.00	EURO / GBP FUTURE 18/09/2023	GBP	10,196,352.62	BNP Paribas Paris	18,343.60
280.00	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	32,080,659.95	BNP Paribas Paris	351,025.83
					359,005.33
Index Future					
(600.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	26,394,540.00	BNP Paribas Paris	(302,640.00)
					(302,640.00)
Total des Contrats à terme					131,965.33

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Equity Option					
75.00	CALL ASTRAZENCA PLC 21/06/2024 128	GBP	3,584,037.48	BNP Paribas Paris	456,406.28
3,100.00	CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 20/12/202	EUR	8,595,650.30	BNP Paribas Paris	1,736,000.00
2,000.00	CALL DUFREY AG-REG 20/12/2024 44	CHF	4,212,012.83	BNP Paribas Paris	956,056.20
7,500.00	CALL IBERDROLA SA 15/03/2024 11	EUR	6,747,418.12	BNP Paribas Paris	840,000.00
80.00	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 15/12/	EUR	5,938,613.68	BNP Paribas Paris	1,334,960.00
4,000.00	CALL TOTALENERGIES SE 21/06/2024 60	EUR	6,206,785.60	BNP Paribas Paris	736,000.00
					6,059,422.48
Total des Options					6,059,422.48

pour le Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Total Autres instruments financiers **6,191,387.81**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	380,270,719.63	97.33
Total Autres instruments financiers	6,191,387.81	1.58
Avoirs en banque	2,631,919.89	0.67
Autres actifs et passifs	1,617,133.92	0.42
Total actif net	390,711,161.25	100.00

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	46.55	45.29
Italie	10.74	10.46
Pays-Bas	9.88	9.62
Espagne	8.34	8.12
Royaume-Uni	5.94	5.79
Autriche	4.58	4.45
Suisse	3.39	3.30
Mexique	2.72	2.65
Allemagne	2.13	2.08
Corée du Sud	2.07	2.01
Autres	3.66	3.56
	100.00	97.33

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	18.97	18.47
Services diversifiés	12.90	12.55
Commerce & Distribution	7.56	7.36
Matériaux de construction	6.64	6.46
Accessoires & Equipements automobiles	6.59	6.41
Transports	6.50	6.33
Energie	5.17	5.03
Télécommunications	4.56	4.43
Banques	4.53	4.40
Bureautique	3.74	3.64
Hôtels & Restaurants	3.73	3.63
Services financiers	3.72	3.61
Ingénierie & Construction	2.76	2.68
Immobilier	2.74	2.67
Alimentation	2.72	2.65
Cosmétiques	2.66	2.59
Autres	4.51	4.42
	100.00	97.33

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	Bureautique	14,224,572.00	3.64
ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	Hôtels & Restaurants	14,181,899.98	3.63
PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	Accessoires & Equipements automobiles	13,741,728.00	3.52
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	Appareils électriques & électroniques	12,894,508.15	3.30
PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	Appareils électriques & électroniques	12,372,620.00	3.17
FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	Commerce & Distribution	12,321,359.99	3.15
CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	Télécommunications	12,048,895.00	3.08
ELIS SA 2.25% 22-22/09/2029 CV	Services diversifiés	11,778,765.00	3.02
INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	Transports	11,469,735.00	2.94
DUFREY ONE BV 0.75% 21-30/03/2026 CV	Commerce & Distribution	10,735,266.60	2.75

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		255,018,127.95
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		43,785,111.86
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	298,803,239.81
Avoirs en banque	2.2	8,760,124.85
Produits à recevoir sur vente de titres		5,243,933.89
A recevoir sur "Contracts for Difference"		159,469.50
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	18,419.18
Total actifs		312,985,187.23
Passifs		
Découverts bancaires		3,145,246.94
Charges à payer		1,494,672.50
Charges à payer sur achat de titres		2,047,965.43
A payer sur rachats		536,055.98
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	2,671.17
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	241,280.00
Moins-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	697,806.24
Total passifs		8,165,698.26
Actifs nets à la fin de la période		304,819,488.97

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	5,497,102.36
Intérêts sur obligations	2.6	15,534.25
Intérêts bancaires	2.6	237,438.85
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	3,187,678.24
Autres revenus	13	11,541.85
Total revenus		8,949,295.55
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2,367,816.46
Commission de banque dépositaire	5	27,157.53
Commission de performance	4	1,093,028.07
Frais d'administration	5	31,902.86
Frais professionnels	7	12,892.80
Frais de transaction	2.7	287,270.65
Taxe d'abonnement	6	55,671.76
Intérêts bancaires et charges	2.5	10,696.26
Frais d'agent de transfert		58,472.26
Frais d'impression et de publication		16,507.70
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	634,875.01
Autres charges	7	4,335.65
Total charges		4,600,627.01
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		4,348,668.54
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	38,212,708.10
Change	2.3	15,441.27
Contrats futures	2.2	(16,943,553.94)
Contrats de changes à terme	2.2	245,010.05
"Contracts for difference"	2.2	(4,846,387.42)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		21,031,886.60
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	8,853,811.52
Contrats futures	2.2	(5,382,610.00)
Contrats de changes à terme	2.2	(572,354.38)
"Contract for Difference"	2.2	(950,217.28)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		22,980,516.46
Souscriptions		17,363,562.34
Rachats		(128,381,328.94)
Actifs nets en début de période		392,856,739.11
Actifs nets à la fin de la période		304,819,488.97

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	286,550.994	28,605.760	(45,049.891)	270,106.863
Class AD shares EUR	750.000	3,536.000	(3,536.000)	750.000
Class B shares EUR	1,362,235.917	47,011.241	(698,466.390)	710,780.768
Class I shares EUR	1,291,405.765	44,113.204	(239,090.760)	1,096,428.209
Class Q shares EUR	208,377.001	6,104.217	(18,464.330)	196,016.888
Class BG shares EUR	646.258	-	(2.692)	643.566
Class H-A shares USD	2,500.003	-	(155.000)	2,345.003
Class H-I shares USD	0.008	-	(0.001)	0.007
Class N shares EUR	80,507.754	11,673.128	(24,240.862)	67,940.020

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Matériaux de construction									
168,889.00	ARISTON HOLDING NV	EUR	1,634,845.52	0.54	5,000,000.00	FRANCE(ELECTRICITE DE) 0% 25/07/2023 NEU	EUR	4,988,877.97	1.64
270,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	15,047,100.00	4.94	5,000,000.00	NEXANS SA 0% 26/09/2023 NEUCP	EUR	4,951,682.38	1.62
420,000.00	CRH PLC	EUR	21,210,000.00	6.96	7,000,000.00	RENAULT SA (REGIE NATIONALE DES USINES)	EUR	6,979,189.10	2.29
162,000.00	HOLCIM LTD	CHF	9,982,700.91	3.27	5,000,000.00	RENAULT SAS 0% 05/09/2023 NEUCP	EUR	4,966,221.11	1.63
15,000.00	SPIE SA - WII	EUR	444,000.00	0.14	10,000,000.00	VALEO SA 0% 24/07/2023 NEUCP	EUR	9,976,329.37	3.27
115,000.00	VINCI SA	EUR	12,233,700.00	4.01				36,861,662.88	12.09
			60,552,346.43	19.86				36,861,662.88	12.09
Bureautique					Obligations				
85,000.00	CAPGEMINI SE	EUR	14,751,750.00	4.84	Banques				
80,000.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	14,624,000.00	4.80	12,000,000.00	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 16/10/2023	EUR	12,000,000.00	3.94
			29,375,750.00	9.64				12,000,000.00	3.94
Accessoires & Equipements automobiles					Fonds				
183,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	13,481,610.00	4.42	Fond d'investissement				
970,000.00	STELLANTIS NV	EUR	15,607,300.00	5.12	70.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	7,267,435.70	2.38
			29,088,910.00	9.54				7,267,435.70	2.38
Textile					Total portefeuille titres				
25,000.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	21,575,000.00	7.08				298,803,239.81	98.03
			21,575,000.00	7.08					
Equipement diversifié									
90,000.00	SIEMENS AG-REG	EUR	13,728,600.00	4.50					
			13,728,600.00	4.50					
Publicité									
175,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	12,862,500.00	4.22					
			12,862,500.00	4.22					
Banques									
82,000.00	BNP PARIBAS	EUR	4,733,040.00	1.55					
203,000.00	ING GROEP NV	EUR	2,504,614.00	0.82					
200,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	4,253,000.00	1.40					
			11,490,654.00	3.77					
Ingénierie & Construction									
41,000.00	AIRBUS SE	EUR	5,426,760.00	1.78					
21,000.00	THALES SA	EUR	2,881,200.00	0.95					
			8,307,960.00	2.73					
Appareils électriques & électroniques									
7,000.00	ASML HOLDING NV	EUR	4,641,000.00	1.52					
16,000.00	U-BLOX HOLDING AG	CHF	1,606,665.78	0.53					
			6,247,665.78	2.05					
Assurances									
16,806.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	3,583,039.20	1.18					
			3,583,039.20	1.18					
Télécommunications									
158,000.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	3,156,208.00	1.04					
			3,156,208.00	1.04					
Commerce & Distribution									
44,000.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,029,640.93	0.99					
			3,029,640.93	0.99					
Cosmétiques									
15,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2,214,746.17	0.73					
			2,214,746.17	0.73					
Audiovisuel									
108,000.00	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	1,401,840.00	0.46					
			1,401,840.00	0.46					
			206,614,860.51	67.79					
Obligations									
Services diversifiés									
16,000,000.00	FAURECIA 0% 28/11/2023	EUR	15,753,312.00	5.17					
6,000,000.00	ILIAD SA 0% 08/11/2023	EUR	5,920,386.00	1.94					
10,000,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 20/10/2023	GBP	11,447,292.72	3.76					
			33,120,990.72	10.87					
Transports									
3,000,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1.35% 21-19/01/2024	EUR	2,938,290.00	0.96					
			2,938,290.00	0.96					
			36,059,280.72	11.83					
Autres valeurs mobilières									
Instruments du marché monétaire									
Banques									
5,000,000.00	DANONE SA 0% 25/09/2023 NEUCP	EUR	4,999,362.95	1.64					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Index Future					
(110.00)	CAC40 EURO FUT 21/07/2023	EUR	8,140,066.00	BNP Paribas Paris	(109,615.00)
(55.00)	DAX INDEX - FUTURE 15/09/2023	EUR	22,203,362.50	BNP Paribas Paris	83,875.00
(429.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	18,872,096.10	BNP Paribas Paris	(215,540.00)
					(241,280.00)
Total des Contrats à terme					(241,280.00)

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
267,895.32	USD	247,876.64	EUR	14/07/23	247,876.64
					(2,671.17)
Total des contrats de change à terme					(2,671.17)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devise	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
"Contracts for Difference"						
23,000.00	ASTRAZENECA PLC	Achat	GBP	3,022,175.61	Morgan Stanley and Co. Lc.	(109,828.68)
2,552.00	CAC 40 GR	Vente	EUR	56,924,452.64	Morgan Stanley and Co. Lc.	(903,203.84)
33,000.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Achat	CHF	5,127,247.58	Morgan Stanley and Co. Lc.	190,076.05
1,875.00	DAX INDEX	Vente	EUR	30,277,312.50	Morgan Stanley and Co. Lc.	266,662.50
15,550.00	ESTX 50 EUR GRT	Vente	EUR	31,586,404.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	(262,484.00)
230,000.00	INDITEX	Achat	EUR	8,155,800.00	Société Générale Paris - BR	186,300.00
75,000.00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Achat	GBP	4,749,169.73	Morgan Stanley and Co. Lc.	(89,097.49)
65,000.00	MS EU WEAK BAL SHT GTR	Vente	EUR	7,116,200.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	11,700.00
180,000.00	REED ELSEVIER PLC	Achat	GBP	5,497,640.27	Morgan Stanley and Co. Lc.	4,192.83
324,000.00	REXEL PROMESSES	Achat	EUR	7,325,640.00	Société Générale Paris - BR	61,560.00
65,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Achat	EUR	10,819,900.00	Société Générale Paris - BR	122,200.00
277,000.00	STMICROELECTRONICS	Achat	EUR	12,621,505.00	Société Générale Paris - BR	22,160.00
24,300.00	STXE 600 AU&PT EUR GRT	Vente	EUR	13,878,945.00	Société Générale Paris - BR	55,404.00
13,500.00	STXE 600 CHEM (EUR) GRT	Vente	EUR	9,168,344.07	Société Générale Paris - BR	(71,504.08)
5,600.00	STXE 600 FD&BV EUR GRT	Vente	EUR	3,148,768.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	(45,778.32)
24,500.00	STXE 600 IG&S EUR GRT	Vente	EUR	9,477,285.22	Société Générale Paris - BR	117,159.79
15,500.00	STXE 600 PR&HO EUR GRT	Vente	EUR	11,543,315.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	(164,145.00)
26,000.00	STXE 600 UTIL EUR GRT	Vente	EUR	9,604,140.00	Goldman Sachs International London	(89,180.00)
					(697,806.24)	
Total des Contracts for Difference					(697,806.24)	

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Goldman Sachs International London).

pour le "Contracts for Difference" Repris dans le tableau ci-dessus, la garantie donné/reçu s'élève à EUR 750 000,00 (pour la contrepartie Morgan Stanley and Co. Lc.).

pour le "Contracts for Difference" Repris dans le tableau ci-dessus, la garantie donné/reçu s'élève à EUR 3 518,07 (pour la contrepartie Société Générale Paris - BR).

Total Autres instruments financiers (941,757.41)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	298,803,239.81	98.03
Total Autres instruments financiers	(941,757.41)	(0.31)
Avoirs en banque	5,614,877.91	1.84
Autres actifs et passifs	1,343,128.66	0.44
Total actif net	304,819,488.97	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	61.33	60.11
Pays-Bas	12.61	12.36
Allemagne	11.36	11.14
Irlande	7.10	6.96
Suisse	3.88	3.80
Autres	3.72	3.66
	100.00	98.03

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Matériaux de construction	20.27	19.86
Banques	20.21	19.80
Services diversifiés	11.08	10.87
Bureautique	9.83	9.64
Accessoires & Equipements automobiles	9.74	9.54
Textile	7.22	7.08
Equipement diversifié	4.59	4.50
Publicité	4.30	4.22
Ingénierie & Construction	2.78	2.73
Fond d'investissement	2.43	2.38
Appareils électriques & électroniques	2.09	2.05
Autres	5.46	5.36
	100.00	98.03

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	21,575,000.00	7.08
CRH PLC	Matériaux de construction	21,210,000.00	6.96
FAURECIA 0% 28/11/2023	Services diversifiés	15,753,312.00	5.17
STELLANTIS NV	Accessoires & Equipements automobiles	15,607,300.00	5.12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	15,047,100.00	4.94
CAPGEMINI SE	Bureautique	14,751,750.00	4.84
SOPRA STERIA GROUP	Bureautique	14,624,000.00	4.80
SIEMENS AG-REG	Equipement diversifié	13,728,600.00	4.50
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Accessoires & Equipements automobiles	13,481,610.00	4.42
PUBLICIS GROUPE	Publicité	12,862,500.00	4.22

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		889,321,729.08
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		392,133,834.97
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	1,281,455,564.05
Avoirs en banque	2.2	59,039,690.79
A recevoir sur souscriptions		21,077,976.26
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,946.50
Autres créances		5,250.24
Total actifs		1,361,580,427.84
Passifs		
Découverts bancaires		237.52
Charges à payer		1,479,530.66
Charges à payer sur achat de titres		8,114,454.33
A payer sur rachats		128,005.12
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	99,119.84
Autre charge à payer		837.73
Total passifs		9,822,185.20
Actifs nets à la fin de la période		1,351,758,242.64

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	12,159,887.73
Intérêts bancaires	2.6	223,566.80
Autres revenus	13	731,901.83
Total revenus		13,115,356.36
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	7,659,669.40
Commission de banque dépositaire	5	79,080.89
Frais d'administration	5	33,989.56
Frais professionnels	7	28,021.59
Frais de transaction	2.7	543,902.98
Taxe d'abonnement	6	136,214.83
Intérêts bancaires et charges	2.5	16,704.29
Frais d'agent de transfert		135,428.26
Frais d'impression et de publication		17,758.19
Autres charges	7	19,270.74
Total charges		8,670,040.73
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		4,445,315.63
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	38,169,686.04
Change	2.3	(275,569.28)
Contrats de changes à terme	2.2	284,906.67
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		42,624,339.06
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	92,563,863.96
Contrats de changes à terme	2.2	(59,146.86)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		135,129,056.16
Souscriptions		234,776,005.63
Rachats		(126,127,064.19)
Distribution de dividendes	10	(598,498.51)
Actifs nets en début de période		1,108,578,743.55
Actifs nets à la fin de la période		1,351,758,242.64

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	397,678.998	30,379.317	(32,980.441)	395,077.874
Class AD shares EUR	6,082.016	-	-	6,082.016
Class B shares EUR	735,974.144	85,917.032	(97,534.212)	724,356.964
Class I shares EUR	1,084,926.215	132,358.632	(159,968.030)	1,057,316.817
Class F shares EUR	1,140,265.313	523,265.603	(50,886.000)	1,612,644.916
Class H-A shares USD	27,592.786	1,583.673	(2,234.942)	26,941.517
Class H-I shares USD	18,499.785	-	(233.000)	18,266.785
Class IG shares EUR	41,427.190	135.201	(1,762.389)	39,800.002
Class H-I shares CHF	13,487.718	680.000	(253.000)	13,914.718
Class ID shares EUR	1,322,067.777	41,400.000	(125,070.766)	1,238,397.011
Class N shares EUR	288,045.810	58,497.286	(72,580.282)	273,962.814
Class Q shares EUR	66,361.399	20,254.128	(11,590.266)	75,025.261

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Cosmétiques									
1,102,773.00	AMPLIFON SPA	EUR	37,042,145.07	2.74					
632,519.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	83,067,798.47	6.15					
125,969.00	BACHEM HOLDING AG	CHF	10,057,611.09	0.74					
402,130.00	BIOMERIEUX	EUR	38,652,735.60	2.86					
224,375.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	38,727,125.00	2.86					
279,578.00	INTERPARFUMS SA	EUR	18,256,443.40	1.35					
68,507.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	37,404,556.93	2.77					
166,816.00	MERCK KGAA	EUR	25,280,964.80	1.87					
724,085.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	106,910,965.48	7.91					
88,265.00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	20,186,205.50	1.49					
190,913.00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	28,365,412.01	2.10					
			443,951,963.35	32.84					
Services diversifiés									
6,699.00	ADYEN NV	EUR	10,623,274.20	0.79					
1,634,761.00	EDENRED	EUR	100,276,239.74	7.42					
269,109.00	MIPS AB	SEK	12,214,558.75	0.90					
			123,114,072.69	9.11					
Appareils électriques & électroniques									
89,683.00	ASML HOLDING NV	EUR	59,459,829.00	4.40					
359,254.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	59,801,420.84	4.42					
			119,261,249.84	8.82					
Matériaux de construction									
158,531.00	ALTEN SA	EUR	22,876,023.30	1.69					
1,302,806.00	CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	35,957,445.60	2.66					
263,028.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	16,018,405.20	1.19					
1,259,257.00	OENEO	EUR	17,566,635.15	1.30					
62,714.00	SIKA AG-REG	CHF	16,414,655.91	1.21					
			108,833,165.16	8.05					
Textile									
108,849.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	93,936,687.00	6.95					
			93,936,687.00	6.95					
Transports									
148,815.00	DSV A/S	DKK	28,639,792.51	2.12					
147,111.00	ID LOGISTICS GROUP	EUR	39,719,970.00	2.94					
			68,359,762.51	5.06					
Divertissement									
311,518.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	57,397,191.50	4.25					
			57,397,191.50	4.25					
Chimie									
83,771.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	13,755,198.20	1.02					
118,261.00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	7,748,994.14	0.57					
179,765.00	IMCD NV	EUR	23,675,050.50	1.76					
229.00	ROBERTET SA	EUR	190,986.00	0.01					
97,159.00	SYMRISE AG	EUR	9,329,207.18	0.69					
			54,699,436.02	4.05					
Commerce & Distribution									
266,959.00	MONCLER SPA	EUR	16,909,183.06	1.25					
571,176.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	15,389,052.08	1.14					
			32,298,235.14	2.39					
Energie									
339,341.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	31,643,548.25	2.34					
			31,643,548.25	2.34					
Immobilier									
2,792,769.00	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	27,615,109.08	2.04					
			27,615,109.08	2.04					
Equipement diversifié									
66,763.00	VAT GROUP AG	CHF	25,285,649.94	1.87					
			25,285,649.94	1.87					
Alimentation									
113,865.00	LAURENT-PERRIER	EUR	14,688,585.00	1.09					
			14,688,585.00	1.09					
Bureautique									
92,243.00	TELEPERFORMANCE	EUR	14,154,688.35	1.05					
			14,154,688.35	1.05					
Accessoires & Equipements automobiles									
1,040,596.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	13,739,750.40	1.02					
			13,739,750.40	1.02					
					Publicité				
124,270.00	DKSH HOLDING AG	CHF	8,465,466.82	0.62					
			8,465,466.82	0.62					
			1,237,444,561.05	91.55					
					Autres valeurs mobilières				
					Actions				
					Chimie				
210,000.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025	EUR	34,482,000.00	2.55					
			34,482,000.00	2.55					
					Fonds				
					Fond d'investissement				
46,775.00	DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE - CLASS I SHARES EUR	EUR	9,529,003.00	0.70					
			9,529,003.00	0.70					
					Total portefeuille titres				
					1,281,455,564.05				
					94.80				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat		Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Contrats de changes à terme						
2,447,650.50	CHF	2,512,655.41	EUR	14/07/23	2,512,655.41	BNP Paribas (5,461.56)
58,163.14	EUR	56,685.04	CHF	14/07/23	58,163.14	BNP Paribas 99.07
329,539.93	EUR	361,923.27	USD	14/07/23	329,539.93	BNP Paribas (1,730.80)
9,205,261.23	USD	8,517,632.74	EUR	14/07/23	8,517,632.74	BNP Paribas (92,026.55)
						(99,119.84)

Total des contrats de change à terme (99,119.84)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers (99,119.84)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	1,281,455,564.05	94.80
Total Autres instruments financiers	(99,119.84)	(0.01)
Avoirs en banque	59,039,453.27	4.37
Autres actifs et passifs	11,362,345.16	0.84
Total actif net	1,351,758,242.64	100.00

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	43.62	41.34
Danemark	10.58	10.03
Suisse	9.83	9.31
Royaume-Uni	9.24	8.76
Pays-Bas	7.32	6.95
Italie	7.02	6.65
Irlande	5.73	5.44
Suède	3.23	3.06
Allemagne	2.70	2.56
Luxembourg	0.73	0.70
	100.00	94.80

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	34.65	32.84
Services diversifiés	9.62	9.11
Appareils électriques & électroniques	9.31	8.82
Matériaux de construction	8.49	8.05
Textile	7.33	6.95
Chimie	6.96	6.60
Transports	5.33	5.06
Divertissement	4.48	4.25
Commerce & Distribution	2.52	2.39
Energie	2.47	2.34
Immobilier	2.15	2.04
Autres	6.69	6.35
	100.00	94.80

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	106,910,965.48	7.91
EDENRED	Services diversifiés	100,276,239.74	7.42
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	93,936,687.00	6.95
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	83,067,798.47	6.15
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	59,801,420.84	4.42
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	59,459,829.00	4.40
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Divertissement	57,397,191.50	4.25
ID LOGISTICS GROUP	Transports	39,719,970.00	2.94
ESSILORLUXOTTICA	Cosmétiques	38,727,125.00	2.86
BIOMERIEUX	Cosmétiques	38,652,735.60	2.86

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		307,389,830.20
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		11,087,865.29
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	318,477,695.49
Avoirs en banque	2.2	14,012,785.19
Produits à recevoir sur vente de titres		2,195,125.98
A recevoir sur souscriptions		2,340,877.09
Remboursement fiscal à recevoir		1,048.86
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	516,130.41
Autres créances		389,609.55
Total actifs		337,933,272.57
Passifs		
Charges à payer		1,613,919.12
Charges à payer sur achat de titres		1,420,686.20
A payer sur rachats		36,013.53
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	368.08
Total passifs		3,070,986.93
Actifs nets à la fin de la période		334,862,285.64

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	5,781,943.32
Intérêts bancaires	2.6	58,683.66
Autres revenus	13	59,124.07
Total revenus		5,899,751.05
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,771,668.75
Commission de banque dépositaire	5	54,554.20
Commission de performance	4	972,969.91
Frais d'administration	5	28,408.95
Frais professionnels	7	20,704.62
Frais de transaction	2.7	268,396.32
Taxe d'abonnement	6	33,855.41
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,656.40
Frais d'agent de transfert		44,277.14
Frais d'impression et de publication		15,843.89
Autres charges	7	3,815.78
Total charges		3,221,151.37
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2,678,599.68
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	12,646,362.98
Change	2.3	(20,158.96)
Contrats futures	2.2	96,180.00
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		15,400,983.70
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	2,989,385.18
Contrats de changes à terme	2.2	(368.08)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		18,390,000.80
Souscriptions		84,413,110.26
Rachats		(70,118,307.22)
Actifs nets en début de période		302,177,481.80
Actifs nets à la fin de la période		334,862,285.64

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	132,988.400	91,927.959	(43,553.629)	181,362.730
Class B shares EUR	181,733.351	42,544.491	(46,957.738)	177,320.104
Class I shares EUR	595,311.941	202,212.959	(130,010.848)	667,514.052
Class ID shares EUR	1,007,413.042	-	(91,549.000)	915,864.042
Class N shares EUR	195,237.387	95,022.161	(116,183.068)	174,076.480
Class Q shares EUR	15,831.442	4,791.802	(916.787)	19,706.457
Class SI shares EUR	1.000	-	-	1.000
Class H-A shares USD	-	13,608.826	-	13,608.826
Class H-I shares USD	-	2,265.348	-	2,265.348

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services diversifiés									
868,405.00	APPLUS SERVICES SA	EUR	8,566,815.33	2.56					
152,131.00	DCC PLC	GBP	7,792,503.44	2.33					
690,279.00	NEXT 15 GROUP PLC	GBP	5,458,816.47	1.63					
342,990.00	SECURITAS AB-B SHS	SEK	2,577,947.51	0.77					
49,842.00	TRIGANO SA	EUR	6,544,254.60	1.95					
			30,940,337.35	9.24					
Chimie									
64,562.00	BRENTAG SE	EUR	4,609,726.80	1.38					
1,112,153.00	FUGRO NV	EUR	15,859,301.78	4.74					
354,782.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	4,456,061.92	1.33					
159,888.00	SOL SPA	EUR	4,229,037.60	1.26					
			29,154,128.10	8.71					
Commerce & Distribution									
63,176.00	AZELIS GROUP NV	EUR	1,319,114.88	0.39					
66,568.00	DIETEREN GROUP	EUR	10,777,359.20	3.23					
748,769.00	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	5,602,185.00	1.67					
382,598.00	JUMBO SA	EUR	9,641,469.60	2.88					
1,208,209.00	ON THE BEACH GROUP PLC	GBP	1,350,881.82	0.40					
			28,691,010.50	8.57					
Transports									
1,164,466.00	ALD SA	EUR	11,417,589.13	3.41					
1,423,826.00	IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	EUR	6,649,267.42	1.99					
118,838.00	SIXT SE - PRFD	EUR	8,508,800.80	2.54					
			26,575,657.35	7.94					
Cosmétiques									
119,701.00	DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	5,422,455.30	1.62					
536,996.00	GRIFOLS SA - B	EUR	4,462,436.76	1.33					
105,420.00	MEDIOS AG	EUR	1,644,552.00	0.49					
160,138.00	QIAGEN N.V.	EUR	6,588,077.32	1.97					
1,317,032.00	UNIPHAR PLC	EUR	3,924,755.36	1.17					
			22,042,276.74	6.58					
Logiciels									
26,153.00	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	5,161,371.23	1.54					
151,916.00	CRANEWARE PLC	GBP	2,415,128.41	0.72					
1,168,441.00	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	6,825,353.78	2.04					
52,131.00	PSI SOFTWARE AG	EUR	1,712,503.35	0.51					
			16,114,356.77	4.81					
Matériaux de construction									
25,184.00	ACKERMANS & VAN HAAREN	EUR	3,797,747.20	1.13					
54,993.00	ALTEN SA	EUR	7,935,489.90	2.37					
42,544.00	IMERYS SA	EUR	1,518,820.80	0.45					
213,792.00	NORDIC WATERPROOFING HOLD AB	SEK	2,503,146.94	0.75					
			15,755,204.84	4.70					
Appareils électriques & électroniques									
262,305.00	BARCO N.V.	EUR	5,991,046.20	1.79					
608,883.00	RS GROUP PLC	GBP	5,390,955.81	1.61					
89,791.00	SUESS MICROTEC SE	EUR	2,186,410.85	0.65					
			13,568,412.86	4.05					
Assurances									
170,597.00	ASR NEDERLAND NV	EUR	7,035,420.28	2.10					
324,116.00	TRYG A/S	DKK	6,427,038.33	1.92					
			13,462,458.61	4.02					
Divertissement									
313,595.00	3I GROUP PLC	GBP	7,116,617.07	2.13					
34,197.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	6,300,797.25	1.88					
			13,417,414.32	4.01					
Agriculture									
645,449.00	DOLE PLC	USD	7,992,737.20	2.39					
1,400,489.00	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	4,670,630.82	1.39					
			12,663,368.02	3.78					
Publicité									
48,390.00	DKSH HOLDING AG	CHF	3,296,402.51	0.98					
156,599.00	IPSOS	EUR	7,978,719.05	2.39					
			11,275,121.56	3.37					
Services financiers									
464,989.00	BFF BANK SPA	EUR	4,663,839.67	1.39					
185,417.00	JTC PLC	GBP	1,530,007.16	0.46					
51,308.00	VZ HOLDING AG	CHF	4,317,113.41	1.29					
			10,510,960.24	3.14					
					Energie				
110,454.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	10,299,835.50	3.08					
			10,299,835.50	3.08					
					Alimentation				
202,376.00	ACOMO NV	EUR	4,432,034.40	1.32					
71,555.00	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	5,699,355.75	1.71					
			10,131,390.15	3.03					
					Banques				
1,355,488.00	AIB GROUP PLC	EUR	5,218,628.80	1.56					
66,588.00	BAWAG GROUP AG	EUR	2,811,345.36	0.84					
57,720.00	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	1,780,662.00	0.53					
			9,810,636.16	2.93					
					Equipelement diversifié				
83,030.00	SAES GETTERS-RSP	EUR	2,308,234.00	0.69					
157,372.00	SAES GETTERS SPA	EUR	4,461,496.20	1.33					
200,716.00	VALLOUREC SA	EUR	2,172,750.70	0.65					
			8,942,480.90	2.67					
					Accessoires & Equipements automobiles				
380,180.00	METSO CORP	EUR	4,199,088.10	1.26					
26,331.00	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	3,923,319.00	1.17					
			8,122,407.10	2.43					
					Audiovisuel				
904,637.00	INFORMA PLC	GBP	7,649,182.54	2.28					
			7,649,182.54	2.28					
					Ingénierie & Construction				
41,531.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	7,616,785.40	2.27					
			7,616,785.40	2.27					
					Bureautique				
141,875.00	CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	1,273,737.97	0.38					
89,475.00	EXCLUSIVE NETWORKS SA	EUR	1,744,762.50	0.52					
21,248.00	TELEPERFORMANCE	EUR	3,260,505.60	0.98					
			6,279,006.07	1.88					
					Télécommunications				
123,927.00	GN STORE NORD A/S	DKK	2,832,712.25	0.85					
			2,832,712.25	0.85					
					Immobilier				
1,697,082.00	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	1,615,622.06	0.48					
			1,615,622.06	0.48					
					Internet				
128,083.00	FUTURE PLC	GBP	1,006,930.10	0.29					
			1,006,930.10	0.29					
					Total portefeuille titres				
					318,477,695.49				
					95.11				

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
33,180.92 EUR	36,270.13 USD	14/07/23	33,180.92	BNP Paribas	(17.26)
1,585,762.43 USD	1,451,804.44 EUR	14/07/23	1,451,804.44	BNP Paribas	(350.82)
					(368.08)
Total des contrats de change à terme					(368.08)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

Total Autres instruments financiers					(368.08)
--	--	--	--	--	-----------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	318,477,695.49	95.11
Total Autres instruments financiers	(368.08)	-
Avoirs en banque	14,012,785.19	4.18
Autres actifs et passifs	2,372,173.04	0.71
Total actif net	334,862,285.64	100.00

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	18.99	18.07
Irlande	13.87	13.19
Pays-Bas	13.84	13.17
Royaume-Uni	11.30	10.73
Allemagne	8.79	8.36
Belgique	6.87	6.54
Italie	5.48	5.20
Espagne	4.09	3.89
Suisse	4.01	3.81
Suède	3.74	3.56
Grèce	3.03	2.88
Danemark	2.91	2.77
Autres	3.08	2.94
	100.00	95.11

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Services diversifiés	9.72	9.24
Chimie	9.15	8.71
Commerce & Distribution	9.01	8.57
Transports	8.34	7.94
Cosmétiques	6.92	6.58
Logiciels	5.06	4.81
Matériaux de construction	4.95	4.70
Appareils électriques & électroniques	4.26	4.05
Assurances	4.23	4.02
Divertissement	4.21	4.01
Agriculture	3.98	3.78
Publicité	3.54	3.37
Services financiers	3.30	3.14
Energie	3.23	3.08
Alimentation	3.18	3.03
Banques	3.08	2.93
Equipement diversifié	2.81	2.67
Accessoires & Equipements automobiles	2.55	2.43
Audiovisuel	2.40	2.28
Ingénierie & Construction	2.39	2.27
Autres	3.69	3.50
	100.00	95.11

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FUGRO NV	Chimie	15,859,301.78	4.74
ALD SA	Transports	11,417,589.13	3.41
DIETEREN GROUP	Commerce & Distribution	10,777,359.20	3.23
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	10,299,835.50	3.08
JUMBO SA	Commerce & Distribution	9,641,469.60	2.88
APPLUS SERVICES SA	Services diversifiés	8,566,815.33	2.56
SIXT SE - PRFD	Transports	8,508,800.80	2.54
DOLE PLC	Agriculture	7,992,737.20	2.39
IPSOS	Publicité	7,978,719.05	2.39
ALTEN SA	Matériaux de construction	7,935,489.90	2.37

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		413,053,987.38
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		78,196,400.28
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	491,250,387.66
Avoirs en banque	2.2	10,164,085.21
A recevoir sur souscriptions		231,444.61
Autres créances		2,362.16
Total actifs		501,648,279.64
Passifs		
Découverts bancaires		524.73
Charges à payer		618,319.55
Charges à payer sur achat de titres		2,986,864.85
A payer sur rachats		160,312.44
Total passifs		3,766,021.57
Actifs nets à la fin de la période		497,882,258.07

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	4,299,741.83
Intérêts bancaires	2.6	24,117.00
Autres revenus	13	840,485.30
Total revenus		5,164,344.13
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	3,341,252.20
Commission de banque dépositaire	5	56,414.53
Frais d'administration	5	26,412.79
Frais professionnels	7	29,694.44
Frais de transaction	2.7	173,681.75
Taxe d'abonnement	6	78,886.85
Intérêts bancaires et charges	2.5	9,212.94
Frais d'agent de transfert		80,347.35
Frais d'impression et de publication		8,595.64
Autres charges	7	4,883.08
Total charges		3,809,381.57
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,354,962.56
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	2,655,667.08
Change	2.3	(41,207.09)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		3,969,422.55
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	42,868,649.36
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		46,838,071.91
Souscriptions		51,978,221.40
Rachats		(147,612,223.26)
Actifs nets en début de période		546,678,188.02
Actifs nets à la fin de la période		497,882,258.07

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	1,003,844.884	114,921.964	(266,938.137)	851,828.711
Class B shares EUR	75,156.932	3,802.705	(5,443.093)	73,516.544
Class I shares EUR	578,204.337	57,132.790	(108,552.229)	526,784.898
Class ID shares EUR	1,320,222.555	-	(289,892.000)	1,030,330.555
Class N shares EUR	653,275.068	110,032.960	(256,099.689)	507,208.339
Class Q shares EUR	13,578.852	1,946.361	(346.344)	15,178.869

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Cosmétiques				
242,935.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	31,904,299.51	6.42
46,238.00	BACHEM HOLDING AG	CHF	3,691,732.26	0.74
590,667.00	BONESUPPORT HOLDING AB	SEK	6,403,819.16	1.29
26,658.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	14,555,164.85	2.92
203,587.00	MEDISTIM ASA	NOK	4,856,676.39	0.98
67,714.00	MERCK KGAA	EUR	10,262,056.70	2.06
291,164.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	42,990,290.30	8.64
31,202.00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	7,135,897.40	1.43
60,475.00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	8,985,235.64	1.80
			130,785,172.21	26.28
Appareils électriques & électroniques				
49,192.00	ASML HOLDING NV	EUR	32,614,296.00	6.55
2,070,868.00	NCAB GROUP AB	SEK	14,788,897.94	2.97
428,125.00	NKT A/S	DKK	23,792,388.53	4.78
270,474.00	VAISALA OYJ- A SHS	EUR	11,400,479.10	2.29
			82,596,061.57	16.59
Assurances				
688,603.00	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	10,115,258.60	2.03
1,730,600.00	TRYG A/S	DKK	34,316,826.48	6.89
			44,432,085.08	8.92
Commerce & Distribution				
104,718.00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	16,255,499.06	3.26
333,334.00	HARVIA OYJ	EUR	7,700,015.40	1.55
660,304.00	MUSTI GROUP OY	EUR	11,812,838.56	2.37
271,688.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	7,320,021.82	1.47
			43,088,374.84	8.65
Divertissement				
214,955.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	39,605,458.75	7.95
			39,605,458.75	7.95
Accessoires & Equipements automobiles				
924,944.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	12,212,712.42	2.46
865,300.00	BEIJER REF AB	SEK	10,116,512.31	2.03
24,512.00	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	2,959,048.70	0.59
			25,288,273.43	5.08
Transports				
87,175.00	DSV A/S	DKK	16,777,031.29	3.37
2,729,686.00	SELF STORAGE GROUP ASA	NOK	5,344,820.13	1.07
			22,121,851.42	4.44
Chimie				
86,826.00	IMCD NV	EUR	11,434,984.20	2.30
92,177.00	SYMRISE AG	EUR	8,850,835.54	1.77
			20,285,819.74	4.07
Services diversifiés				
2,430.00	ADYEN NV	EUR	3,853,494.00	0.77
561,615.00	COOR SERVICE MANAGEMENT	SEK	2,524,294.65	0.51
232,405.00	MIPS AB	SEK	10,548,604.94	2.12
			16,926,393.59	3.40
Matériaux de construction				
160,605.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	9,780,844.50	1.97
19,679.00	SIKA AG-REG	CHF	5,150,748.06	1.03
			14,931,592.56	3.00
Logiciels				
2,019,761.00	FORTNOX AB	SEK	10,928,201.99	2.19
2,009,315.00	SMARTCRAFT ASA	NOK	3,917,128.27	0.79
			14,845,330.26	2.98
Publicité				
208,897.00	DKSH HOLDING AG	CHF	14,230,390.46	2.86
			14,230,390.46	2.86
Equipement diversifié				
22,615.00	VAT GROUP AG	CHF	8,565,147.96	1.72
			8,565,147.96	1.72
Immobilier				
760,284.00	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	7,517,745.15	1.51
			7,517,745.15	1.51
Internet				
336,858.00	HEMNET GROUP AB	SEK	5,403,741.09	1.09
			5,403,741.09	1.09

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Alimentation				
215,440.00	VIVA WINE GROUP AB	SEK	626,949.55	0.13
			626,949.55	0.13
			491,250,387.66	98.67
Total portefeuille titres			491,250,387.66	98.67

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total portefeuille titres	491,250,387.66	98.67
Avoirs en banque	10,163,560.48	2.04
Autres actifs et passifs	(3,531,690.07)	(0.71)
Total actif net	497,882,258.07	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Danemark	24.01	23.68
Suède	16.46	16.26
Suisse	14.54	14.33
Irlande	10.05	9.92
Pays-Bas	9.75	9.62
Royaume-Uni	8.63	8.52
Finlande	6.29	6.21
Norvège	4.93	4.87
Allemagne	3.89	3.83
France	1.45	1.43
	100.00	98.67

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	26.63	26.28
Appareils électriques & électroniques	16.81	16.59
Assurances	9.04	8.92
Commerce & Distribution	8.77	8.65
Divertissement	8.06	7.95
Accessoires & Equipements automobiles	5.15	5.08
Transports	4.50	4.44
Chimie	4.13	4.07
Services diversifiés	3.45	3.40
Matériaux de construction	3.04	3.00
Logiciels	3.02	2.98
Publicité	2.90	2.86
Autres	4.50	4.45
	100.00	98.67

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	42,990,290.30	8.64
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Divertissement	39,605,458.75	7.95
TRYG A/S	Assurances	34,316,826.48	6.89
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	32,614,296.00	6.55
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	31,904,299.51	6.42
NKT A/S	Appareils électriques & électroniques	23,792,388.53	4.78
DSV A/S	Transports	16,777,031.29	3.37
CIE FINANCIERE RICEMO-A REG	Commerce & Distribution	16,255,499.06	3.26
NCAB GROUP AB	Appareils électriques & électroniques	14,788,897.94	2.97
LONZA GROUP AG-REG	Cosmétiques	14,555,164.85	2.92

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		163,815,747.50
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(2,693,474.96)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	161,122,272.54
Avoirs en banque	2.2	5,218,976.99
Produits à recevoir sur vente de titres		989,649.88
A recevoir sur souscriptions		50,437.13
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,367,524.01
Total actifs		168,748,860.55
Passifs		
Charges à payer		1,377,197.76
Charges à payer sur achat de titres		1,528,962.24
A payer sur rachats		214,933.02
Total passifs		3,121,093.02
Actifs nets à la fin de la période		165,627,767.53

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	16,488.80
Intérêts sur obligations	2.6	1,871,815.97
Intérêts bancaires	2.6	23,240.55
Autres revenus	13	60.99
Total revenus		1,911,606.31
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	462,094.14
Commission de banque dépositaire	5	9,943.05
Commission de performance	4	1,247,898.47
Frais d'administration	5	25,639.99
Frais professionnels	7	11,665.62
Frais de transaction	2.7	756.24
Taxe d'abonnement	6	27,455.04
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,040.14
Frais d'agent de transfert		37,381.38
Frais d'impression et de publication		6,089.60
Autres charges	7	1,793.08
Total charges		1,836,756.75
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		74,849.56
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(833,333.57)
Contrats futures	2.2	195,062.27
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(563,421.74)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	2,397,648.92
Contrats futures	2.2	(216,910.70)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1,617,316.48
Souscriptions		25,510,953.04
Rachats		(22,862,314.25)
Distribution de dividendes	10	(18,281.24)
Actifs nets en début de période		161,380,093.50
Actifs nets à la fin de la période		165,627,767.53

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	904,153.443	65,533.354	(151,824.054)	817,862.743
Class AD shares EUR	30,324.650	993.860	(2,583.059)	28,735.451
Class B shares EUR	69,159.554	6,984.264	(9,392.555)	66,751.263
Class I shares EUR	602,044.234	176,501.678	(62,863.407)	715,682.505

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Banques									
400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 18-31/12/2049 FRN	EUR	396,976.00	0.24	700,000.00	AMADEUS IT GROUP 2.5% 20-20/05/2024	EUR	689,584.00	0.42
2,400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	2,380,008.00	1.44	900,000.00	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	849,663.00	0.51
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	953,490.00	0.58	300,000.00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	271,326.00	0.16
900,000.00	BANCO SABADELL 1.75% 19-10/05/2024	EUR	878,463.00	0.53	1,200,000.00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	1,205,064.00	0.73
2,300,000.00	BANCO SABADELL 18-12/12/2028 FRN	EUR	2,299,126.00	1.39	1,478,699.95	ELIS SA 0% 17-06/10/2023 CV FLAT	EUR	1,465,050.41	0.88
200,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	190,310.00	0.11	1,300,000.00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	1,222,078.00	0.74
2,000,000.00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	2,002,960.00	1.21	300,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	302,856.00	0.18
800,000.00	BANCO SANTANDER 20-11/02/2025 FRN	EUR	797,152.00	0.48	900,000.00	INDRA SISTEMAS S 1.25% 16-07/10/2023	EUR	893,862.00	0.54
1,700,000.00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	1,685,788.00	1.02	800,000.00	INDRA SISTEMAS S 3% 18-19/04/2024	EUR	784,480.00	0.47
1,300,000.00	BANCO SANTANDER 22-05/05/2024 FRN	EUR	1,307,826.00	0.79	1,000,000.00	MEDIO AMBIENTE 0.815% 19-04/12/2023	EUR	986,200.00	0.60
1,600,000.00	BANKIA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,587,408.00	0.96	500,000.00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	456,900.00	0.28
2,400,000.00	BANKIA 19-15/02/2029 FRN	EUR	2,366,328.00	1.43	700,000.00	SIXT SE 5.125% 23-09/10/2027	EUR	718,620.00	0.43
2,000,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	1,875,460.00	1.13	11,600.00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	1,250,781.60	0.76
1,000,000.00	BNP PARIBAS 23-24/02/2025 FRN	EUR	1,000,720.00	0.60	11,798,411.01 7.12				
1,500,000.00	CAIXABANK 17-14/07/2028	EUR	1,499,940.00	0.91	Energie				
400,000.00	CAIXABANK 17-31/12/2049	EUR	388,208.00	0.23	500,000.00	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	477,940.00	0.29
2,000,000.00	CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	1,890,400.00	1.14	1,800,000.00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,751,400.00	1.06
1,000,000.00	CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	EUR	1,013,650.00	0.61	100,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	95,493.00	0.06
500,000.00	CESKA SPORITELNA 23-29/06/2027 FRN	EUR	500,465.00	0.30	400,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	369,496.00	0.22
900,000.00	CONTI-GUMMI FIN 2.125% 20-27/11/2023	EUR	496,480.00	0.30	1,000,000.00	GAS NAT FENOSA F 15-29/12/2049 FRN	EUR	976,400.00	0.59
500,000.00	CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-15/07/2025	EUR	867,717.00	0.52	800,000.00	IBERDROLA INTL 18-31/12/2049 FRN	EUR	789,128.00	0.48
200,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-12/10/2026 FRN	EUR	197,714.00	0.12	300,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	294,951.00	0.18
850,000.00	CREDITO EMILIANO 19-25/10/2025 FRN	EUR	813,212.00	0.49	1,400,000.00	SUEZ 17-31/12/2049	EUR	1,379,154.00	0.83
1,550,000.00	DELL BANK INTERN 1.625% 20-24/06/2024	EUR	1,509,917.00	0.91	1,900,000.00	TOTALENERGIES SE 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,841,575.00	1.11
1,000,000.00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	979,820.00	0.59	7,975,537.00 4.82				
600,000.00	DT PFANDBRIEFBAN 17-28/06/2027	EUR	470,892.00	0.28	Télécommunications				
400,000.00	IBERCAJA 23-07/06/2027 FRN	EUR	398,932.00	0.24	900,000.00	EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	EUR	885,564.00	0.53
800,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	724,096.00	0.44	586,000.00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	546,972.40	0.33
200,000.00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	200,524.00	0.12	1,000,000.00	GN STORE NORD 0% 19-21/05/2024 CV	EUR	954,250.00	0.58
1,400,000.00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	1,365,266.00	0.82	2,200,000.00	PFF TELECOM GRP 3.5% 20-20/05/2024	EUR	2,200,044.00	1.33
900,000.00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	900,396.00	0.54	300,000.00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	297,675.00	0.18
2,800,000.00	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	2,811,312.00	1.71	1,500,000.00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,468,320.00	0.89
800,000.00	JYSKE BANK A/S 21-02/09/2026 FRN	EUR	721,512.00	0.44	6,352,825.40 3.84				
200,000.00	JYSKE BANK A/S 22-11/04/2026 FRN	EUR	198,498.00	0.12	Chimie				
1,100,000.00	KBC GROUP NV 22-29/06/2025 FRN	EUR	1,083,049.00	0.65	1,400,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,349,656.00	0.81
2,400,000.00	KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	EUR	2,386,272.00	1.44	400,000.00	PPG INDUSTRIES 1.875% 22-01/06/2025	EUR	383,764.00	0.23
1,300,000.00	KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	EUR	1,287,741.00	0.78	1,230,000.00	SAIPEM FIN INTL 3.75% 16-08/09/2023	EUR	1,227,613.80	0.74
1,600,000.00	NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	EUR	1,608,848.00	0.97	1,900,000.00	SOLVAY FIN 13-29/11/2049 FRN	EUR	1,901,406.00	1.16
300,000.00	PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	EUR	297,744.00	0.18	1,100,000.00	SOLVAY SA 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,098,031.00	0.66
1,500,000.00	SKANDINAV ENSKIL 16-31/10/2028	EUR	1,481,100.00	0.89	5,960,470.80 3.60				
1,000,000.00	SOCIETE GENERALE 1.25% 19-15/02/2024	EUR	983,340.00	0.59	Gouvernements				
1,300,000.00	SOCIETE GENERALE 20-21/04/2026 FRN	EUR	1,218,971.00	0.74	1,244,960.00	FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024	EUR	1,233,008.38	0.74
2,600,000.00	UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	EUR	2,520,986.00	1.52	4,064,379.00	ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	4,090,756.82	2.48
2,300,000.00	UBS GROUP FUNDIN 18-17/04/2025 FRN	EUR	2,226,768.00	1.34	610,745.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	599,879.85	0.36
1,400,000.00	UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN	EUR	1,251,754.00	0.76	5,923,645.05 3.58				
400,000.00	UNICREDIT BANK C 3.625% 23-15/02/2026	EUR	393,944.00	0.24	Services financiers				
1,600,000.00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	1,553,952.00	0.94	500,000.00	BANCA IFIS SPA 1.75% 20-25/06/2024	EUR	482,890.00	0.29
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	995,280.00	0.60	1,000,000.00	CA AUTO BANK 4.375% 23-08/06/2026	EUR	1,000,240.00	0.60
900,000.00	UNIONE DI BANCHE 19-04/03/2029 FRN	EUR	903,969.00	0.55	300,000.00	CA AUTO BANK SPA 24/03/2024	EUR	300,018.00	0.18
600,000.00	UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	593,826.00	0.36	1,400,000.00	FCA BANK IE 0% 21-16/04/2024	EUR	1,355,186.00	0.83
600,000.00	UNIONE DI BANCHE 2.625% 19-20/06/2024	EUR	591,216.00	0.36	900,000.00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	813,249.00	0.49
			59,049,726.00	35.65	1,200,000.00	LEASEPLAN CORP 2.125% 22-06/05/2025	EUR	1,148,652.00	0.69
Accessoires & Equipements automobiles									
1,300,000.00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	1,242,800.00	0.75	5,100,235.00 3.08				
2,000,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	1,935,820.00	1.17	Internet				
2,900,000.00	FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	EUR	2,896,694.00	1.75	1,100,000.00	ADEVINTA ASA 2.625% 20-15/11/2025	EUR	1,056,594.00	0.64
900,000.00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	852,174.00	0.51	3,200,000.00	ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	EUR	3,126,944.00	1.89
600,000.00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	579,708.00	0.35	4,183,538.00 2.53				
250,000.00	RCI BANQUE 2% 19-11/07/2024	EUR	244,622.50	0.15	Transports				
200,000.00	RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	EUR	198,006.00	0.11	792,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	775,629.36	0.47
500,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	EUR	499,260.00	0.30	1,100,000.00	SIXT SE 1.75% 20-09/12/2024	EUR	1,063,711.00	0.64
1,400,000.00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1,314,040.00	0.79	1,800,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1.35% 21-19/01/2024	EUR	1,762,974.00	1.07
1,700,000.00	RENAULT 1% 18-18/04/2024	EUR	1,652,587.00	1.00	400,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	353,668.00	0.21
2,100,000.00	TRATON FIN LUX 0% 21-14/06/2024	EUR	2,016,021.00	1.22	3,955,982.36 2.39				
1,400,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	EUR	1,388,156.00	0.84	Métal				
1,500,000.00	VOLKSWAGEN INTFN 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,450,875.00	0.88	1,200,000.00	ORANO SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	1,211,520.00	0.73
1,300,000.00	ZF EUROPE 1.25% 19-23/10/2023	EUR	1,287,598.00	0.78	2,175,000.00	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	2,152,336.50	1.30
500,000.00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	474,990.00	0.29	3,363,856.50 2.03				
400,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	402,020.00	0.24	Textile				
			18,435,371.50	11.13	2,800,000.00	ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	EUR	2,776,900.00	1.68
Services diversifiés									
700,000.00	ALD SA 23-21/02/2025 FRN	EUR	701,946.00	0.42	Matériaux de construction				
					700,000.00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	657,153.00	0.40
					1,000,000.00	HOLCIM FINANCE L 19-31/12/2049 FRN	EUR	974,150.00	0.59
					400,000.00	SAIPEM FIN INTL 2.625% 17-07/01/2025	EUR	387,248.00	0.22

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
600,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	573,312.00	0.35
			2,591,863.00	1.56
	Logiciels			
16,000.00	UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV	EUR	1,714,608.00	1.04
			1,714,608.00	1.04
	Cosmétiques			
300,000.00	FRESENIUS FIN IR 0% 21-01/10/2025	EUR	273,633.00	0.17
1,200,000.00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	1,159,452.00	0.70
			1,433,085.00	0.87
	Audiovisuel			
1,200,000.00	LAGARDERE SCA 1.625% 17-21/06/2024	EUR	1,183,452.00	0.71
			1,183,452.00	0.71
	Stockage & Entrepôt			
1,000,000.00	BALL CORP 0.875% 19-15/03/2024	EUR	976,990.00	0.59
			976,990.00	0.59
	Appareils électriques & électroniques			
800,000.00	NEXANS SA 2.75% 17-05/04/2024	EUR	791,672.00	0.48
			791,672.00	0.48
	Alimentation			
650,000.00	SODEXO SA 0.5% 20-17/01/2024	EUR	638,098.50	0.39
			638,098.50	0.39
	Hôtels & Restaurants			
500,000.00	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	495,145.00	0.30
			495,145.00	0.30
	Immobilier			
500,000.00	CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	EUR	459,725.00	0.27
			459,725.00	0.27
	Commerce & Distribution			
300,000.00	SEB SA 1.5% 17-31/05/2024	EUR	293,163.00	0.17
			293,163.00	0.17
	Publicité			
100,000.00	IPSOS 2.875% 18-21/09/2025	EUR	96,060.00	0.05
			96,060.00	0.05
			145,550,360.12	87.88
	Actions			
	Bureautique			
29,000.00	MAJOREL GROUP LUXEMBOURG SA	EUR	829,400.00	0.50
			829,400.00	0.50
			829,400.00	0.50
	Fonds			
	Fond d'investissement			
142.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	14,742,512.42	8.90
			14,742,512.42	8.90
Total portefeuille titres			161,122,272.54	97.28

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	161,122,272.54	97.28
Avoirs en banque	5,218,976.99	3.15
Autres actifs et passifs	(713,482.00)	(0.43)
Total actif net	165,627,767.53	100.00

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	33.43	32.48
Espagne	18.36	17.88
Italie	11.11	10.84
Pays-Bas	8.78	8.54
Allemagne	5.00	4.86
Etats-Unis	4.56	4.43
Irlande	3.30	3.22
Luxembourg	3.23	3.15
Suisse	2.95	2.86
Belgique	2.83	2.75
Autres	6.45	6.27
	100.00	97.28

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	36.65	35.65
Accessoires & Equipements automobiles	11.44	11.13
Fond d'investissement	9.15	8.90
Services diversifiés	7.32	7.12
Energie	4.95	4.82
Télécommunications	3.94	3.84
Chimie	3.70	3.60
Gouvernements	3.68	3.58
Services financiers	3.17	3.08
Internet	2.60	2.53
Transports	2.46	2.39
Métal	2.09	2.03
Autres	8.85	8.61
	100.00	97.28

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	14,742,512.42	8.90
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	Gouvernements	4,090,756.82	2.48
ILIAD 0.75% 21-11/02/2024	Internet	3,126,944.00	1.89
FORD MOTOR CRED 18-15/11/2023 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	2,896,694.00	1.75
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	Banques	2,811,312.00	1.71
ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	Textile	2,776,900.00	1.68
UBS GROUP 22-21/03/2025 FRN	Banques	2,520,986.00	1.52
KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	Banques	2,386,272.00	1.44
BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	Banques	2,380,008.00	1.44
BANKIA 19-15/02/2029 FRN	Banques	2,366,328.00	1.43

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		44,205,175.06
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		11,075,833.76
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	55,281,008.82
Avoirs en banque	2.2	5,590,494.32
Produits à recevoir sur vente de titres		512,840.14
A recevoir sur souscriptions		72,226.38
A recevoir sur "Contracts for Difference"		4,707.94
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	102,464.89
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	9,409.74
Total actifs		61,573,152.23
Passifs		
Charges à payer		219,373.47
A payer sur rachats		123,254.19
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	211,880.00
Autre charge à payer		3,063.61
Total passifs		557,571.27
Actifs nets à la fin de la période		61,015,580.96

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	1,236,619.35
Intérêts bancaires	2.6	80,983.72
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	465,774.20
Autres revenus	13	1,233.21
Total revenus		1,784,610.48
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	499,767.96
Commission de banque dépositaire	5	8,886.26
Commission de performance	4	98,975.03
Frais d'administration	5	22,110.43
Frais professionnels	7	4,642.52
Frais de transaction	2.7	59,466.32
Taxe d'abonnement	6	13,253.99
Intérêts bancaires et charges	2.5	5,070.55
Frais d'agent de transfert		21,496.89
Frais d'impression et de publication		6,741.63
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	155,369.38
Autres charges	7	1,234.52
Total charges		897,015.48
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		887,595.00
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	5,644,415.18
Change	2.3	18,108.36
Contrats futures	2.2	(1,154,365.00)
Contrats de changes à terme	2.2	(4,518.41)
"Contracts for difference"	2.2	(130,535.08)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		5,260,700.05
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	3,442,826.33
Contrats futures	2.2	(211,880.00)
"Contract for Difference"	2.2	(223,303.75)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		8,268,342.63
Souscriptions		11,719,993.61
Rachats		(26,466,262.47)
Actifs nets en début de période		67,493,507.19
Actifs nets à la fin de la période		61,015,580.96

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	152,617.962	25,131.562	(13,517.820)	164,231.704
Class B shares EUR	207,477.618	40,248.202	(37,616.918)	210,108.902
Class I shares EUR	201,862.002	23,182.308	(152,159.447)	72,884.863
Class N shares EUR	20,218.864	1,495.202	(2,987.089)	18,726.977
Class Q shares EUR	5,864.035	1,258.743	(74.349)	7,048.429

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Matériaux de construction				
48,000.00	ARISTON HOLDING NV	EUR	464,640.00	0.76
60,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	3,343,800.00	5.48
64,000.00	CRH PLC	EUR	3,232,000.00	5.30
5,000.00	SPIE SA - WII	EUR	148,000.00	0.24
2,000.00	STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	307,200.00	0.50
23,000.00	VINCI SA	EUR	2,446,740.00	4.01
			9,942,380.00	16.29
Appareils électriques & électroniques				
4,000.00	ASML HOLDING NV	EUR	2,652,000.00	4.35
18,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,996,280.00	4.91
80,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	3,645,200.00	5.97
			9,293,480.00	15.23
Bureautique				
16,750.00	CAPGEMINI SE	EUR	2,906,962.50	4.76
21,200.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	3,875,360.00	6.36
			6,782,322.50	11.12
Accessoires & Equipements automobiles				
38,500.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2,836,295.00	4.65
185,000.00	STELLANTIS NV	EUR	2,976,650.00	4.88
			5,812,945.00	9.53
Textile				
5,800.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5,005,400.00	8.20
			5,005,400.00	8.20
Commerce & Distribution				
51,000.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	1,808,460.00	2.97
17,500.00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	1,204,970.82	1.97
57,000.00	REXEL SA	EUR	1,288,770.00	2.11
			4,302,200.82	7.05
Banques				
20,000.00	BNP PARIBAS	EUR	1,154,400.00	1.89
70,000.00	ING GROEP NV	EUR	863,660.00	1.42
81,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	1,722,465.00	2.82
			3,740,525.00	6.13
Equipement diversifié				
19,500.00	SIEMENS AG-REG	EUR	2,974,530.00	4.88
			2,974,530.00	4.88
Publicité				
38,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	2,793,000.00	4.58
			2,793,000.00	4.58
Ingénierie & Construction				
7,200.00	AIRBUS SE	EUR	952,992.00	1.56
3,300.00	THALES SA	EUR	452,760.00	0.74
			1,405,752.00	2.30
Assurances				
4,000.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	852,800.00	1.40
1,250.00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	429,500.00	0.70
			1,282,300.00	2.10
Cosmétiques				
5,112.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	754,785.50	1.24
			754,785.50	1.24
Télécommunications				
33,000.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	659,208.00	1.08
			659,208.00	1.08
Audiovisuel				
41,000.00	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	532,180.00	0.87
			532,180.00	0.87
			55,281,008.82	90.60
Total portefeuille titres			55,281,008.82	90.60

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Index Future					
(422.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	18,564,159.80	BNP Paribas Paris	(211,880.00)
					(211,880.00)
Total des Contrats à terme					(211,880.00)

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devise	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
"Contracts for Difference"						
10,000.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Achat	CHF	1,553,711.39	Morgan Stanley and Co. Llc.	58,346.04
29,000.00	CRH PLC	Achat	EUR	1,464,500.00	Société Générale Paris - BR	83,810.00
50,000.00	HOLCIM LTD	Achat	CHF	3,083,858.41	Morgan Stanley and Co. Llc.	40,944.59
10,000.00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	Achat	GBP	633,222.63	Morgan Stanley and Co. Llc.	(11,879.66)
11,500.00	MS EU WEAK BAL SHT GTR	Vente	EUR	1,259,020.00	Morgan Stanley and Co. Llc.	2,070.00
99,000.00	REED ELSEVIER PLC	Achat	GBP	3,023,702.15	Morgan Stanley and Co. Llc.	2,306.05
5,100.00	STXE 600 AU&PT EUR GRT	Vente	EUR	2,912,865.00	Société Générale Paris - BR	11,628.00
18,000.00	STXE 600 BNK EUR GRT	Vente	EUR	1,688,676.01	Société Générale Paris - BR	(29,976.01)
2,700.00	STXE 600 CHEM (EUR) GRT	Vente	EUR	1,833,668.81	Société Générale Paris - BR	(14,300.82)
2,000.00	STXE 600 FD&BV EUR GRT	Vente	EUR	1,124,560.00	Morgan Stanley and Co. Llc.	(16,349.40)
3,000.00	STXE 600 IG&S EUR GRT	Vente	EUR	1,160,483.90	Société Générale Paris - BR	14,346.10
2,500.00	STXE 600 PR&HO EUR GRT	Vente	EUR	1,861,825.00	Morgan Stanley and Co. Llc.	(26,475.00)
3,500.00	STXE 600 UTIL EUR GRT	Vente	EUR	1,292,865.00	Goldman Sachs International London	(12,005.00)
					102,464.89	
Total des Contracts for Difference					102,464.89	

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Goldman Sachs International London).

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Morgan Stanley and Co. Llc.).

pour le "Contracts for Difference" repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Société Générale Paris - BR).

Total Autres instruments financiers (109,415.11)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	55,281,008.82	90.60
Total Autres instruments financiers	(109,415.11)	(0.18)
Avoirs en banque	5,590,494.32	9.16
Autres actifs et passifs	253,492.93	0.42
Total actif net	61,015,580.96	100.00

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	50.46	45.71
Allemagne	14.58	13.21
Pays-Bas	11.74	10.65
Suisse	6.59	5.97
Irlande	5.85	5.30
Italie	3.96	3.58
Espagne	3.27	2.97
Royaume-Uni	2.18	1.97
Danemark	1.37	1.24
	100.00	90.60

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Matériaux de construction	17.99	16.29
Appareils électriques & électroniques	16.81	15.23
Bureautique	12.27	11.12
Accessoires & Equipements automobiles	10.52	9.53
Textile	9.05	8.20
Commerce & Distribution	7.78	7.05
Banques	6.77	6.13
Equipement diversifié	5.38	4.88
Publicité	5.05	4.58
Ingénierie & Construction	2.54	2.30
Assurances	2.32	2.10
Autres	3.52	3.19
	100.00	90.60

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	5,005,400.00	8.20
SOPRA STERIA GROUP	Bureautique	3,875,360.00	6.36
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	3,645,200.00	5.97
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	3,343,800.00	5.48
CRH PLC	Matériaux de construction	3,232,000.00	5.30
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2,996,280.00	4.91
STELLANTIS NV	Accessoires & Equipements automobiles	2,976,650.00	4.88
SIEMENS AG-REG	Equipement diversifié	2,974,530.00	4.88
CAPGEMINI SE	Bureautique	2,906,962.50	4.76
MERCEDES-BENZ GROUP AG	Accessoires & Equipements automobiles	2,836,295.00	4.65

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		6,621,998,090.16
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(173,380,338.16)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	6,448,617,752.00
Avoirs en banque	2.2	839,482,111.00
A recevoir sur souscriptions		12,239,104.44
Remboursement fiscal à recevoir		81,677.69
A recevoir sur swaps		2,776,607.35
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 11, 12	23,945,121.95
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	27,489,958.96
Total actifs		7,354,632,333.39
Passifs		
Découverts bancaires		554,531.49
Charges à payer		16,727,910.95
Options à la valeur de marché	2.2	5,674,500.00
A payer sur rachats		3,167,882.05
A payer sur swaps		3,024,787.94
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	13,433,627.30
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	903,693.61
Total passifs		43,486,933.34
Actifs nets à la fin de la période		7,311,145,400.05

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	47,502,337.22
Intérêts bancaires	2.6	11,226,826.19
Revenus sur swaps	2.6	4,683,761.87
Autres revenus	13	1,668.12
Total revenus		63,414,593.40
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	26,094,154.09
Commission de banque dépositaire	5	930,848.50
Commission de performance	4	11,325,121.19
Frais d'administration	5	50,302.27
Frais professionnels	7	120,525.08
Frais de transaction	2.7	517,487.57
Taxe d'abonnement	6	907,698.03
Intérêts bancaires et charges	2.5	358,095.91
Charges d'intérêts sur swaps		13,631,040.12
Frais d'agent de transfert		549,583.27
Frais d'impression et de publication		53,009.00
Autres charges	7	88,697.16
Total charges		54,626,562.19
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		8,788,031.21
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(68,251,843.09)
Change	2.3	(20,364,420.65)
Contrats futures	2.2	56,785,400.63
Contrats de changes à terme	2.2	137,759,987.00
Swaps	2.2	21,940,220.17
Options	2.2	114,348,635.81
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		251,006,011.08
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	165,354,747.09
Contrats futures	2.2	(212,011,826.69)
Contrats de changes à terme	2.2	(48,904,011.88)
Swaps	2.2	40,481,557.52
Options	2.2	2,567,086.85
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		198,493,563.97
Souscriptions		2,131,400,369.27
Rachats		(1,391,851,961.92)
Distribution de dividendes	10	(773,007.65)
Actifs nets en début de période		6,373,876,436.38
Actifs nets à la fin de la période		7,311,145,400.05

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	10,567,119.106	5,430,576.189	1,692,323.623	14,305,371.672
Class AD shares EUR	17,318.975	59,134.477	1,314.761	75,138.691
Class B shares EUR	5,778,422.490	1,682,726.453	2,073,705.532	5,387,443.411
Class F shares EUR	2,740,130.495	716,653.537	643,833.127	2,812,950.905
Class H-A shares CHF	43,185.355	8,952.020	5,630.704	46,506.671
Class H-A shares USD	32,889.978	36,604.985	10,034.223	59,460.740
Class H-I shares CHF	365,702.419	131,886.615	35,400.130	462,188.905
Class H-I shares JPY	-	498,669.936	912.009	497,757.928
Class H-I shares USD	1,096,157.036	123,262.661	527,768.559	691,651.138
Class H-ID Shares CAD	29,922.877	-	6,913.287	23,009.590
Class H-WI Shares USD	99,467.000	-	-	99,467.000
Class I shares EUR	24,716,578.189	6,192,474.759	5,357,230.585	25,551,822.364
Class ID shares EUR	871,354.794	497,474.849	116,441.683	1,252,387.960
Class N shares EUR	4,158,353.076	1,213,839.301	814,314.456	4,557,877.921
Class ND shares EUR	156,959.146	7,924.066	7,533.609	157,349.604
Class Q shares EUR	241,796.035	123,755.656	38,604.945	326,946.746
Class SI shares EUR	4,374,090.216	1,687,818.543	556,109.676	5,505,799.082
Class WI Shares EUR	13,000.000	-	-	13,000.000

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Gouvernements				
164,000,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	AUD	98,503,963.55	1.35
34,100,000.00	AUSTRALIAN I/L 1.25% 15-21/08/2040	AUD	23,563,574.39	0.32
310,000.00	BRAZIL NTN-F 10% 18-01/01/2029 FLAT	BRL	58,120,334.93	0.79
662,000.00	BRAZIL NTN-F 10% 20-01/01/2031 FLAT	BRL	123,140,577.27	1.68
19,697,160.00	CANADA-GOVT I/L 2% 07-01/12/2041	CAD	14,591,574.76	0.20
73,838,952.00	CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	CAD	60,461,598.55	0.83
70,000,000.00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2029	EUR	58,457,700.00	0.80
215,000,000.00	EUROPEAN UNION 0% 21-04/07/2031	EUR	169,742,500.00	2.32
52,500,000.00	EUROPEAN UNION 1.125% 22-04/06/2037	EUR	40,495,350.00	0.55
223,000,000.00	EUROPEAN UNION 1% 22-06/07/2032	EUR	188,285,590.00	2.58
200,000,000.00	EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	EUR	190,832,000.00	2.61
27,040,000.00	EUROPEAN UNION 3% 22-04/03/2053	EUR	25,788,859.20	0.35
300,641,170.00	FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	EUR	292,379,550.65	4.00
54,820,000.00	HUNGARY 0.125% 21-21/09/2028	EUR	43,278,197.20	0.59
34,000,000.00	HUNGARY 5% 22-22/02/2027	EUR	34,247,180.00	0.47
391,297,689.00	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	357,845,649.56	4.89
327,317,200.00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	316,944,517.96	4.34
65,177,450.00	ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	64,521,764.84	0.88
76,165,680.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	74,971,402.13	1.03
20,038,200.00	ITALY BTPS I/L 0.25% 17-20/11/2023	EUR	19,913,963.16	0.27
136,271,700,000.00	KOREA TRSY ILB 1.125% 20-10/06/2030 FLAT	KRW	95,680,963.07	1.31
3,936,010,478.34	MEXICAN UDIBONOS 2.75% 21-27/11/2031	MXN	187,103,863.48	2.56
80,650,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 14-20/09/2035	NZD	56,241,426.69	0.77
179,600,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	NZD	121,371,874.52	1.66
40,000,000.00	NEW ZEALAND I/L 3% 13-20/09/2030	NZD	29,826,380.31	0.41
47,800,000.00	REP OF POLAND 2.75% 22-25/05/2032	EUR	43,825,908.00	0.60
750,000,000.00	REP SOUTH AFRICA 6.5% 10-28/02/2041	ZAR	21,624,350.27	0.30
825,000,000.00	REP SOUTH AFRICA 7% 10-26/02/2031	ZAR	32,171,459.33	0.44
92,534,000.00	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	70,788,510.00	0.97
10,000,000.00	ROMANIA 2.125% 22-07/03/2028	EUR	8,703,500.00	0.12
30,000,000.00	ROMANIA 2.375% 17-19/04/2027	EUR	27,402,000.00	0.37
146,000,000.00	ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	128,193,840.00	1.75
13,000,000.00	ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029	EUR	13,529,620.00	0.19
77,000,000.00	SOUTH AFRICA 4.85% 19-30/09/2029	USD	62,168,437.44	0.85
76,343,125.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	74,984,980.81	1.03
256,354,020.00	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	245,346,178.38	3.36
183,576,000.00	SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	EUR	183,150,103.69	2.51
49,500,000.00	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	36,717,615.00	0.50
4,000,000.00	UNITED MEXICAN 2.25% 21-12/08/2036	EUR	2,964,640.00	0.03
27,500,000.00	UNITED MEXICAN 2.375% 22-11/02/2030	EUR	24,436,500.00	0.33
28,000,000.00	UNITED MEXICAN 2.659% 20-24/05/2031	USD	21,352,628.69	0.29
57,766,000.00	UNITED MEXICAN 3.5% 22-12/02/2034	USD	44,335,590.18	0.61
254,482,875.00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 22-15/01/2032	USD	204,823,984.65	2.80
21,115,040.00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	USD	15,834,346.04	0.22
22,155,705.00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	17,214,021.91	0.24
24,481,120.00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	USD	18,492,608.43	0.25
870,894,450.00	US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	USD	762,926,279.69	10.44
101,155,000.00	US TSY INFL IX N/B 1.25% 23-15/04/2028	USD	89,519,204.64	1.22
921,825,000.00	US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	USD	830,860,426.88	11.36
38,217,500.00	US TSY INFL IX N/B 2% 06-15/01/2026	USD	34,517,345.57	0.47
			5,762,194,435.82	78.81
			5,762,194,435.82	78.81
Fonds				
Fond d'investissement				
425,000.00	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR	EUR	50,447,500.00	0.69
183,866.00	DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB - CLASS I SHARES EUR	EUR	16,099,306.96	0.22
150,000.00	DNCA INVEST - SERENITE PLUS - CLASS I SHARES EUR	EUR	15,433,500.00	0.21
5,822.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	604,443,009.22	8.27
			686,423,316.18	9.39
Total portefeuille titres			6,448,617,752.00	88.20

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(3,719.00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/09/2023	CAD	224,263,144.70	BNP Paribas Paris	333,107.26
(8,582.00)	EUR OAT FUT FR GOV BD 10YR 6% 07/09/2023	EUR	863,804,046.00	BNP Paribas Paris	2,440,879.83
(8,030.00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	790,818,490.00	BNP Paribas Paris	8,684,452.23
(3,091.00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	319,368,302.00	BNP Paribas Paris	(1,444,356.61)
(5,502.00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	735,837,480.00	BNP Paribas Paris	716,019.19
(1,244.00)	EURO BUXL 30Y BONDS 07/09/2023	EUR	99,182,876.00	BNP Paribas Paris	(4,901,360.00)
(300.00)	JPN 10Y BOND (TSE) 12/09/2023	JPY	188,438,286.56	BNP Paribas Paris	(859,517.77)
					4,969,224.13
Devise à terme					
(950.00)	EUR-JPY 18/09/2023	JPY	753,070.78	BNP Paribas Paris	(4,875,079.32)
(1,400.00)	EURO FX CURR FUT (CME) 18/09/2023	USD	160,403,299.73	BNP Paribas Paris	(997,838.42)
					(5,872,917.74)
Total des Contrats à terme					(903,693.61)

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
1,238,184,400.00	IDR 77,314,043.08	EUR 10/07/23	77,314,043.08	JP Morgan AG	(2,038,160.70)
2,494,923.90	CAD 1,737,112.18	EUR 14/07/23	1,737,112.18	BNP Paribas	(10,681.34)
60,634,088.63	CHF 62,239,781.42	EUR 14/07/23	62,239,781.42	BNP Paribas	(130,663.34)
90,322.90	EUR 98,659.37	USD 14/07/23	90,322.90	BNP Paribas	19.67
1,693,901.82	EUR 1,649,217.47	CHF 14/07/23	1,693,901.82	BNP Paribas	4,561.09
5,009,588,664.00	JPY 32,845,661.61	EUR 14/07/23	32,845,661.61	BNP Paribas	(1,014,564.09)
106,862,033.50	USD 98,838,533.01	EUR 14/07/23	98,838,533.01	BNP Paribas	(1,027,358.72)
2,933,042,850.00	CZK 123,913,501.86	EUR 27/07/23	123,913,501.86	BOFA Securities Europe S.A HSBC France	(712,239.22)
25,979,280.03	EUR 37,502,000.00	CAD 27/07/23	25,979,280.03	Morgan Stanley Europe SE	41,528.43
32,162,832.71	EUR 606,676,800.00	MXN 27/07/23	32,162,832.71	BNP Paribas Paris	(98,426.73)
42,299,481.75	EUR 222,004,600.00	BRL 27/07/23	42,299,481.75	Goldman Sachs International	143,021.50
96,201,578.83	EUR 136,700,000,000.0	KRW 27/07/23	96,201,578.83	Goldman Sachs International	1,042,257.43
124,104,924.52	EUR 203,300,000.00	AUD 27/07/23	124,104,924.52	UBS Europe SE	16,674.46
213,735,256.75	EUR 379,709,575.00	NZD 27/07/23	213,735,256.75	BNP Paribas	533,605.11
2,070,656,375.83	EUR 2,273,525,000.00	USD 27/07/23	2,070,656,375.83	Société Générale	(8,959,505.20)
56,391,508,860.00	HUF 151,425,282.39	EUR 27/07/23	151,425,282.39	BNP Paribas Paris	(1,386,634.67)
563,398,000.00	NOK 47,899,899.91	EUR 27/07/23	47,899,899.91	UBS Europe SE	254,940.07
319,980,000.00	PLN 72,025,244.63	EUR 27/07/23	72,025,244.63	Barclays Bank Ireland Plc	(92,001.05)
					(13,433,627.30)
Total des contrats de change à terme					(13,433,627.30)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Barclays Bank Ireland Plc).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BOFA Securities Europe S.A).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Goldman Sachs International).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie HSBC France).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie JP Morgan AG).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Morgan Stanley Europe SE).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Société Générale).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie UBS Europe SE).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Bond Option					
(2,860.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 21/07/2023 130.5	EUR	382,496,400.00	BNP Paribas Paris	(457,600.00)
1,430.00	PUT EURO-BUND FUTURE 21/07/2023 132	EUR	50,512,474.58	BNP Paribas Paris	600,600.00
					143,000.00
Plain Vanilla Option on Futures					
(800.00)	CALL 3MO EURO EURIBOR LIFFE 18/09/2023 9	EUR	192,180,000.00	BNP Paribas Paris	(25,000.00)
(2,500.00)	CALL 3MO EURO EURIBOR LIFFE 18/09/2023 9	EUR	600,562,500.00	BNP Paribas Paris	(62,500.00)
(1,200.00)	CALL 3MO EURO EURIBOR LIFFE 18/09/2023 9	EUR	288,270,000.00	BNP Paribas Paris	(75,000.00)
(480.00)	CALL 3MO EURO EURIBOR LIFFE 18/12/2023 9	EUR	115,212,000.00	BNP Paribas Paris	(171,000.00)
(4,800.00)	PUT 3MO EURO EURIBOR LIFFE 18/09/2023 96	EUR	1,153,080,000.00	BNP Paribas Paris	(5,220,000.00)
(480.00)	PUT 3MO EURO EURIBOR LIFFE 18/12/2023 96	EUR	115,212,000.00	BNP Paribas Paris	(264,000.00)
					(5,817,500.00)
Total des Options					(5,674,500.00)

pour le Options repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

A recevoir_x000 D_ (%)	A payer_x000 D (%)	Echéance	Devise	Notional	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Swaps de taux d'intérêt						
12.092	Floating	02/01/29	BRL	250,000,000.00	BNP Paribas Paris	4,594,230.49
12.085	Floating	02/01/29	BRL	250,000,000.00	BNP Paribas Paris	4,595,616.66
0.557	Floating	16/12/36	EUR	686,650,000.00	BNP Paribas Paris	(111,770,478.36)
Floating	2.206	26/01/53	EUR	27,000,000.00	BNP Paribas Paris	1,501,073.20
Floating	0.369	16/12/56	EUR	345,000,000.00	BNP Paribas Paris	125,124,999.21
						24,045,441.20
Total des Swaps de taux d'intérêt						24,045,441.20
Inflation Linked Swap						
INFLATION LINKED SWAP_312		15/05/43	EUR	50,000,000.00	BNP Paribas Paris	(396,442.42)
INFLATION LINKED SWAP_313		15/05/33	EUR	50,000,000.00	BNP Paribas Paris	296,123.17
						(100,319.25)
Total des Inflation Linked Swaps						(100,319.25)
Total Autres instruments financiers					3,933,301.04	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	6,448,617,752.00	88.20
Total Autres instruments financiers	3,933,301.04	0.05
Avoirs en banque	838,927,579.51	11.47
Autres actifs et passifs	19,666,767.50	0.28
Total actif net	7,311,145,400.05	100.00

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	30.61	27.00
France	13.91	12.27
Italie	12.94	11.41
Belgique	10.45	9.21
Espagne	7.81	6.90
Mexique	4.91	4.32
Roumanie	3.86	3.40
Nouvelle-Zélande	3.22	2.84
Brésil	2.81	2.47
Autres	9.48	8.38
	100.00	88.20

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	89.36	78.81
Fond d'investissement	10.64	9.39
	100.00	88.20

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	Gouvernements	830,860,426.88	11.36
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	Gouvernements	762,926,279.69	10.44
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	604,443,009.22	8.27
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	Gouvernements	357,845,649.56	4.89
ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	Gouvernements	316,944,517.96	4.34
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	Gouvernements	292,379,550.65	4.00
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	Gouvernements	245,346,178.38	3.36
US TSY INFL IX N/B 0.125% 22-15/01/2032	Gouvernements	204,823,984.65	2.80
EUROPEAN UNION 2% 22-04/10/2027	Gouvernements	190,832,000.00	2.61
EUROPEAN UNION 1% 22-06/07/2032	Gouvernements	188,285,590.00	2.58

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		470,873,117.60
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(6,231,708.19)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	464,641,409.41
Avoirs en banque	2.2	28,401,129.93
A recevoir sur souscriptions		77,381.19
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	318,692.63
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,234,754.85
Total actifs		494,673,368.01
Passifs		
Charges à payer		1,748,403.53
A payer sur rachats		266,259.99
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	325,932.09
Autre charge à payer		22.35
Total passifs		2,340,617.96
Actifs nets à la fin de la période		492,332,750.05

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	2,645,092.64
Intérêts bancaires	2.6	391,808.97
Total revenus		3,036,901.61
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,780,265.35
Commission de banque dépositaire	5	38,680.12
Commission de performance	4	1,372,975.83
Frais d'administration	5	34,347.25
Frais professionnels	7	18,411.26
Frais de transaction	2.7	344,481.62
Taxe d'abonnement	6	48,969.28
Intérêts bancaires et charges	2.5	29,696.79
Frais d'agent de transfert		48,933.62
Frais d'impression et de publication		18,218.15
Autres charges	7	5,235.71
Total charges		3,740,214.98
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(703,313.37)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(7,047,493.79)
Change	2.3	(1,592,740.64)
Contrats futures	2.2	(450,603.28)
Contrats de changes à terme	2.2	7,529,374.94
Swaps	2.2	3,687,600.21
Options	2.2	7,492,607.12
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		8,915,431.19
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	13,683,649.37
Contrats futures	2.2	(12,958,337.68)
Contrats de changes à terme	2.2	(3,095,959.01)
Options	2.2	619,072.81
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		7,163,856.68
Souscriptions		51,471,887.59
Rachats		(60,468,825.45)
Actifs nets en début de période		494,165,831.23
Actifs nets à la fin de la période		492,332,750.05

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	198,384.763	120,903.087	(59,113.650)	260,174.200
Class B shares EUR	646,464.878	119,261.080	(63,819.714)	701,906.244
Class H-I shares CHF	28,691.000	217.000	(3,027.000)	25,881.000
Class I shares EUR	2,001,934.763	146,474.962	(345,609.675)	1,802,800.050
Class N shares EUR	43,637.346	55,707.911	(23,550.997)	75,794.260
Class Q shares EUR	30,795.128	3,763.915	(86.442)	34,472.601
Class SI shares EUR	1,331,000.000	-	(25,333.000)	1,305,667.000

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Obligations				
Gouvernements				
45,500,000.00	AUSTRALIAN GOV.T. 0.25% 21-21/11/2032	AUD	27,328,843.53	5.55
12,500,000.00	AUSTRALIAN I/L 1.25% 15-21/08/2040	AUD	8,637,673.89	1.75
30,386,400.00	CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	CAD	24,881,316.31	5.05
23,396,200.00	FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	EUR	22,753,272.43	4.62
45,072,180.00	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	41,218,959.33	8.37
32,129,100,000.00	KOREA TRSY ILB 1.125% 20-10/06/2030 FLAT	KRW	22,558,926.24	4.58
4,170,240,000.00	KOREA TRSY ILB 1.625% 22-10/06/2032 FLAT	KRW	2,976,906.77	0.60
718,895,791.22	MEXICAN UDIBONOS 2.75% 21-27/11/2031	MXN	34,173,735.21	6.94
12,000,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 14-20/09/2035	NZD	8,368,222.20	1.70
36,900,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	NZD	24,936,649.05	5.06
5,000,000.00	NEW ZEALAND I/L 3% 13-20/09/2030	NZD	3,728,297.54	0.76
18,322,350.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	17,996,395.39	3.66
53,557,530.00	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	51,257,769.64	10.42
15,371,850.00	UK TSY I/L GILT 0.625% 23-22/03/2045	GBP	16,528,932.58	3.36
19,154,625.00	US TSY INFL IX N/B 0.125% 22-15/01/2032	USD	15,416,859.05	3.13
10,557,520.00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	USD	7,917,173.02	1.61
38,654,400.00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	USD	29,198,855.43	5.93
6,284,650.00	US TSY INFL IX N/B 0.875% 17-15/02/2047	USD	4,819,941.74	0.98
73,338,480.00	US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	USD	64,246,423.53	13.06
39,604,367.48	US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	USD	35,696,256.53	7.25
			464,641,409.41	94.38
			464,641,409.41	94.38
Total portefeuille titres			464,641,409.41	94.38

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(425.00)	CAN 10YR BOND FUT. 20/09/2023	CAD	25,628,350.77	BNP Paribas Paris	37,086.58
(210.00)	EUR OAT FUT FR GOV BD 10YR 6% 07/09/2023	EUR	21,137,130.00	BNP Paribas Paris	67,233.16
(227.00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	22,355,641.00	BNP Paribas Paris	245,500.70
(100.00)	EURO-BTP FUTURE 07/09/2023	EUR	10,332,200.00	BNP Paribas Paris	(46,727.81)
(300.00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	40,122,000.00	BNP Paribas Paris	15,600.00
					318,692.63
Total des Contrats à terme					318,692.63

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
2,872,922.74	2,949,145.23	14/07/23	2,949,145.23	BNP Paribas	(6,333.65)
17,826.77	17,441.16	14/07/23	17,826.77	BNP Paribas	(38.65)
15,953,938.25	23,026,000.00	27/07/23	15,953,938.25	Morgan Stanley Europe SE	28,319.16
16,527,462.83	14,221,300.00	27/07/23	16,527,462.83	BNP Paribas Paris	(17,089.34)
22,763,947.59	429,519,000.00	27/07/23	22,763,947.59	JP Morgan AG	(76,629.67)
29,430,793.68	41,850,000,000.00	27/07/23	29,430,793.68	HSBC France	298,291.15
36,555,849.18	59,870,000.00	27/07/23	36,555,849.18	UBS Europe SE	12,993.31
37,090,034.87	65,855,000.00	27/07/23	37,090,034.87	HSBC France	113,395.07
158,130,346.40	173,617,000.00	27/07/23	158,130,346.40	HSBC France	(678,839.47)
					(325,932.09)
Total des contrats de change à terme					(325,932.09)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie HSBC France).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie JP Morgan AG).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Morgan Stanley Europe SE).

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie UBS Europe SE).

Total Autres instruments financiers (7,239.46)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	464,641,409.41	94.38
Total Autres instruments financiers	(7,239.46)	-
Avoirs en banque	28,401,129.93	5.77
Autres actifs et passifs	(702,549.83)	(0.15)
Total actif net	492,332,750.05	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	33.86	31.96
Espagne	14.90	14.08
Italie	8.87	8.37
Nouvelle-Zélande	7.97	7.52
Australie	7.74	7.30
Mexique	7.35	6.94
Corée du Sud	5.50	5.18
Canada	5.35	5.05
France	4.90	4.62
Royaume-Uni	3.56	3.36
	100.00	94.38

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	100.00	94.38
	100.00	94.38

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TSY INFL IX N/B 1.125% 23-15/01/2033	Gouvernements	64,246,423.53	13.06
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	Gouvernements	51,257,769.64	10.42
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	Gouvernements	41,218,959.33	8.37
US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	Gouvernements	35,696,256.53	7.25
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 21-27/11/2031	Gouvernements	34,173,735.21	6.94
US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	Gouvernements	29,198,855.43	5.93
AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	Gouvernements	27,328,843.53	5.55
NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	Gouvernements	24,936,649.05	5.06
CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	Gouvernements	24,881,316.31	5.05
FRANCE O.A.T. 0.1% 21-25/07/2031	Gouvernements	22,753,272.43	4.62

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		170,311,583.72
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(4,937,538.31)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	165,374,045.41
Avoirs en banque	2.2	2,804,175.67
A recevoir sur souscriptions		14,023.98
Remboursement fiscal à recevoir		15,780.35
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	62,109.15
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	937,602.29
Total actifs		169,207,736.85
Passifs		
Découverts bancaires		238.01
Charges à payer		165,408.30
A payer sur rachats		19,741.17
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	15,804.45
Total passifs		201,191.93
Actifs nets à la fin de la période		169,006,544.92

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	394,774.70
Intérêts sur obligations	2.6	1,675,136.50
Intérêts bancaires	2.6	37,585.63
Autres revenus	13	27,040.44
Total revenus		2,134,537.27
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	786,129.64
Commission de banque dépositaire	5	15,419.97
Frais d'administration	5	26,412.79
Frais professionnels	7	12,623.79
Frais de transaction	2.7	69,446.24
Taxe d'abonnement	6	19,927.55
Intérêts bancaires et charges	2.5	7,762.34
Frais d'agent de transfert		22,621.19
Frais d'impression et de publication		7,539.92
Autres charges	7	1,938.87
Total charges		969,822.30
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,164,714.97
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(5,949,139.58)
Change	2.3	(26,209.81)
Contrats futures	2.2	(37,238.88)
Contrats de changes à terme	2.2	374,006.24
Options	2.2	(124,613.54)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(4,598,480.60)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	13,116,311.44
Contrats futures	2.2	(2,037,085.15)
Contrats de changes à terme	2.2	(340,758.83)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		6,139,986.86
Souscriptions		14,906,400.98
Rachats		(29,922,270.16)
Actifs nets en début de période		177,882,427.24
Actifs nets à la fin de la période		169,006,544.92

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	575,568.851	60,199.826	(156,827.958)	478,940.719
Class I shares EUR	69,092.084	631.777	(21,120.772)	48,603.089
Class N shares EUR	570.627	60.738	-	631.365
Class Q shares EUR	4,641.839	522.822	(566.217)	4,598.444
Class SI shares EUR	12,530.558	930.295	(1,225.113)	12,235.740

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Cosmétiques									
1,600,000.00	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	1,438,960.00	0.85					
2,000,000.00	ASTRAZENECA PLC 4% 18-17/01/2029	USD	1,775,691.52	1.05					
1,000,000.00	AVANTOR FUNDING 2.625% 20-01/11/2025	EUR	961,830.00	0.57					
750,000.00	AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	EUR	689,130.00	0.40					
1,000,000.00	CATALENT PHARMA 2.375% 20-01/03/2028	EUR	809,270.00	0.48					
1,000,000.00	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	908,070.00	0.54					
500,000.00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	511,880.00	0.29					
2,000,000.00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	1,807,340.00	1.07					
1,000,000.00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	871,060.00	0.52					
2,500,000.00	TAKEDA PHARMACEU 5% 19-26/11/2028	USD	2,262,570.98	1.34					
2,100,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	1,903,650.00	1.13					
1,300,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	1,327,716.00	0.79					
2,500,000.00	THERMO FISHER 2.6% 19-01/10/2029	USD	2,020,608.17	1.20					
			17,287,776.67	10.23					
Banques									
3,200,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	2,964,224.00	1.76					
1,300,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	1,323,257.00	0.78					
600,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	570,930.00	0.34					
1,500,000.00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	1,492,725.00	0.88					
1,400,000.00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	1,391,586.00	0.82					
1,400,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	1,224,664.00	0.72					
1,500,000.00	CRED AGRICOLE SA 20-05/06/2030 FRN	EUR	1,390,215.00	0.82					
900,000.00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	877,671.00	0.52					
900,000.00	INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	EUR	782,883.00	0.46					
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	977,730.00	0.58					
2,000,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	EUR	1,616,760.00	0.96					
400,000.00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	334,124.00	0.20					
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 19-20/02/2029 FRN	EUR	995,280.00	0.59					
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	945,640.00	0.56					
			16,887,689.00	9.99					
Energie									
1,000,000.00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	848,710.00	0.50					
800,000.00	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	764,704.00	0.45					
2,000,000.00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	1,762,960.00	1.04					
1,500,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1,432,395.00	0.85					
1,700,000.00	HOLDING DINFRAS 4.5% 23-06/04/2027	EUR	1,676,880.00	0.99					
3,000,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,704,950.00	1.60					
1,800,000.00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1,725,066.00	1.02					
2,500,000.00	VEOLIA ENVRNMT 20-20/04/2169 FRN	EUR	2,070,650.00	1.23					
34,782.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	1,006,904.12	0.60					
			13,993,219.12	8.28					
Stockage & Entrepôt									
2,000,000.00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	2,022,620.00	1.21					
1,000,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	987,810.00	0.58					
2,000,000.00	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	1,931,160.00	1.14					
1,000,000.00	SILGAN HOLDINGS 3.25% 18-15/03/2025	EUR	981,960.00	0.58					
2,000,000.00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	1,798,140.00	1.06					
1,400,000.00	STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	1,400,154.00	0.83					
2,200,000.00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	1,941,610.00	1.15					
			11,063,454.00	6.55					
Services diversifiés									
1,750,000.00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	1,515,622.50	0.90					
100,000.00	INDRA SISTEMAS S 3% 18-19/04/2024	EUR	98,060.00	0.05					
900,000.00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	838,071.00	0.50					
1,200,000.00	LOXAM SAS 4.5% 19-15/04/2027	EUR	1,074,912.00	0.64					
1,800,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	1,788,012.00	1.06					
600,000.00	MEDIO AMBIENTE 1.661% 19-04/12/2026	EUR	550,260.00	0.32					
1,200,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	908,556.00	0.54					
			6,773,493.50	4.01					
Matériaux de construction									
1,250,000.00	ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028	EUR	1,250,825.00	0.74					
1,400,000.00	EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030	EUR	1,400,588.00	0.83					
2,500,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	2,388,800.00	1.41					
700,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	646,842.00	0.38					
			5,687,055.00	3.36					
Chimie									
2,000,000.00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,772,280.00	1.05					
1,000,000.00	SPCM SA 2.625% 20-01/02/2029	EUR	878,790.00	0.52					
2,000,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1,858,080.00	1.10					
			4,509,150.00	2.67					
Appareils électriques & électroniques									
1,600,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	1,233,536.00	0.73					
1,400,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1,335,588.00	0.79					
1,100,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	1,131,691.00	0.67					
			3,700,785.00	2.19					
Accessoires & Equipements automobiles									
750,000.00	PANTHER BF AGG 2 4.375% 19-15/05/2026	EUR	715,987.50	0.42					
1,300,000.00	VOLVO CAR AB 4.25% 22-31/05/2028	EUR	1,251,536.00	0.74					
1,000,000.00	ZF FINANCE GMBH 2.25% 21-03/05/2028	EUR	844,500.00	0.50					
600,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	603,030.00	0.36					
			3,415,053.50	2.02					
Agriculture									
750,000.00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	658,740.00	0.39					
2,000,000.00	SUDZUCKER INT 5.125% 22-31/10/2027	EUR	2,057,300.00	1.22					
			2,716,040.00	1.61					
Equipement diversifié									
3,000,000.00	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	2,445,870.00	1.45					
			2,445,870.00	1.45					
Immobilier									
1,800,000.00	CASTELLUM AB 21-02/03/2170 FRN	EUR	1,273,464.00	0.75					
1,000,000.00	EQUINIX INC 3.2% 19-18/11/2029	USD	805,697.01	0.48					
500,000.00	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	100,130.00	0.06					
			2,179,291.01	1.29					
Bois & Papier									
2,000,000.00	STORA ENSO OYJ 2.5% 18-21/03/2028	EUR	1,873,260.00	1.11					
			1,873,260.00	1.11					
Services financiers									
300,000.00	GHELAMCO INVEST 5.5% 20-03/07/2023	EUR	300,000.00	0.18					
1,700,000.00	HOLDING DINFRAS 0.625% 21-16/09/2028	EUR	1,392,810.00	0.82					
			1,692,810.00	1.00					
Internet									
1,800,000.00	ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	EUR	1,678,806.00	0.99					
			1,678,806.00	0.99					
Commerce & Distribution									
1,500,000.00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	1,325,415.00	0.78					
			1,325,415.00	0.78					
Alimentation									
500,000.00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	461,060.00	0.27					
500,000.00	PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	EUR	435,945.00	0.26					
			897,005.00	0.53					
Télécommunications									
1,000,000.00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	891,720.10	0.53					
			891,720.10	0.53					
Transports									
800,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	783,464.00	0.46					
			783,464.00	0.46					
			99,801,356.90	59.05					
Actions									
Cosmétiques									
16,500.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	2,166,920.95	1.28					
10,000.00	CSL LTD	AUD	1,694,006.42	1.00					
65,000.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	1,876,586.29	1.11					
11,000.00	DANAHER CORP	USD	2,418,025.28	1.43					
19,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2,805,345.15	1.67					
4,200.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,007,098.37	1.19					
			12,967,982.46	7.68					
Accessoires & Equipements automobiles									
7,500.00	DEERE & CO	USD	2,783,408.13	1.65					
50,000.00	FANUC CORP	JPY	1,596,446.70	0.94					
5,000.00	KEYENCE CORP	JPY	2,152,601.52	1.27					
19,000.00	WABTEC CORP	USD	1,908,527.20	1.13					
			8,440,983.55	4.99					
Energie									
130,000.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2,378,350.00	1.41					
10,000.00	ENPHASE ENERGY INC	USD	1,533,980.58	0.90					
203,756.00	IBERDROLA SA	EUR	2,434,884.20	1.44					
24,500.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	1,665,048.54	0.99					
			8,012,263.32	4.74					
Appareils électriques & électroniques									
14,000.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,541,949.07	0.91					
47,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	1,799,160.00	1.06					
13,500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,247,210.00	1.34					
130,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	2,201,511.19	1.30					
			7,789,830.26	4.61					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Télécommunications				
140,000.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	1,375,818.47	0.81
3,500.00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1,627,352.59	0.97
			3,003,171.06	1.78
Logiciels				
63,000.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2,559,375.00	1.51
			2,559,375.00	1.51
Internet				
10,150.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2,375,367.74	1.41
			2,375,367.74	1.41
Matériaux de construction				
7,500.00	SIKA AG-REG	CHF	1,963,037.27	1.16
			1,963,037.27	1.16
Services financiers				
58,000.00	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	1,830,396.05	1.08
			1,830,396.05	1.08
Bureautique				
23,000.00	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,591,756.73	0.94
			1,591,756.73	0.94
Chimie				
10,000.00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	728,979.67	0.43
			728,979.67	0.43
			51,263,143.11	30.33
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
6,600.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	1,083,720.00	0.64
4,995.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	820,179.00	0.49
			1,903,899.00	1.13
			1,903,899.00	1.13
Fonds				
Fond d'investissement				
7,420.00	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	12,405,646.40	7.34
			12,405,646.40	7.34
Total portefeuille titres			165,374,045.41	97.85

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(30.00)	EURO-BOBL FUTURE 07/09/2023	EUR	2,954,490.00	BNP Paribas Paris	32,801.28
(70.00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	9,361,800.00	BNP Paribas Paris	44,100.00
(28.00)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 20/09/2023	USD	2,517,330.89	BNP Paribas Paris	32,457.87
					109,359.15
Index Future					
(210.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 15/09/2023	EUR	9,238,089.00	BNP Paribas Paris	(47,250.00)
					(47,250.00)
Total des Contrats à terme					62,109.15

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
7,811,716.46	EUR	8,560,000.00	USD	02/08/23	7,811,716.46
				JP Morgan AG	(15,804.45)
					(15,804.45)
Total des contrats de change à terme					(15,804.45)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie JP Morgan AG).

Total Autres instruments financiers **46,304.70**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	165,374,045.41	97.85
Total Autres instruments financiers	46,304.70	0.03
Avoirs en banque	2,803,937.66	1.66
Autres actifs et passifs	782,257.15	0.46
Total actif net	169,006,544.92	100.00

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	29.41	28.81
Etats-Unis	18.25	17.87
Espagne	9.27	9.06
Italie	7.86	7.69
Pays-Bas	5.99	5.87
Japon	4.77	4.66
Royaume-Uni	2.85	2.78
Danemark	2.74	2.69
Finlande	2.58	2.52
Inde	2.48	2.42
Autres	13.80	13.48
	100.00	97.85

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	18.30	17.91
Energie	13.31	13.02
Banques	10.21	9.99
Fond d'investissement	7.50	7.34
Accessoires & Equipements automobiles	7.17	7.01
Appareils électriques & électroniques	6.95	6.80
Stockage & Entrepôt	6.69	6.55
Matériaux de construction	4.63	4.52
Chimie	4.32	4.23
Services diversifiés	4.10	4.01
Internet	2.45	2.40
Télécommunications	2.36	2.31
Services financiers	2.13	2.08
Autres	9.88	9.68
	100.00	97.85

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	Fond d'investissement	12,405,646.40	7.34
BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	Banques	2,964,224.00	1.76
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	2,805,345.15	1.67
DEERE & CO	Accessoires & Equipements automobiles	2,783,408.13	1.65
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	Energie	2,704,950.00	1.60
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	2,559,375.00	1.51
ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	Equipement diversifié	2,445,870.00	1.45
IBERDROLA SA	Energie	2,434,884.20	1.44
DANAHER CORP	Cosmétiques	2,418,025.28	1.43
SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	Matériaux de construction	2,388,800.00	1.41

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		350,140,859.88
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		39,898,722.95
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	390,039,582.83
Avoirs en banque	2.2	6,870,834.45
A recevoir sur souscriptions		39,873.65
Remboursement fiscal à recevoir		92,223.92
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	5.33
Total actifs		397,042,520.18
Passifs		
Charges à payer		387,463.97
Charges à payer sur achat de titres		1,172,547.69
A payer sur rachats		67,375.85
Total passifs		1,627,387.51
Actifs nets à la fin de la période		395,415,132.67

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	4,671,708.01
Intérêts bancaires	2.6	131,975.15
Autres revenus	13	298,273.48
Total revenus		5,101,956.64
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,982,621.66
Commission de banque dépositaire	5	29,012.98
Frais d'administration	5	26,412.79
Frais professionnels	7	15,598.92
Frais de transaction	2.7	238,971.93
Taxe d'abonnement	6	32,270.56
Intérêts bancaires et charges	2.5	4,795.54
Frais d'agent de transfert		52,260.72
Frais d'impression et de publication		8,260.09
Autres charges	7	3,407.95
Total charges		2,393,613.14
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2,708,343.50
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	838,422.90
Change	2.3	11,806.21
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		3,558,572.61
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	36,076,432.39
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		39,635,005.00
Souscriptions		68,503,638.06
Rachats		(41,424,748.12)
Actifs nets en début de période		328,701,237.73
Actifs nets à la fin de la période		395,415,132.67

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	268,622.257	24,696.017	(22,163.540)	271,154.734
Class I shares EUR	1,277,974.592	341,776.013	(219,876.668)	1,399,873.937
Class ID shares EUR	354,215.030	61,438.480	-	415,653.510
Class N shares EUR	160,103.774	30,425.253	(14,721.271)	175,807.756
Class Q shares EUR	2,213.017	16.440	(14.000)	2,215.457
Class SI shares EUR	555,072.218	26,900.000	(24,603.883)	557,368.335

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Cosmétiques				
355,000.00	AMPLIFON SPA	EUR	11,924,450.00	3.02
71,500.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	9,389,990.80	2.37
163,500.00	BIOMERIEUX	EUR	15,715,620.00	3.97
35,000.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	6,041,000.00	1.53
333,500.00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	8,135,321.26	2.06
19,750.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	10,783,423.58	2.73
153,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	22,590,410.96	5.71
37,200.00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	8,507,640.00	2.15
121,107.00	UNILEVER PLC	EUR	5,778,014.97	1.46
			98,865,871.57	25.00
Appareils électriques & électroniques				
28,900.00	ASML HOLDING NV	EUR	19,160,700.00	4.85
94,500.00	LEGRAND SA	EUR	8,580,600.00	2.16
100,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16,646,000.00	4.21
402,500.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	18,339,912.50	4.64
			62,727,212.50	15.86
Energie				
3,350,000.00	HERA SPA	EUR	9,118,700.00	2.31
1,800,000.00	IBERDROLA SA	EUR	21,510,000.00	5.44
			30,628,700.00	7.75
Services diversifiés				
352,000.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	8,842,240.00	2.24
170,000.00	EDENRED	EUR	10,427,800.00	2.64
260,000.00	RELX PLC	GBP	7,936,781.54	2.00
			27,206,821.54	6.88
Chimie				
13,000.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	2,134,600.00	0.54
80,000.00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	5,241,960.84	1.33
30,453.00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	3,003,274.86	0.76
2,150.00	GIVAUDAN-REG	CHF	6,525,288.40	1.65
89,500.00	SYMRISE AG	EUR	8,593,790.00	2.17
			25,498,914.10	6.45
Accessoires & Equipements automobiles				
437,000.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	11,825,220.00	2.99
590,000.00	PLASTIC OMNIUM	EUR	9,493,100.00	2.40
			21,318,320.00	5.39
Logiciels				
465,000.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	18,890,625.00	4.78
			18,890,625.00	4.78
Commerce & Distribution				
13,500.00	RATIONAL AG	EUR	8,950,500.00	2.26
38,000.00	SEB SA	EUR	3,596,700.00	0.91
185,000.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	4,984,408.72	1.26
			17,531,608.72	4.43
Stockage & Entrepôt				
342,000.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	10,280,520.00	2.60
40,000.00	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	5,368,000.00	1.36
			15,648,520.00	3.96
Transports				
515,000.00	GETLINK SE	EUR	8,023,700.00	2.03
7,614.00	ID LOGISTICS GROUP	EUR	2,055,780.00	0.52
			10,079,480.00	2.55
Matériaux de construction				
12,900.00	GEBERIT AG-REG	CHF	6,181,087.69	1.56
			6,181,087.69	1.56
			334,577,161.12	84.61
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
48,950.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	8,037,590.00	2.03
35,520.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	5,832,384.00	1.48
			13,869,974.00	3.51
Services diversifiés				
83,500.00	SEB PF 2025	EUR	7,903,275.00	2.00
			7,903,275.00	2.00

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Commerce & Distribution				
18,700.00	SEB SA-PF	EUR	1,769,955.00	0.44
			1,769,955.00	0.44
			23,543,204.00	5.95
Droits				
Chimie				
32,900.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025 RTS	EUR	5,402,180.00	1.37
			5,402,180.00	1.37
			5,402,180.00	1.37
Fonds				
Fond d'investissement				
11,106.16	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	18,568,617.71	4.70
23,000.00	DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA - CLASS I SHARES EUR	EUR	2,487,220.00	0.63
40,000.00	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	5,461,200.00	1.38
			26,517,037.71	6.71
Total portefeuille titres			390,039,582.83	98.64
Récapitulatif de l'actif net				
Total portefeuille titres			390,039,582.83	98.64
Avoirs en banque			6,870,834.45	1.74
Autres actifs et passifs			(1,495,284.61)	(0.38)
Total actif net			395,415,132.67	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	45.71	45.09
Suisse	11.49	11.34
Royaume-Uni	7.27	7.16
Danemark	5.79	5.71
Espagne	5.51	5.44
Italie	5.40	5.33
Pays-Bas	4.91	4.85
Allemagne	4.50	4.43
Suède	3.36	3.32
Finlande	2.64	2.60
Luxembourg	2.04	2.01
Autriche	1.38	1.36
	100.00	98.64

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	25.36	25.00
Appareils électriques & électroniques	16.08	15.86
Chimie	11.48	11.33
Services diversifiés	9.00	8.88
Energie	7.85	7.75
Fond d'investissement	6.80	6.71
Accessoires & Equipements automobiles	5.47	5.39
Commerce & Distribution	4.95	4.87
Logiciels	4.84	4.78
Stockage & Entrepôt	4.01	3.96
Transports	2.58	2.55
Matériaux de construction	1.58	1.56
	100.00	98.64

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	22,590,410.96	5.71
IBERDROLA SA	Energie	21,510,000.00	5.44
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	19,160,700.00	4.85
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	18,890,625.00	4.78
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	Fond d'investissement	18,568,617.71	4.70
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	18,339,912.50	4.64
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	16,646,000.00	4.21
BIOMERIEUX	Cosmétiques	15,715,620.00	3.97
AMPLIFON SPA	Cosmétiques	11,924,450.00	3.02
MICHELIN (CGDE)	Accessoires & Equipements automobiles	11,825,220.00	2.99

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		99,279,816.86
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(1,191,142.77)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	98,088,674.09
Avoirs en banque	2.2	1,597,309.02
Produits à recevoir sur vente de titres		688,235.62
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	9,450.00
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,266,751.97
Total actifs		101,650,420.70
Passifs		
Découverts bancaires		30.76
Charges à payer		89,151.73
Charges à payer sur achat de titres		1,207,805.90
A payer sur rachats		9,823.56
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	1,378.91
Total passifs		1,308,190.86
Actifs nets à la fin de la période		100,342,229.84

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	1,897,985.70
Intérêts bancaires	2.6	48,916.50
Autres revenus	13	636.15
Total revenus		1,947,538.35
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	295,726.33
Commission de banque dépositaire	5	7,062.35
Frais d'administration	5	27,222.08
Frais professionnels	7	6,873.91
Frais de transaction	2.7	2,927.34
Taxe d'abonnement	6	6,138.24
Intérêts bancaires et charges	2.5	13,551.44
Charges d'intérêts sur swaps		229,166.66
Frais d'agent de transfert		12,246.36
Frais d'impression et de publication		7,268.04
Autres charges	7	1,148.68
Total charges		609,331.43
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,338,206.92
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(1,593,540.07)
Change	2.3	(250.46)
Contrats futures	2.2	136,370.10
Contrats de changes à terme	2.2	14,143.77
Swaps	2.2	165,485.71
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		60,415.97
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	2,088,710.79
Contrats futures	2.2	(227,545.18)
Contrats de changes à terme	2.2	(11,342.20)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1,910,239.38
Souscriptions		84,768,607.30
Rachats		(46,914,398.04)
Actifs nets en début de période		60,577,781.20
Actifs nets à la fin de la période		100,342,229.84

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	1,590.916	-	(185.174)	1,405.742
Class B shares EUR	49.979	2,432.036	(964.864)	1,517.151
Class I shares EUR	702,397.225	514,825.437	(536,885.138)	680,337.524
Class ID shares EUR	-	351,631.872	-	351,631.872
Class N shares EUR	5,210.913	44,309.104	(315.347)	49,204.670
Class Q shares EUR	826.245	4,201.654	-	5,027.899

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Obligations									
Télécommunications									
1,300,000.00	ALTICE FRANCE 5.875% 18-01/02/2027	EUR	1,086,163.00	1.08					
400,000.00	ALTICE FRANCE 8% 19-15/05/2027	EUR	234,668.00	0.23					
1,800,000.00	ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	EUR	1,672,146.00	1.67					
400,000.00	ILIAD HOLDING 6.5% 21-15/10/2026	USD	346,492.03	0.35					
1,800,000.00	LORCA TELECOM 4% 20-18/09/2027	EUR	1,646,226.00	1.64					
1,000,000.00	TDC NET AS 5.056% 22-31/05/2028	EUR	982,920.00	0.98					
1,500,000.00	TELECOM ITALIA 6.875% 23-15/02/2028	EUR	1,497,810.00	1.49					
900,000.00	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	833,760.00	0.83					
900,000.00	TELEFONICA EUROP 19-31/12/2059 FRN	EUR	775,530.00	0.77					
2,700,000.00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	2,278,395.00	2.28					
1,500,000.00	VMED O2 UK FIN 3.25% 20-31/01/2031	EUR	1,234,350.00	1.23					
2,500,000.00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	2,257,050.00	2.25					
			14,845,510.03	14.80					
Cosmétiques									
1,600,000.00	AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	EUR	1,470,144.00	1.47					
1,800,000.00	CATALENT PHARMA 2.375% 20-01/03/2028	EUR	1,456,686.00	1.45					
600,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 4.375% 20-15/01/2028	EUR	551,016.00	0.55					
800,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	805,712.00	0.80					
500,000.00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	485,510.00	0.48					
1,000,000.00	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	908,070.00	0.90					
2,400,000.00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	2,457,024.00	2.46					
2,000,000.00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	1,769,160.00	1.76					
400,000.00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	361,468.00	0.36					
1,600,000.00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	1,595,344.00	1.59					
2,200,000.00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	1,916,332.00	1.91					
300,000.00	ROSSINI SARL 6.75% 18-30/10/2025	EUR	302,943.00	0.30					
			14,079,409.00	14.03					
Banques									
1,600,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	1,482,112.00	1.48					
1,600,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,506,608.00	1.51					
500,000.00	BANCO BPM SPA 20-14/01/2031 FRN	EUR	456,445.00	0.45					
500,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	508,945.00	0.51					
800,000.00	BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN	EUR	732,984.00	0.73					
600,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	570,930.00	0.57					
1,000,000.00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	995,150.00	0.99					
600,000.00	BNP PARIBAS 22-31/03/2032 FRN	EUR	534,816.00	0.53					
1,300,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	1,137,188.00	1.13					
300,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	272,871.00	0.27					
1,400,000.00	INTESA SANPAOLO 17-31/12/2049	EUR	1,365,266.00	1.36					
400,000.00	INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	EUR	332,760.00	0.33					
600,000.00	SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	EUR	531,000.00	0.53					
1,500,000.00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1,418,460.00	1.41					
1,600,000.00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	1,400,704.00	1.40					
			13,246,239.00	13.20					
Matériaux de construction									
2,200,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,981,716.00	1.97					
1,000,000.00	CELLNEX TELECOM 1.75% 20-23/10/2030	EUR	809,710.00	0.81					
1,000,000.00	EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030	EUR	1,000,420.00	1.00					
1,000,000.00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	930,600.00	0.93					
1,600,000.00	PROGROUP 3% 18-31/03/2026	EUR	1,503,440.00	1.50					
400,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	382,208.00	0.38					
1,000,000.00	STANDARD INDS IN 2.25% 19-21/11/2026	EUR	891,850.00	0.89					
300,000.00	VICTORIA PLC 3.625% 21-24/08/2026	EUR	248,025.00	0.24					
300,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	277,218.00	0.28					
			8,025,187.00	8.00					
Chimie									
300,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	289,212.00	0.29					
1,500,000.00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,329,210.00	1.32					
1,500,000.00	INEOS FINANCE PL 6.625% 23-15/05/2028	EUR	1,477,785.00	1.47					
1,600,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	1,475,120.00	1.47					
600,000.00	STYROLUTION 2.25% 20-16/01/2027	EUR	515,280.00	0.51					
2,200,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	2,043,888.00	2.05					
			7,130,495.00	7.11					
Capital risque									
1,500,000.00	ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	1,527,930.00	1.52					
1,000,000.00	INTL GAME TECH 2.375% 19-15/04/2028	EUR	899,400.00	0.90					
1,000,000.00	LOTTOMATICA SPA 9.75% 22-30/09/2027	EUR	1,082,910.00	1.08					
1,000,000.00	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	977,070.00	0.97					
2,500,000.00	PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	EUR	2,491,525.00	2.49					
			6,978,835.00	6.96					
					Services diversifiés				
600,000.00	BCP MODULAR 4.75% 21-30/11/2028	EUR	513,390.00	0.51					
1,000,000.00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	866,070.00	0.86					
500,000.00	ELIS SA 4.125% 22-24/05/2027	EUR	493,290.00	0.49					
100,000.00	LA FIN ATALIAN 4% 17-15/05/2024	EUR	74,639.00	0.07					
600,000.00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	558,714.00	0.56					
1,300,000.00	LOXAM SAS 5.75% 19-15/07/2027	EUR	1,193,777.00	1.19					
1,889,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	1,876,419.26	1.88					
600,000.00	Q-PARK HOLDING 2% 20-01/03/2027	EUR	514,302.00	0.51					
300,000.00	VERISURE HOLDING 7.125% 23-01/02/2028	EUR	301,743.00	0.30					
			6,392,344.26	6.37					
					Stockage & Entrepôt				
500,000.00	ARDAGH PKG FIN 2.125% 20-15/08/2026	EUR	446,185.00	0.44					
1,500,000.00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	1,516,965.00	1.51					
500,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	493,905.00	0.49					
1,400,000.00	SILGAN HOLDINGS 2.25% 20-01/06/2028	EUR	1,210,314.00	1.21					
1,000,000.00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	882,550.00	0.88					
			4,549,919.00	4.53					
					Energie				
1,200,000.00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	1,018,452.00	1.01					
1,000,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	823,600.00	0.82					
1,300,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,172,145.00	1.17					
1,600,000.00	REPSOL INTL FIN 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,443,712.00	1.44					
			4,457,909.00	4.44					
					Appareils électriques & électroniques				
400,000.00	AMS AG 6% 20-31/07/2025	EUR	358,316.00	0.35					
1,000,000.00	BELDEN INC 3.375% 17-15/07/2027	EUR	935,040.00	0.93					
1,000,000.00	BELDEN INC 3.875% 18-15/03/2028	EUR	938,870.00	0.94					
1,000,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	1,028,810.00	1.03					
			3,261,036.00	3.25					
					Audiovisuel				
1,800,000.00	RCS & RDS SA 3.25% 20-05/02/2028	EUR	1,528,380.00	1.52					
1,900,000.00	ZIGGO BV 2.875% 19-15/01/2030	EUR	1,535,827.00	1.53					
			3,064,207.00	3.05					
					Accessoires & Equipements automobiles				
600,000.00	PANTHER BF AGG 2 4.375% 19-15/05/2026	EUR	572,790.00	0.57					
600,000.00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	464,626.80	0.46					
500,000.00	ZF EUROPE 3% 19-23/10/2029	EUR	423,305.00	0.42					
1,700,000.00	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	1,532,839.00	1.53					
			2,993,560.80	2.98					
					Alimentation				
1,000,000.00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	829,860.00	0.83					
1,100,000.00	PICARD GROUPE 3.875% 21-01/07/2026	EUR	1,014,332.00	1.01					
600,000.00	PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	EUR	523,134.00	0.52					
			2,367,326.00	2.36					
					Internet				
1,200,000.00	ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	EUR	1,119,204.00	1.12					
1,000,000.00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	989,800.00	0.98					
			2,109,004.00	2.10					
					Commerce & Distribution				
600,000.00	GOLDSTORY SAS 5.375% 21-01/03/2026	EUR	580,860.00	0.58					
1,100,000.00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	971,971.00	0.97					
			1,552,831.00	1.55					
					Divertissement				
1,000,000.00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	967,350.00	0.96					
			967,350.00	0.96					
					Transports				
800,000.00	INPOST SA 2.25% 21-15/07/2027	EUR	697,672.00	0.70					
			697,672.00	0.70					
					Services financiers				
500,000.00	INTRUM AB 3.5% 19-15/07/2026	EUR	372,800.00	0.37					
			372,800.00	0.37					
			97,091,634.09	96.76					
					Créances hypothécaires				
					Accessoires & Equipements automobiles				
1,100,000.00	IHO VERWALTUNGS 3.875% 19-15/05/2027	EUR	997,040.00	0.99					
			997,040.00	0.99					
					Total portefeuille titres				
			98,088,674.09	97.75					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2023

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(15.00)	EURO-BUND FUTURE 07/09/2023	EUR	2,006,100.00	BNP Paribas Paris	9,450.00
					9,450.00
Total des Contrats à terme					9,450.00

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie BNP Paribas Paris).

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
349,869.53	EUR	384,000.00	USD	27/07/23	349,869.53
				Morgan Stanley Europe SE	(1,378.91)
					(1,378.91)
Total des contrats de change à terme					(1,378.91)

pour le Contrats de changes à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y pas pas de garantie donnée (pour la contrepartie Morgan Stanley Europe SE).

Total Autres instruments financiers **8,071.09**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	98,088,674.09	97.75
Total Autres instruments financiers	8,071.09	0.01
Avoirs en banque	1,597,278.26	1.59
Autres actifs et passifs	648,206.40	0.65
Total actif net	100,342,229.84	100.00

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	19.43	18.99
Etats-Unis	14.25	13.93
Pays-Bas	13.03	12.73
Italie	11.29	11.05
Espagne	10.50	10.27
Allemagne	9.61	9.40
Royaume-Uni	9.30	9.08
Ile de Man	3.54	3.46
Autres	9.05	8.84
	100.00	97.75

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Télécommunications	15.14	14.80
Cosmétiques	14.36	14.03
Banques	13.51	13.20
Matériaux de construction	8.18	8.00
Chimie	7.27	7.11
Capital risque	7.11	6.96
Services diversifiés	6.52	6.37
Stockage & Entrepôt	4.64	4.53
Energie	4.54	4.44
Accessoires & Equipements automobiles	4.07	3.97
Appareils électriques & électroniques	3.32	3.25
Audiovisuel	3.12	3.05
Alimentation	2.41	2.36
Internet	2.15	2.10
Autres	3.66	3.58
	100.00	97.75

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PLAYTECH PLC 5.875% 23-28/06/2028	Capital risque	2,491,525.00	2.49
GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	Cosmétiques	2,457,024.00	2.46
TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	Télécommunications	2,278,395.00	2.28
VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	Télécommunications	2,257,050.00	2.25
VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	Chimie	2,043,888.00	2.05
ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	Matériaux de construction	1,981,716.00	1.97
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	Cosmétiques	1,916,332.00	1.91
LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	Services diversifiés	1,876,419.26	1.88
IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	Cosmétiques	1,769,160.00	1.76
ILIAD HOLDING 5.625% 21-15/10/2028	Télécommunications	1,672,146.00	1.67

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		96,079,956.33
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		4,759,494.95
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	100,839,451.28
Avoirs en banque	2.2	2,549,180.55
Remboursement fiscal à recevoir		11,295.98
Total actifs		103,399,927.81
Passifs		
Charges à payer		120,728.93
A payer sur rachats		11,224.05
Total passifs		131,952.98
Actifs nets à la fin de la période		103,267,974.83

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	1,920,689.93
Intérêts bancaires	2.6	25,710.53
Autres revenus	13	41.79
Total revenus		1,946,442.25
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	510,149.47
Commission de banque dépositaire	5	12,657.17
Frais d'administration	5	23,018.29
Frais professionnels	7	7,636.57
Frais de transaction	2.7	33,092.45
Taxe d'abonnement	6	5,669.14
Intérêts bancaires et charges	2.5	4,150.73
Frais d'agent de transfert		11,913.68
Frais d'impression et de publication		5,958.84
Autres charges	7	2,316.16
Total charges		616,562.50
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,329,879.75
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(934,747.73)
Change	2.3	(7,584.20)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		387,547.82
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	7,830,023.50
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		8,217,571.32
Souscriptions		3,754,808.88
Rachats		(382,435.59)
Actifs nets en début de période		91,678,030.22
Actifs nets à la fin de la période		103,267,974.83

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	13,219.422	2,768.961	(740.434)	15,247.949
Class I shares EUR	488,971.564	22,318.491	(1,493.387)	509,796.668
Class ID shares EUR	275,224.900	-	-	275,224.900
Class N shares EUR	10,956.702	3,494.974	(983.743)	13,467.933

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Energie				
51,500.00	AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR	EUR	1,030,000.00	1.00
237,500.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	4,345,062.50	4.21
790,000.00	ENEL SPA	EUR	4,872,720.00	4.72
24,000.00	HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS	EUR	513,600.00	0.50
488,000.00	IBERDROLA SA	EUR	5,831,600.00	5.65
695,000.00	IREN SPA	EUR	1,182,195.00	1.14
112,200.00	NEOEN SA	EUR	3,253,800.00	3.15
110,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3,184,500.00	3.08
100,375.00	VOLTALIA SA- REGR	EUR	1,463,467.50	1.42
			25,676,945.00	24.87
Appareils électriques & électroniques				
4,600.00	ASML HOLDING NV	EUR	3,049,800.00	2.95
32,000.00	LEGRAND SA	EUR	2,905,600.00	2.81
114,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	4,363,920.00	4.24
27,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4,494,420.00	4.36
65,500.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,984,507.50	2.89
50,000.00	VAISALA OYJ- A SHS	EUR	2,107,500.00	2.04
			19,905,747.50	19.29
Matériaux de construction				
4,500.00	GEBERIT AG-REG	CHF	2,156,193.38	2.09
199,000.00	INWIDO AB	SEK	1,659,545.09	1.61
315,000.00	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	2,740,666.47	2.65
11,600.00	SIKA AG-REG	CHF	3,036,164.31	2.94
			9,592,569.25	9.29
Banques				
400,000.00	CAIXABANK SA	EUR	1,514,800.00	1.47
389,500.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	4,234,644.00	4.10
1,422,000.00	INTESA SANPAOLO	EUR	3,412,800.00	3.30
			9,162,244.00	8.87
Accessoires & Equipements automobiles				
35,000.00	MCPHY ENERGY SA	EUR	293,300.00	0.28
70,000.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	1,894,200.00	1.83
191,500.00	PLASTIC OMNIUM	EUR	3,081,235.00	2.99
			5,268,735.00	5.10
Transports				
164,500.00	GETLINK SE	EUR	2,562,910.00	2.49
8,700.00	ID LOGISTICS GROUP	EUR	2,349,000.00	2.27
			4,911,910.00	4.76
Bois & Papier				
165,000.00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	1,753,125.00	1.70
70,000.00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	817,501.32	0.79
73,200.00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,996,164.00	1.93
			4,566,790.32	4.42
Logiciels				
107,250.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	4,357,031.25	4.22
			4,357,031.25	4.22
Services diversifiés				
95,000.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	2,386,400.00	2.31
			2,386,400.00	2.31
Chimie				
21,200.00	DSM-FIRMENICH AG	EUR	2,090,744.00	2.02
			2,090,744.00	2.02
Commerce & Distribution				
25,000.00	STEICO SE	EUR	758,750.00	0.73
			758,750.00	0.73
			88,677,866.32	85.88
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
21,650.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3,554,930.00	3.44
			3,554,930.00	3.44
Droits				
Chimie				
14,100.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025 RTS	EUR	2,315,220.00	2.24
			2,315,220.00	2.24
			2,315,220.00	2.24

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Fond d'investissement				
3,763.00	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	6,291,434.96	6.09
			6,291,434.96	6.09
Total portefeuille titres			100,839,451.28	97.65

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	100,839,451.28	97.65
Avoirs en banque	2,549,180.55	2.47
Autres actifs et passifs	(120,657.00)	(0.12)
Total actif net	103,267,974.83	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	48.74	47.58
Italie	13.72	13.40
Espagne	11.59	11.33
Suisse	10.18	9.94
Finlande	5.81	5.67
Suède	5.17	5.05
Pays-Bas	3.02	2.95
Autres	1.77	1.73
	100.00	97.65

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	25.47	24.87
Appareils électriques & électroniques	19.74	19.29
Matériaux de construction	9.51	9.29
Banques	9.09	8.87
Chimie	7.89	7.70
Fond d'investissement	6.24	6.09
Accessoires & Equipements automobiles	5.22	5.10
Transports	4.87	4.76
Bois & Papier	4.53	4.42
Logiciels	4.32	4.22
Services diversifiés	2.37	2.31
Commerce & Distribution	0.75	0.73
	100.00	97.65

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	Fond d'investissement	6,291,434.96	6.09
IBERDROLA SA	Energie	5,831,600.00	5.65
ENEL SPA	Energie	4,872,720.00	4.72
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	4,494,420.00	4.36
PRYSMIAN SPA	Appareils électriques & électroniques	4,363,920.00	4.24
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	4,357,031.25	4.22
EDP RENOVAVEIS SA	Energie	4,345,062.50	4.21
CREDIT AGRICOLE SA	Banques	4,234,644.00	4.10
AIR LIQUIDE SA	Chimie	3,554,930.00	3.44
INTESA SANPAOLO	Banques	3,412,800.00	3.30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		18,947,392.56
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(5,874,887.31)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	13,072,505.25
Avoirs en banque	2.2	106,904.07
Produits à recevoir sur vente de titres		57,669.73
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	23,206.79
Autres créances		120.60
Total actifs		13,260,406.44
Passifs		
Charges à payer		33,899.73
A payer sur rachats		5,266.69
Autre charge à payer		1,520.54
Total passifs		40,686.96
Actifs nets à la fin de la période		13,219,719.48

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	133,512.32
Intérêts bancaires	2.6	7,436.54
Total revenus		140,948.86
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	95,567.15
Commission de banque dépositaire	5	7,633.74
Frais d'administration	5	16,990.61
Frais professionnels	7	2,003.47
Frais de transaction	2.7	7,436.31
Taxe d'abonnement	6	1,498.62
Intérêts bancaires et charges	2.5	5,946.82
Frais d'agent de transfert		6,890.79
Frais d'impression et de publication		5,777.33
Autres charges	7	618.79
Total charges		150,363.63
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(9,414.77)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(96,122.24)
Change	2.3	(2,920.17)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(108,457.18)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(2,686,315.96)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(2,794,773.14)
Souscriptions		4,128,327.00
Rachats		(2,584,486.06)
Actifs nets en début de période		14,470,651.68
Actifs nets à la fin de la période		13,219,719.48

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	46,790.375	25,452.293	(31,978.158)	40,264.510
Class I shares EUR	145,870.486	34,046.999	(7,373.341)	172,544.144
Class N shares EUR	5,313.353	775.106	(383.504)	5,704.955
Class Q shares EUR	1,504.402	-	(100.650)	1,403.752

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Internet				
122,420.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1,161,884.64	8.79
8,450.00	JD.COM INC-ADR	USD	264,149.57	1.99
23,100.00	KANZHUN LTD - ADR	USD	318,423.70	2.41
48,170.00	MEITUAN-CLASS B	HKD	688,585.24	5.21
4,210.00	PDD HOLDINGS INC	USD	266,605.06	2.02
27,000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1,046,484.72	7.92
			3,746,132.93	28.34
Cosmétiques				
28,700.00	GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	CNY	273,592.17	2.07
828,189.00	KINDSTAR GLOBALGENE TECHNOLO	HKD	170,371.41	1.29
470.00	LG H&H	KRW	149,933.28	1.13
303,500.00	SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	363,256.38	2.75
6,600.00	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	249,833.33	1.89
19,300.00	WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	151,841.29	1.15
15,000.00	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	65,834.84	0.50
			1,424,662.70	10.78
Commerce & Distribution				
451,000.00	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	HKD	173,958.27	1.32
73,500.00	HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	211,767.28	1.60
67,300.00	LI NING CO LTD	HKD	331,563.91	2.51
493,324.00	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	391,522.41	2.96
			1,108,811.87	8.39
Energie				
228,600.00	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	HKD	215,627.61	1.63
70,360.00	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	254,699.65	1.93
39,700.00	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	584,622.60	4.42
			1,054,949.86	7.98
Services diversifiés				
65,000.00	CENTRE TESTING INTL GROUP-A	CNY	160,037.88	1.21
1,064,100.00	CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	374,372.16	2.83
72,500.00	TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	395,768.46	3.00
			930,178.50	7.04
Equipement diversifié				
38,900.00	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	355,331.07	2.69
107,200.00	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	409,579.80	3.10
			764,910.87	5.79
Matériaux de construction				
98,700.00	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	HKD	239,957.92	1.81
910,000.00	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	410,566.30	3.11
			650,524.22	4.92
Accessoires & Equipements automobiles				
8,380.00	CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	242,078.31	1.83
139,560.00	NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	CNY	407,050.00	3.08
			649,128.31	4.91
Alimentation				
76,700.00	INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	274,260.61	2.07
1,300.00	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	277,563.13	2.10
			551,823.74	4.17
Immobilier				
339,600.00	COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	HKD	401,700.89	3.04
			401,700.89	3.04
Banques				
83,900.00	CHINA MERCHANTS BANK-H	HKD	349,113.44	2.64
			349,113.44	2.64
Assurances				
35,170.00	AIA GROUP LTD	HKD	325,164.75	2.46
			325,164.75	2.46
Appareils électriques & électroniques				
68,900.00	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	CNY	314,660.73	2.38
			314,660.73	2.38
Textile				
30,300.00	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	264,733.21	2.00
			264,733.21	2.00
Logiciels				
174,400.00	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	213,630.06	1.61
			213,630.06	1.61
			12,750,126.08	96.45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Hôtels & Restaurants				
23,100.00	CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	322,379.17	2.44
			322,379.17	2.44
			322,379.17	2.44
Total portefeuille titres			13,072,505.25	98.89

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	13,072,505.25	98.89
Avoirs en banque	106,904.07	0.81
Autres actifs et passifs	40,310.16	0.30
Total actif net	13,219,719.48	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Chine	87.56	86.59
Iles Caïmans	8.80	8.71
Hong-Kong	2.49	2.46
Corée du Sud	1.15	1.13
	100.00	98.89

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Internet	28.66	28.34
Cosmétiques	10.90	10.78
Commerce & Distribution	8.48	8.39
Energie	8.07	7.98
Services diversifiés	7.12	7.04
Equipement diversifié	5.85	5.79
Matériaux de construction	4.98	4.92
Accessoires & Equipements automobiles	4.97	4.91
Alimentation	4.22	4.17
Immobilier	3.07	3.04
Banques	2.67	2.64
Assurances	2.49	2.46
Hôtels & Restaurants	2.47	2.44
Appareils électriques & électroniques	2.41	2.38
Textile	2.02	2.00
Logiciels	1.62	1.61
	100.00	98.89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	1,161,884.64	8.79
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	1,046,484.72	7.92
MEITUAN-CLASS B	Internet	688,585.24	5.21
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	Energie	584,622.60	4.42
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	Matériaux de construction	410,566.30	3.11
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	Equipement diversifié	409,579.80	3.10
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	Accessoires & Equipements automobiles	407,050.00	3.08
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	Immobilier	401,700.89	3.04
TAL EDUCATION GROUP- ADR	Services diversifiés	395,768.46	3.00
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	Commerce & Distribution	391,522.41	2.96

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		186,406,715.24
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		34,886,813.23
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	221,293,528.47
Avoirs en banque	2.2	8,449,099.05
Produits à recevoir sur vente de titres		58,876.37
A recevoir sur souscriptions		11,420.50
Remboursement fiscal à recevoir		131,101.07
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	66,573.82
Total actifs		230,010,599.28
Passifs		
Charges à payer		363,255.51
A payer sur rachats		86,238.33
Total passifs		449,493.84
Actifs nets à la fin de la période		229,561,105.44

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	3,690,225.49
Intérêts bancaires	2.6	29,657.63
Autres revenus	13	15,457.10
Total revenus		3,735,340.22
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,826,588.49
Commission de banque dépositaire	5	17,521.72
Frais d'administration	5	24,925.09
Frais professionnels	7	18,985.25
Frais de transaction	2.7	36,582.71
Taxe d'abonnement	6	51,795.43
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,203.22
Frais d'agent de transfert		83,562.92
Frais d'impression et de publication		11,994.81
Autres charges	7	1,532.87
Total charges		2,079,692.51
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,655,647.71
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	4,145,032.32
Change	2.3	(3,716.45)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		5,796,963.58
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	28,383,282.80
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		34,180,246.38
Souscriptions		5,503,721.57
Rachats		(25,367,118.23)
Actifs nets en début de période		215,244,255.72
Actifs nets à la fin de la période		229,561,105.44

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	541,882.329	21,101.048	(115,501.504)	447,481.873
Class A2 Shares EUR	245,931.759	6,642.135	(12,199.222)	240,374.672
Class AD2 Shares EUR Dis	823,267.092	13,149.903	(49,914.917)	786,502.078
Class I shares EUR	35,388.753	2,836.000	(121.238)	38,103.515
Class N Shares EUR	17,331.042	383.710	(2,412.098)	15,302.654
Class N2 Shares EUR	129,491.011	3,454.891	(40,751.663)	92,194.239
Class WI Shares EUR	151.864	-	(3.514)	148.350

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Matériaux de construction				
203,349.00	ARCADIS NV	EUR	7,784,199.72	3.39
746,082.00	ARISTON HOLDING NV	EUR	7,222,073.76	3.15
202,250.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	11,271,392.50	4.91
10,754.00	CRH PLC	EUR	543,077.00	0.23
1,229,369.00	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	14,850,777.52	6.47
56,955.00	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	3,554,601.30	1.55
17,869.00	SIKA AG-REG	CHF	4,677,001.73	2.04
131,235.00	VINCI SA	EUR	13,960,779.30	6.08
			63,863,902.83	27.82
Appareils électriques & électroniques				
22,799.00	ASML HOLDING NV	EUR	15,115,737.00	6.59
82,667.00	LEGRAND SA	EUR	7,506,163.60	3.27
60,422.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	10,057,846.12	4.38
223,813.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	10,196,920.28	4.44
			42,876,667.00	18.68
Services diversifiés				
1,591.00	ADYEN NV	EUR	2,523,007.80	1.10
286,233.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	7,190,172.96	3.13
88,714.00	SWECO AB-B SHS	SEK	894,722.91	0.39
62,881.00	WASTE MANAGEMENT INC	USD	9,987,930.96	4.35
			20,595,834.63	8.97
Equipement diversifié				
36,015.00	AALBERTS NV	EUR	1,387,657.95	0.60
37,829.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	2,647,273.42	1.15
72,545.00	SIEMENS AG-REG	EUR	11,066,014.30	4.83
			15,100,945.67	6.58
Logiciels				
4,268.00	AUTODESK INC	USD	799,849.31	0.35
185,820.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	7,548,937.50	3.29
10,023.00	MICROSOFT CORP	USD	3,126,243.29	1.36
16,459.00	NEMETSCHKE AKT	EUR	1,129,745.76	0.49
536,590.00	SMARTCRAFT ASA	NOK	1,046,073.84	0.46
			13,650,849.70	5.95
Chimie				
45,608.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	7,488,833.60	3.26
16,911.00	LINDE PLC	USD	5,902,586.44	2.57
			13,391,420.04	5.83
Energie				
683,317.00	ENEL SPA	EUR	4,214,699.26	1.83
600,350.00	IBERDROLA SA	EUR	7,174,182.50	3.13
			11,388,881.76	4.96
Accessoires & Equipements automobiles				
218,730.00	EBUSCO HOLDING NV	EUR	1,690,782.90	0.74
305,757.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	8,273,784.42	3.60
			9,964,567.32	4.34
Ingénierie & Construction				
25,005.00	THALES SA	EUR	3,430,686.00	1.49
			3,430,686.00	1.49
Transports				
73,023.00	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3,266,318.79	1.42
			3,266,318.79	1.42
Divertissement				
160,084.00	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	2,382,049.92	1.04
			2,382,049.92	1.04
Assurances				
100,866.00	TRYG A/S	DKK	2,000,116.16	0.87
			2,000,116.16	0.87
Immobilier				
22,515.00	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	565,576.80	0.25
			565,576.80	0.25
			202,477,816.62	88.20
Autres valeurs mobilières				
Droits				
Chimie				
34,330.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025 RTS	EUR	5,636,986.00	2.46
			5,636,986.00	2.46
			5,636,986.00	2.46

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Fond d'investissement				
10,000.00	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	1,365,300.00	0.59
12,500.00	DNCA INVEST - SRI REAL ESTATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	769,000.00	0.33
106.38	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	11,044,425.85	4.82
			13,178,725.85	5.74
Total portefeuille titres			221,293,528.47	96.40

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	221,293,528.47	96.40
Avoirs en banque	8,449,099.05	3.68
Autres actifs et passifs	(181,522.08)	(0.08)
Total actif net	229,561,105.44	100.00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - EURO SMART CITIES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	43.30	41.73
Pays-Bas	12.88	12.42
Italie	11.88	11.45
Allemagne	8.18	7.89
Etats-Unis	7.89	7.61
Suisse	6.72	6.48
Espagne	3.24	3.13
Royaume-Uni	2.67	2.57
Autres	3.24	3.12
	100.00	96.40

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Matériaux de construction	28.86	27.82
Appareils électriques & électroniques	19.38	18.68
Services diversifiés	9.31	8.97
Chimie	8.60	8.29
Equipement diversifié	6.82	6.58
Logiciels	6.17	5.95
Fond d'investissement	5.96	5.74
Energie	5.15	4.96
Accessoires & Equipements automobiles	4.50	4.34
Autres	5.25	5.07
	100.00	96.40

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	15,115,737.00	6.59
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	Matériaux de construction	14,850,777.52	6.47
VINCI SA	Matériaux de construction	13,960,779.30	6.08
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	11,271,392.50	4.91
SIEMENS AG-REG	Equipement diversifié	11,066,014.30	4.83
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	11,044,425.85	4.82
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	10,196,920.28	4.44
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	10,057,846.12	4.38
WASTE MANAGEMENT INC	Services diversifiés	9,987,930.96	4.35
MICHELIN (CGDE)	Accessoires & Equipements automobiles	8,273,784.42	3.60

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY * (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2023

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		204,940,400.66
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(13,593,773.31)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	191,346,627.35
Avoirs en banque	2.2	4,331,840.01
Produits à recevoir sur vente de titres		32,934,694.00
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	110,149.90
Total actifs		228,723,311.26
Passifs		
Découverts bancaires		187.45
Charges à payer		291,270.25
Charges à payer sur achat de titres		29,127,279.86
Total passifs		29,418,737.56
Actifs nets à la fin de la période		199,304,573.70

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2023

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	654,861.63
Intérêts bancaires	2.6	11,679.48
Total revenus		666,541.11
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	52,768.89
Commission de performance	4	48,279.99
Frais d'administration	5	993.42
Frais professionnels	7	178.21
Frais de transaction	2.7	38,802.44
Taxe d'abonnement	6	4,952.53
Intérêts bancaires et charges	2.5	167.26
Frais d'agent de transfert		133.13
Autres charges	7	24.66
Total charges		146,300.53
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		520,240.58
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	12,279,935.36
Change	2.3	(12,243.47)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		12,787,932.47
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(13,593,773.31)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(805,840.84)
Souscriptions		224,141,380.62
Rachats		(24,030,966.08)
Actifs nets en début de période		-
Actifs nets à la fin de la période		199,304,573.70

* Voir Note 1.

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY * (en EUR)

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	-	1,851.179	-	1,851.179
Class I shares EUR	-	14,140.355	-	14,140.355
Class M shares EUR	-	493.928	(352.000)	141.928

* Voir Note 1.

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY * (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2023

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Appareils électriques & électroniques				
9,196.00	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	11,673,984.25	5.86
88,000.00	SK HYNIX INC	KRW	7,045,675.68	3.54
480,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	8,128,656.69	4.08
1,478,829.00	WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	CNY	6,753,692.54	3.38
			33,602,009.16	16.86
Internet				
892,000.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	8,465,945.88	4.25
212,764.00	MEITUAN-CLASS B	HKD	3,041,439.68	1.53
2,569.00	MERCADOLIBRE INC	USD	2,787,357.94	1.40
54,600.00	PDD HOLDINGS INC	USD	3,457,633.27	1.73
251,649.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	9,753,586.39	4.89
			27,505,963.16	13.80
Alimentation				
855,000.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	8,667,345.05	4.35
1,347,239.00	INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	4,817,400.06	2.41
26,752.00	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	5,711,822.22	2.87
14,898,800.00	THAI BEVERAGE PCL	SGD	5,854,145.38	2.94
			25,050,712.71	12.57
Banques				
416,200.00	BANK CENTRAL ASIA-UNSPON ADR	USD	5,927,743.18	2.97
671,420.00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	5,071,094.87	2.54
85,849.00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	5,480,559.90	2.75
1,131,767.00	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	6,145,713.00	3.09
			22,625,110.95	11.35
Commerce & Distribution				
1,588,000.00	HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	4,575,325.81	2.30
476,000.00	LI NING CO LTD	HKD	2,345,087.96	1.17
7,580,000.00	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	6,015,802.70	3.02
1,426,000.00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	5,165,097.02	2.59
			18,101,313.49	9.08
Assurances				
544,000.00	AIA GROUP LTD	HKD	5,029,559.93	2.53
700,000.00	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	4,115,444.14	2.06
			9,145,004.07	4.59
Services diversifiés				
12,386,500.00	CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	4,357,824.21	2.19
845,000.00	TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	4,612,749.59	2.31
			8,970,573.80	4.50
Textile				
3,500.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3,020,500.00	1.52
427,000.00	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	3,730,728.77	1.87
			6,751,228.77	3.39
Energie				
643,234.00	LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	CNY	2,328,474.59	1.17
290,901.00	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	4,283,811.06	2.15
			6,612,285.65	3.32
Services financiers				
1,270,000.00	SANLAM LTD	ZAR	3,609,940.62	1.81
			3,609,940.62	1.81
Equipement diversifié				
386,000.00	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	3,525,907.31	1.77
			3,525,907.31	1.77
Matériaux de construction				
6,000,000.00	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	2,707,030.57	1.36
			2,707,030.57	1.36
			168,207,080.26	84.40
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Hôtels & Restaurants				
213,846.00	CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	2,984,393.73	1.50
			2,984,393.73	1.50
			2,984,393.73	1.50
Fonds				
Fond d'investissement				
45,700.00	DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY - CLASS I SHARES EUR	EUR	2,771,705.00	1.39

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
733,386.00	LYXOR ETF MSCI INDIA	EUR	17,383,448.36	8.72
			20,155,153.36	10.11
Total portefeuille titres			191,346,627.35	96.01

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	191,346,627.35	96.01
Avoirs en banque	4,331,652.56	2.17
Autres actifs et passifs	3,626,293.79	1.82
Total actif net	199,304,573.70	100.00

* Voir Note1.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY * (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Chine	38.67	37.12
France	10.66	10.24
Mexique	9.88	9.48
Corée du Sud	9.78	9.40
Brésil	5.36	5.15
Iles Caimans	4.95	4.75
Taiwan	4.25	4.08
Indonésie	3.10	2.97
Thaïlande	3.06	2.94
Inde	2.86	2.75
Hong-Kong	2.63	2.53
Autres	4.80	4.60
	100.00	96.01

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	17.57	16.86
Internet	14.37	13.80
Alimentation	13.09	12.57
Banques	11.82	11.35
Fond d'investissement	10.53	10.11
Commerce & Distribution	9.46	9.08
Assurances	4.78	4.59
Services diversifiés	4.69	4.50
Textile	3.53	3.39
Energie	3.46	3.32
Autres	6.70	6.44
	100.00	96.01

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LYXOR ETF MSCI INDIA	Fond d'investissement	17,383,448.36	8.72
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	Appareils électriques & électroniques	11,673,984.25	5.86
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	9,753,586.39	4.89
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	Alimentation	8,667,345.05	4.35
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	8,465,945.88	4.25
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	8,128,656.69	4.08
SK HYNIX INC	Appareils électriques & électroniques	7,045,675.68	3.54
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	Appareils électriques & électroniques	6,753,692.54	3.38
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	Banques	6,145,713.00	3.09
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	Commerce & Distribution	6,015,802.70	3.02

* Voir Note 1.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023

Note 1. Informations générales

DNCA INVEST (le « Fonds ») est enregistré en vertu de la partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 (la « Loi de 2010 ») concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM).

Le Fonds a été constitué le 12 février 2007 conformément à la loi du 19 juillet 1991 concernant organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM). Du 13 février 2007 au 31 août 2007, le Fonds relevait de la loi modifiée du 13 février 2007 relative aux fonds d'investissement spécialisés.

L'assemblée générale extraordinaire des actionnaires tenue le 31 août 2007 a décidé d'amender les statuts aux fins de soumettre le Fonds à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002. Depuis le 1 juillet 2011, le Fonds est soumis à la loi 2010 sur les organismes de placements collectifs et de changer le nom du Fonds LEONARDO INVEST FUND en LEONARDO INVEST. La SICAV, anciennement dénommée LEONARDO Invest, a été renommée DNCA INVEST en vertu d'une Résolution circulaire du Conseil d'administration de la SICAV prise en date du 20 janvier 2011. Les Statuts Coordinés ont été modifiés le 20 janvier 2011. Les statuts du Fonds ont été modifiés pour la dernière fois le 5 juin 2019 et ont été publiés dans le Recueil électronique des sociétés et associations (RESA) le 8 juillet 2019.

DNCA INVEST est une société de placement collectif ouverte (« Société d'investissement à capital variable ») établie en vertu des lois du Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée, avec une structure comprenant différents compartiments et classes d'actions.

Le Conseil d'Administration du Fonds tenu le 31 août 2007, avait désigné Leonardo Asset Management afin d'agir en tant que Société de Gestion du Fonds, conformément au chapitre 13 de la loi amendée du 20 décembre 2002, à compter du 31 août 2007 et pour une durée illimitée (ensuite à la Loi du 17 décembre 2010, régie par le Chapitre 15). Suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 20 janvier 2011, le nom de la précédente Société de Gestion avait été modifiée de Leonardo Asset Management en DNCA Finance Luxembourg. En date du 12 juillet 2016, la précédente Société de Gestion DNCA Finance Luxembourg avait été transférée du « 25, rue Philippe II, L-2340 Luxembourg » au « 1, place d'Armes, L-1136 Luxembourg ».

Le Conseil d'Administration du Fonds tenu le 26 juin 2020, a désigné et pour une durée illimitée DNCA Finance Paris afin d'agir en tant que Société de Gestion du Fonds, conformément au chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 en remplacement de DNCA Finance Luxembourg.

Les Compartiments suivants sont distribués en Suisse au 30 juin 2023:

- DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES
- DNCA INVEST - EUROSE
- DNCA INVEST - EVOLUTIF
- DNCA INVEST - VALUE EUROPE
- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS
- DNCA INVEST - CONVERTIBLES
- DNCA INVEST - MIURI
- DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH
- DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE
- DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE
- DNCA INVEST - SERENITE PLUS
- DNCA INVEST - VENASQUO
- DNCA INVEST - ALPHA BONDS
- DNCA INVEST - FLEX INFLATION
- DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA
- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA
- DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB
- DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE
- DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY
- DNCA INVEST - EURO SMART CITIES
- DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY (lancé le 21 juin 2023)

Fusions

Suite aux décisions du Conseil d'Administration du Fonds le 6 décembre 2022, le compartiment DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH a absorbé le fond Français DNCA LCR EUROPE GROWTH le 13 janvier 2023.

Suite aux décisions du Conseil d'Administration du Fonds le 12 mai 2023, le compartiment DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE a absorbé le fond Français DNCA EUROPE SMALLER COMPANIES FUND le 16 juin 2023.

Au 30 juin 2023, les catégories d'actions suivantes sont accessibles aux investisseurs:

Les actions de catégorie A et B sont accessibles à tous les investisseurs.

Les actions de catégorie I, SI, WI et F sont seulement disponibles aux investisseurs institutionnels.

Les catégories d'actions A, AG, A2, B, BG, I, IG, SI, WI, F, N, NG, N2 et Q peuvent être hedgées, dans de telles circonstances, les catégories d'actions seront référencées en ajoutant un « H » au nom de la catégorie d'actions.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 1. Informations générales (suite)

Les actions de catégorie A, AG, A2, B, BG, I, IG, SI, WI, F, N, NG, N2 et Q peuvent être disponibles dans une monnaie (la « Monnaie de la Catégorie ») autre que la Monnaie de Référence du Compartiment (la « Monnaie de Référence »). Les devises de catégories d'actions peuvent être CHF, EUR, USD ou CAD.

La catégories d'actions N ne peut être acquises que par des investisseurs (i) qui investissent par le biais d'un distributeur ou d'une plateforme ou d'un autre intermédiaire (« L'Intermédiaire ») qui a été approuvé par la Société de Gestion ou un Intermédiaire approuvé par la Société de Gestion (un « Intermédiaire Approuvé ») et (ii) qui ont conclu un contrat légal spécifique avec la Société de Gestion ou un Intermédiaire approuvé, et qui doivent se conformer aux restrictions sur le paiement de commissions établies par la directive MiFID, ou, le cas échéant, aux conditions requises réglementaires les plus restrictives imposées par des législateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors UE. Relativement aux Intermédiaires enregistrés dans l'Union européenne, et qui ont signé un contrat légal séparé, cette catégorie d'action peut généralement être appropriée pour des services de gestion de portefeuille discrétionnaires ou des services de conseil fournis sur une base indépendante, tel que défini par la directive MiFID, ou assujettis à des conditions requises réglementaires plus restrictives imposées par les législateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors UE.

Les catégories d'actions N-SP ne peuvent être distribuées qu'en Espagne ou par le biais d'un distributeur agréé par la Société de Gestion (un « Distributeur Agréé »), établi en Espagne et acquis par des investisseurs expressément autorisés par la Société de Gestion et investissant : (i) le montant minimum de souscription initiale correspondant (ii) par le biais d'un Intermédiaire Agréé ayant conclu un accord distinct avec la Société de Gestion ou un Intermédiaire Agréé ayant accepté de ne recevoir aucun paiement sur la base d'un accord contractuel ou en raison d'accords de frais individuels avec leurs clients, ou qui est tenu de respecter les restrictions sur les paiements conformément à la MiFID ou, le cas échéant, des exigences plus restrictives imposées par les régulateurs locaux dans certaines juridictions de l'UE et/ou hors de l'UE.

La catégorie d'action Q est uniquement accessible aux employés / gestionnaires et aux administrateurs de DNCA FINANCE ou toute entité (famille des collaborateurs) sous condition de l'acceptation du Conseil d'Administration.

Les catégories d'action A2 et N2 sont réservés aux investissements de BPCE tels qu'approuvés par la Société de Gestion.

Les catégories d'actions de classe M sont réservées aux OPCVM nourriciers gérés par des sociétés de gestion appartenant au groupe BPCE.

Les actions de distribution sont référencées en ajoutant un "D" au nom de la catégorie d'actions. Des dividendes intermédiaires peuvent être distribués aux actionnaires des catégories d'actions AD, ID, MD et ND deux fois par an selon la décision du Conseil d'Administration du Fonds. Des dividendes intermédiaires peuvent être distribués aux actionnaires d'actions de catégorie ADM tous les trimestres sur décision du conseil d'administration.

Les catégories d'actions AG, BG, IG et NG sont des catégories d'actions uniquement disponibles pour des distributeurs spécifiques définis par la Société de Gestion. La période d'offre des actions de ces classes sera déterminée par le Conseil d'Administration.

Les catégories d'actions A, A2, AD, AD2, B, BG, F, H-A, H-I, H-ID, H-WI, I, ID, IG, N, N2, ND, Q, SI et WI sont en circulation.

Aux termes des Statuts, le Conseil d'Administration du Fonds peut décider d'émettre, pour chaque catégorie d'actions, des actions de distribution et/ou des actions de capitalisation.

Note 2. Principaux principes comptables

Les états financiers du Fonds sont présentés conformément aux réglementations luxembourgeoises sur les Organismes de Placement Collectif. Ils sont préparés conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg.

2.1 États financiers combinés

Les états financiers combinés de DNCA INVEST sont exprimés en euro et sont égaux à la somme des comptes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment converti en euro au cours de change en vigueur à la fin de l'exercice.

2.2 Règles de valorisation

La valeur des actifs sera calculée de la manière suivante :

- La valeur de toutes les liquidités en caisse ou en dépôt, obligations, billets à demande et créances d'exploitation, charges constatées d'avance, dividendes en espèces et intérêts déclarés ou à payer comme susmentionné et pas encore reçus, est considérée comme pleine et entière sauf au cas où celle-ci ne pourrait être versée ou reçue en entier, auquel cas la valeur serait fixée après la réduction jugée appropriée pour refléter la valeur exacte des instruments susmentionnés.
- La valeur des actifs, inscrits ou négociés sur une Bourse, est fondée sur le dernier cours disponible de la Bourse, qui est habituellement le marché principal de ces actifs.
- La valeur des actifs négociés sur un autre marché réglementé se fonde sur le dernier cours disponible.
- Au cas où les actifs ne seraient pas inscrits ou négociés sur une Bourse ou sur un marché réglementé, ou si, concernant les actifs inscrits ou négociés en Bourse, ou sur un autre marché réglementé comme susmentionné, le cours fixé en vertu du sous-paragraphe (b) ou (c) ne représente pas la juste valeur de marché des actifs concernés, la valeur de ces actifs se fonde sur un cours de vente raisonnablement prévisible et fixé avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration du Fonds.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2. Principaux principes comptables (suite)

e) La valeur de liquidation des contrats d'options non négociés sur les Bourses ou les autres marchés réglementés signifie leur valeur nette liquidative fixée, conformément aux politiques établies par le Conseil d'Administration, sur une base appliquée de manière cohérente à chaque type de contrat. La valeur liquidative des contrats à terme standardisés ou futures, des contrats à terme non standardisés ou forward, ou des contrats d'options négociés sur des Bourses ou sur d'autres marchés réglementés sera fondée sur les derniers cours de clôture ou de règlement disponibles de ces contrats sur des Bourses ou des marchés réglementés où les contrats particuliers à terme standardisés, à terme non standardisés ou d'options sont négociés par le Fonds ; pourvu que, dans le cas où un contrat à terme standardisé, à terme non standardisé ou d'options ne peut être liquidé le jour où l'actif net est déterminé, la base servant à fixer la valeur liquidative du contrat concerné sera la valeur que le Conseil d'Administration du Fonds juge juste et raisonnable.

f) Les investissements en OPCVM et autres OPC sont effectués à leur dernière valeur liquidative officielle, ou non officielle (c'est-à-dire, qui n'est pas habituellement utilisée aux fins de souscription ou de rachat d'actions des fonds ciblés) fournie par les administrateurs concernés si elle est plus récente que leur valeur liquidative nette officielle, et pour laquelle l'agent administratif a une assurance raisonnable que la méthode de valorisation utilisée par l'administrateur concerné pour la valeur liquidative non officielle susmentionnée est cohérente par rapport à la valeur officielle.

Si des événements sont survenus qui ont entraîné une modification matérielle de la valeur nette d'inventaire de telles actions ou parts d'OPCVM et / ou d'OPC depuis le jour auquel la valeur nette d'inventaire officielle a été calculée, la valeur de telles actions ou parts peut être ajustée afin de refléter, de l'avis raisonnable du Conseil d'Administration, une telle modification de valeur.

g) Les instruments de marché monétaire non cotés détenus par le Fonds avec une échéance restante de quatre-vingt-dix jours ou moins sont évalués grâce à la méthode de l'amortissement de coût qui s'approche de la valeur de marché.

h) Tous les autres titres et actifs sont valorisés à la juste valeur de marché déterminée de bonne foi en vertu des procédures fixées par le Conseil d'Administration du Fonds.

i) Les « Contracts for Difference » (« CFD ») sont des instruments financiers négociés de gré à gré qui permettent à l'investisseur de tirer profit des variations de prix des actions sans avoir l'obligation de vendre ces actions ou de gérer des contraintes de détention qu'elles impliquent (garde, financement, emprunts pour couvrir les positions courtes). En effet, les termes du contrat « CFD » impliquent que les deux parties concernées échangent, à la clôture d'un tel contrat, une différence entre le prix d'ouverture et le prix de clôture du contrat, multiplié par le nombre de parts ou catégories d'actions de l'actif sous-jacent tel que spécifié dans ledit contrat. Le règlement de cette différence est réalisé par le biais d'un versement en numéraire, et non par le biais d'une livraison physique des actifs sous-jacents.

Les « Contracts for Difference » sont évalués à la valeur de marché au cours de clôture à la date d'évaluation des titres sous-jacents. La valeur de marché de la ligne correspondante indique la différence entre la valeur de marché et le prix d'exercice des titres sous-jacents. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La plus-value ou moins-value nette non réalisée est inscrite à l'état des actifs nets.

j) Les contrats futures sont évalués au dernier cours connu du marché. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La plus-value ou moins-value nette non réalisée est inscrite à l'état des actifs nets. Pour le calcul des avoirs nets en devises sur les instruments financiers, les titres sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice

k) Les contrats de change à terme ouvert lors de la date de clôture sont évalués sur la base du taux de change à terme correspondant à la maturité résiduelle du contrat. Les contrats de change à terme non échus sont évalués au dernier taux de change à terme disponible aux dates d'évaluation ou à la date de clôture et la plus-value ou moins-value non réalisée est inscrite à l'état des actifs nets. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. La plus-value ou moins-value nette non réalisée est inscrite à l'état des actifs nets.

l) Un Interest rate Swap (IRS) et un Inflation linked Swap (ILS) sont des accords bilatéraux dans lesquels chaque partie convient d'échanger une série de paiements d'intérêts pour une autre série de paiements d'intérêts sur la base d'un montant notionnel servant de base de calcul qui n'est généralement pas échangée. Les contrats Interest Rate Swap et Inflation linked Swap sont évalués à leur juste valeur basée sur le dernier cours de clôture connu de la valeur sous-jacente. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets sous la rubrique Swaps. La plus-value ou moins-value nette non réalisée est inscrite à l'état des actifs nets.

m) Un Credit Default Swap est une transaction dérivée de crédit par laquelle deux parties concluent un contrat aux termes duquel une partie (l'acheteur de la protection) paie à l'autre (le vendeur de la protection) un coupon périodique fixe pour la durée de vie stipulée du contrat en contrepartie d'un paiement conditionné à un événement de crédit relatif à l'obligation de référence sous-jacente. Le credit default swap est valorisé au prix du marché à chaque date de calcul de la valeur liquidative. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets sous la rubrique Swaps. La plus-value ou moins-value nette non réalisée est inscrite à l'état des actifs nets.

2.3 Conversion des devises

Les comptes de chaque Compartiment sont libellés dans la monnaie de calcul de la valeur liquidative nette du Compartiment concerné.

Les frais d'investissements libellés en monnaies autres que la monnaie comptable du Compartiment, sont convertis dans cette monnaie au taux de change en vigueur à la date d'achat.

Les revenus et dépenses en monnaies autres que la monnaie comptable du Compartiment sont convertis dans cette monnaie au taux de change en vigueur à la date de transaction.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 2. Principaux principes comptables (suite)

2.3 Conversion des devises (suite)

Les plus et moins-values de change sur investissements sont comprises dans les plus-values / (moins-values) nettes réalisées sur investissements, dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

À la clôture de l'exercice, la valeur de marché des investissements (fixée comme précisé ci-dessous), les créances, liquidités en banque et les éléments de passif libellés en monnaies autres que la monnaie comptable du Compartiment sont convertis dans cette monnaie au taux de change en vigueur à cette date. Les plus-values ou moins-values nettes de change réalisées ou latentes qui en résultent sont comprises dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.4 Plus-values ou moins-values nettes réalisées sur ventes d'investissements

Les plus-values ou moins-values nettes réalisées sur ventes d'investissements sont calculées sur la base du coût moyen et est grevé dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.5 Charges

Les dépenses sont calculées par la méthode de la comptabilité créances-dettes. Les dépenses sont grevées sur l'Etat des Opérations et Variations des Actifs Nets.

2.6 Dividendes et intérêts

Les dividendes et intérêts perçus par le Fonds sur ses investissements sont dans de nombreux cas, sujet à des retenues d'impôt à la source non recouvrables. La valeur des dividendes et intérêts déclarés ou échus et non encore reçus est considérée être le montant total de celle-ci, sauf s'il s'avère improbable qu'elle puisse être payée ou reçue en entier. Les dividendes sont reconnus comme un avoir net de taxes retenues à la source, à la date à laquelle les titres sont d'abord déclarés ex-dividende, dans la mesure où les informations sont raisonnablement disponibles pour le Fonds. Les intérêts sont comptabilisés à chaque évaluation de l'actif net.

2.7 Frais de transactions

Le Fonds s'expose à des frais de transaction tels que des frais de courtage, certaines taxes et certains frais dépositaires relatifs aux achats et ventes d'investissements, de produits dérivés et autres actifs qualifiés. Ces frais sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Note 3. Taux de change au 30 juin 2023

Les taux de change utilisés pour la conversion des éléments d'actif et de passif du Fonds non libellés en EUR sont les suivants :

1 dollar Australien (AUD) =	0.610717	EUR	1 yen Japonais (JPY) =	0.006345	EUR
1 real Brésilien (BRL) =	0.191069	EUR	1 won Sud-Coréen (KRW) =	0.000695	EUR
1 dollar Canadien (CAD) =	0.692300	EUR	1 Peso Mexicain (MXN) =	0.053486	EUR
1 franc Suisse (CHF) =	1.023615	EUR	1 couronne Norvégienne (NOK) =	0.085504	EUR
1 yuan Chinois(CNY) =	0.126263	EUR	1 dollar Néo-Zélandais (NZD) =	0.562240	EUR
1 couronne Tchécoslovaque (CZK) =	0.042114	EUR	1 zloty Polonais (PLN) =	0.225438	EUR
1 couronne Danoise (DKK) =	0.134300	EUR	1 rouble Russe (RUB) =	0.010255	EUR
1 livre sterling (GBP) =	1.164673	EUR	1 couronne Suédoise (SEK) =	0.084966	EUR
1 dollar de Hong Kong (HKD) =	0.116884	EUR	1 dollar Singapourien (SGD) =	0.677461	EUR
1 forint Hongrois (HUF) =	0.002684	EUR	1 nouveau dollar Taiwanais (TWD) =	0.029401	EUR
1 roupie Indonésien (IDR) =	0.000061	EUR	1 dollar Américain (USD) =	0.915919	EUR
1 roupie Indienne (INR) =	0.011183	EUR	1 rand Sud-Africain (ZAR) =	0.048714	EUR

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance

Commissions de conseil en gestion d'investissement

Cette commission de gestion est effective pour chaque Classe d'action. Le gestionnaire du Fonds reçoit une commission de gestion comme décrite ci-dessous pour chaque compartiment:

	Classe A Parts EUR	Classe A2 Parts EUR	Classe AD Parts EUR	Classe AD2 Parts EUR	Classe ADM Parts EUR	Classe B Parts CHF	Classe B Parts EUR	Classe BG Parts EUR
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.20%	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	Jusqu'à 1.40%	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.60%	Jusqu'à 1.60%	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.25%	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 1.80%	N/A
DNCA INVEST - MIURI	Jusqu'à 1.80%	N/A	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.10%
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Jusqu'à 0.70%	N/A	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 1.20%	N/A	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	Jusqu'à 1.70%	Jusqu'à 1.70%	N/A	Jusqu'à 1.70%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*	Jusqu'à 1.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Voir note 1.

Ces commissions sont versées mensuellement et correspondent au pourcentage de l'actif net moyen par an.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commissions de conseil en gestion d'investissement (suite)

	Classe F Parts EUR	Classe H-A Parts CHF	Classe H-A Parts USD	Classe H-I Parts CHF	Classe H-I Parts GBP	Classe H-I Parts JPY	Classe H-I Parts USD	Classe H-ID Parts CAD
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	Jusqu'à 1.40%	Jusqu'à 1.40%	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Jusqu'à 0.80%	N/A	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	Depuis le 16 juin 2023 Jusqu'à 2.20%	N/A	N/A	N/A	Depuis le 16 juin 2023 Jusqu'à 1.20%	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 0.40%	Jusqu'à 1.20%	Jusqu'à 1.20%	Jusqu'à 0.60%	N/A	Depuis le 3 avril 2023 Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.60%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Voir note 1.

Ces commissions sont versées mensuellement et correspondent au pourcentage de l'actif net moyen par an.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commissions de conseil en gestion d'investissement (suite)

	Classe H-SI Parts USD	Classe H-WI Parts USD	Classe I Parts EUR	Classe ID Parts EUR	Classe IG Parts EUR	Classe M Parts EUR	Classe MD Parts EUR	Classe N Parts EUR
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	N/A	N/A	Jusqu'à 0.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	N/A	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.50%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.10%
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.50%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.05%
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	Jusqu'à 0.40%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.10%
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	N/A	Jusqu'à 0.90%	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	N/A	Jusqu'à 0.60%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	N/A	N/A	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.05%
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	N/A	N/A	Jusqu'à 0.60%	Depuis 26 mai 2023 Jusqu'à 0.60%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.10%
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	Depuis le 22 juin 2023 Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A

* Voir note 1.

Ces commissions sont versées mensuellement et correspondent au pourcentage de l'actif net moyen par an.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commissions de conseil en gestion d'investissement (suite)

	Classe N2 Parts EUR	Classe ND Parts EUR	Classe ND2 Parts EUR	Classe N-SP Parts EUR	Classe Q Parts EUR	Classe SI Parts EUR	Classe WI Parts EUR
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Depuis le 21 juin 2023 Jusqu'à 0.60%	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.80%	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.50%	N/A	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.80%	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	N/A	Jusqu'à 0.80%	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.50%	Jusqu'à 0.90%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.50%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.65%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.90%	N/A
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Voir note 1.

Ces commissions sont versées mensuellement et correspondent au pourcentage de l'actif net moyen par an.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2023 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commissions de conseil en gestion d'investissement (suite)

Lorsque le Fonds investit dans des parts d'OPCVM et/ou autres OPC :

- a. qu'il gère directement ou indirectement ; où
- b. qui sont gérés par une société à laquelle il est lié :
 1. par une communauté de gestion
 2. par une communauté de contrôle ; où
 3. par une participation directe ou indirecte au capital ou aux droits de vote de plus de 10 %.

Aucune commission de souscription ou de rachat ne peut être facturée au Fonds en raison des investissements effectués dans ces OPCVM ou OPC et les frais de gestion totaux (en excluant les éventuelles commissions liées à la performance) imputés audit Compartiment et à chacun des OPCVM ou OPC concernés ne pourront être supérieurs à 3,5 % de ces investissements. Les frais de gestion directs prélevés de chaque Compartiment et indirects prélevés de chaque OPCVM ou OPC dans lesquels le Compartiment a investi pendant la période concernée seront mentionnés dans le rapport de gestion annuel du Fonds.

Commission de performance

Pour tous les compartiments soumis à une commission de performance, la période de performance correspond à la période courant du 1er janvier au 31 décembre de chaque année. La commission de performance sera comptabilisée quotidiennement et n'est payée annuellement que si la valeur liquidative par action du dernier jour d'évaluation de la période de performance concernée ne tombe pas en dessous de la valeur liquidative par action du dernier Jour d'évaluation de la dernière période de performance. Un exemple fourni sous la section FRAIS DE GESTION ET FRAIS DU FONDS du prospectus illustre la différence potentielle de rendement entre une Classe d'actions avec une Commission de performance et une Classe d'actions sans Commission de performance selon différents scénarios sur l'année. Les rendements indiqués ne sont donnés qu'à titre d'exemple et rien ne garantit que le compartiment atteigne ces rendements.

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle du Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index, avec High Water Mark.

Le *High Water Mark* correspond à la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Action est égal à la valeur liquidative de l'Action au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutées les souscriptions et les rachats multipliés par l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice Bloomberg Euro-Aggregate Corporate Index assorti d'un High Water Mark.

DNCA INVEST - EUROSE: Ce compartiment n'est pas soumis à des commissions de performance.

DNCA INVEST - EVOLUTIF: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice composite de rendement net suivant : 40% EUROSTOXX 50, 10% MSCI AC World, 35% FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 Years et 15% €STER, avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice composite. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - EVOLUTIF: La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'Indice de référence et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice composite avec High Water Mark.

DNCA INVEST - VALUE EUROPE: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return, avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes d'action non lancées, au prix de souscription initial par Action.

Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Liquidative totale avant prélèvement de la Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif net de référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return avec High Water Mark.

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance du Compartiment par rapport à celle de l'indice MSCI All Countries World Net Return (MSCI ACWI NR) Index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice décrit ci-dessus. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI All Countries World Index Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI All Countries World Net Return (MSCI ACWI NR) Index.

DNCA INVEST - CONVERTIBLES: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged EUR Index, avec High Water Mark, et nette de frais.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes d'action non lancées, au prix de souscription initial par Action

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (suite) : L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged EUR Index. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de performance et du dernier High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged EUR Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance correspond à 15% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice Refinitiv Eurozone Focus Hedged EUR Index assorti d'un High Water Mark.

DNCA INVEST - MIURI: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance du Compartiment par rapport à celle de l'€STER index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'€STER. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice €STER et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice €STER index.

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice STOXX EUROPE 600 Net Return (NR) Index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice STOXX EUROPE 600 NR. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice STOXX EUROPE 600 NR et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice STOXX EUROPE 600 NR Index.

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la performance positive du Compartiment par rapport à celle de l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro Index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro Index. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE (suite) : Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI EUROPE MID CAP Net Return Euro Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie H-I (USD), H-A (USD) et Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI EUROPE MID CAP net return Euro Index.

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'indice composite de rendement net suivant : 40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency.

La première Période de Performance commencera à la date de lancement de la Classe d'actions concernée jusqu'au 31 décembre de l'année concernée.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première Période de performance dès le premier Jour d'Évaluation), auquel sont ajoutés les souscriptions et les rachats, multiplié par l'Indice composite. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice de référence composite (40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency) et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice composite.

DNCA INVEST - SERENITE PLUS: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'indice Bloomberg Euro - Aggregate 1-3 years Index.

La première Période de Performance commencera à la date de lancement de la Classe d'Actions concernée jusqu'au 31 décembre de l'année concernée.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première Période de performance dès le premier Jour d'Évaluation), auquel sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multiplié par l'indice Bloomberg Euro - Aggregate 1-3 years Index. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de performance est cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, le total de l'actif net avant Commission de performance est comparé à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Bloomberg Euro - Aggregate 1-3 years Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice Bloomberg Euro - Aggregate 1-3 years Index.

DNCA INVEST - VENASQUO: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'indice composite de rendement net suivant : 50% €STER + 50% EUROSTOXX 50.

L'Actif Net de Référence quotidien est égal à la valeur liquidative de la Classe d'actions au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et les rachats multipliés par l'Indice composite. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée annuellement.

Afin de calculer quotidiennement la performance, le total de l'actif net avant Commission de performance est comparé à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice composite 50% €STER + 50% EUROSTOXX 50 et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice composite.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - ALPHA BONDS : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indice €STER index +2% avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'Actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice €STER +2%. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, le total de l'actif net avant Commission de performance est comparé à la valeur de l'Actif Net de Référence. La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve du High Water Mark

Ce calcul de la commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice €STER +2% et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR), H-WI (USD) et WI (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice €STER +2% avec High Water Mark.

DNCA INVEST - FLEX INFLATION : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indicateur de référence calculé nette de frais, le Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur Liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe d'actions, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et inférieure au High Water Mark (condition).

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR avec High Water Mark.

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positive du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice composite, 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Pan European Corporate Euro Hedged avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur Liquidative par Action au dernier jour d'évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes non encore lancées.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque classe d'actions est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au jour de valorisation précédent (et pour la première période de performance dès le premier jour de valorisation) à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indicateur de référence 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged. En cas de rachat, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Evaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (suite): Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Pan European Corporate Euro Hedged Composite Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice composite 30 % MSCI All Countries World Net Return + 70 % Bloomberg Barclays Global Treasury Index Euro Hedge, avec High Water Mark.

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice EURO STOXX Net Return avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action.

La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions au 31 décembre de l'année en question.

L'actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première période de performance à compter du premier Jour d'Évaluation), à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe d'actions concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'Euro Stoxx Net Return Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice EURO STOXX Net Return avec High Water Mark.

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute Période de Performance au cours de laquelle une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Classes d'action non encore lancées.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal à la Valeur liquidative totale de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première période de performance dès le premier Jour d'Évaluation) à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice composite 50% Bloomberg Euro Corporate 500 – BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de 50% Bloomberg Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Euro High Yield BB Rating only Composite Index et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating avec High Water Mark.

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indice EURO STOXX Net Return avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de toute Période de performance où une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix de souscription initial par Action.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (suite): La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'actions jusqu'au 31 décembre de l'année suivant celle du lancement de la Classe d'actions.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (et pour la première Période de Performance à compter du premier Jour d'Évaluation), à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice Euro Stoxx Net Return. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

Ce calcul de la Commission de performance est plafonné, la Valeur Liquidative après Commission de performance ne peut pas être inférieure à la Valeur Liquidative de référence par action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance et du dernier High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice Euro Stoxx Net Return et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice EURO STOXX Net Return avec High Water Mark.

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positive du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice MSCI China 10/40 avec High Water Mark.

Le High Water Mark correspond à la Valeur liquidative par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière Période de Performance où une Commission de performance a été versée ou, à défaut, au prix de souscription initial par Action.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, auquel sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats et tout dividende distribué, multiplié par l'indice MSCI China 10/40. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur Liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance sera comptabilisée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence la « Performance nette ») et sous réserve de la condition du High Water Mark.

Le Compartiment utilise un modèle de Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI China 10/40 et veille à ce que toute sous-performance du Compartiment par rapport à l'Indice de référence susmentionné et au High Water Mark sur une période minimum de cinq ans (ou depuis le lancement du Compartiment s'il existe depuis moins de cinq ans) soit compensée avant qu'une Commission de performance ne soit payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI China 10/40 Index avec High Water Mark.

DNCA INVEST - EURO SMART CITIES: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positive du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice MSCI EMU Net Return Index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'Actions est égal à l'actif net de référence de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, ajusté des souscriptions, des rachats et de tout dividende distribué, et du rendement de l'indice MSCI EMU Net Return (« l'Actif Net de Référence »). En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée et payée.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance est versée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment a recours à un modèle de calcul de la Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI EMU Net Return et s'assure que la sous-performance du Compartiment comparé à l'indicateur de référence sur une période minimum de 5 ans (ou depuis le lancement du Compartiment si celui-ci à une existence de moins de 5 ans) est compensée avant que la Commission de Performance devienne payable.

Les actions de catégorie WI, N2, ND2, A2, AD2 et Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI EMU Net Return Index

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positive du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice MSCI Emerging Markets Index.

L'Actif Net de Référence quotidien pour chaque Classe d'actions est égal au total de l'Actif net de la Classe d'actions concernée au Jour d'Évaluation précédent à laquelle sont ajoutés les souscriptions et déduits les rachats, multiplié par l'indice MSCI Emerging Markets Index. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année.

* Voir note 1.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4. Commissions de conseil en gestion d'investissement et commission de performance (suite)

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY* (suite): Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance est versée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment a recours à un modèle de calcul de la Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI Emerging Markets Index et s'assure que la sous-performance du Compartiment comparé à l'indicateur de référence sur une période minimum de 5 ans (ou depuis le lancement du Compartiment si celui-ci a une existence de moins de 5 ans) est compensée avant que la Commission de Performance devienne payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Note 5. Commissions de banque dépositaire et de frais d'administration

Le Conseil d'Administration du Fonds a nommé BNP Paribas, succursale de Luxembourg, en tant qu'agent dépositaire, agent domiciliaire, agent payeur principal, agent de registre et de transfert du Fonds.

Afin de calculer quotidiennement la performance de chaque Classe, la Valeur liquidative totale avant Commission de performance est comparée à la valeur de l'Actif Net de Référence.

La Commission de performance est versée si la Valeur Liquidative avant Commission de performance de la Classe concernée est supérieure à l'Actif Net de Référence (la « Performance nette »).

Le Compartiment a recours à un modèle de calcul de la Commission de performance basé sur la comparaison entre la performance de la Valeur Liquidative avant Commission de performance et la performance de l'Actif Net de Référence qui suit la performance de l'indice MSCI Emerging Markets Index et s'assure que la sous-performance du Compartiment comparé à l'indicateur de référence sur une période minimum de 5 ans (ou depuis le lancement du Compartiment si celui-ci a une existence de moins de 5 ans) est compensée avant que la Commission de Performance devienne payable.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI Emerging Markets Index.

Le Fonds versera à l'agent dépositaire une commission de dépôt qui ne dépassera pas 0.08 % de la valeur liquidative du Fonds. La commission de dépôt sera versée mensuellement. Le Fonds versera à l'agent de transfert principal et à l'agent administratif une commission administrative qui ne dépassera pas 0.07 % de la valeur liquidative moyenne du Fonds. La commission administrative sera versée mensuellement.

Note 6. Taxe d'abonnement

En vertu de la loi et des pratiques actuelles, le Fonds n'est pas passible de l'impôt sur le revenu luxembourgeois, de même, les dividendes versés par le Fonds ne sont pas passibles d'impôt à la source luxembourgeois. Toutefois, le Fonds est passible d'un impôt annuel « taxe d'abonnement », de 0.05 % par an de la valeur nette d'inventaire de chacune des catégories d'actions limitées aux investisseurs institutionnels. Cet impôt est réduit à 0.01 % par an de la valeur nette d'inventaire de chacune des catégories d'actions limitées aux investisseurs institutionnels.

La « taxe d'abonnement » ne s'applique pas à l'égard des actifs investis en OPC luxembourgeois, qui sont eux-mêmes assujettis à cette taxe. Aucune TVA ou autre impôt n'est payable à Luxembourg sur l'émission d'actions dans le Fonds. L'impôt est à verser trimestriellement sur la base de la valeur de l'actif net du Fonds à la fin du trimestre civil concerné.

Note 7. Frais professionnels et autres frais

Dans les frais professionnels sont inclus principalement les frais légaux, les frais d'audit, honoraires de conseil ainsi que les frais de compliance. Les autres charges sont principalement composées de frais d'agent d'administratif et de frais de cotisation ALFI.

Note 8. Variations intervenues dans l'Etat du portefeuille-titres

Le rapport sur les variations du portefeuille-titres durant l'exercice peut être obtenu gratuitement sur simple demande auprès du siège social du Fonds.

Note 9. Investissements entre Compartiments (art. 181 de la Loi du 17 décembre 2010)

L'investissement entre compartiments prévoit qu'un Compartiment créé au sein d'un organisme de placement collectif à compartiments multiples peut investir dans un ou plusieurs autres Compartiments du même OPC. Cela permet à une structure juridique unique de souscrire, d'acquérir et de détenir ses propres parts dans le cadre de l'investissement dans des compartiments multiples.

* Voir note 1.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 9. Investissements entre Compartiments (art. 181 de la Loi du 17 décembre 2010) (suite)

Au cours de l'exercice se terminant le 30 juin 2023, les investissements croisés ont été traités :

- DNCA INVEST - EUROSE a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - MIURI - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - SRI REAL ESTATE - CLASSE I PARTS EUR
- DNCA INVEST - EVOLUTIF a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - SRI REAL ESTATE - CLASSE I PARTS EUR
- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASSE I PARTS EUR
- DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH a investi dans:
 - DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE - CLASSE I PARTS EUR
- DNCA INVEST - ALPHA BONDS a investi dans:
 - DNCA INVEST - SERENITE PLUS - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASSE I PARTS EUR
- DNCA INVEST - EURO SMART CITIES a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - SRI REAL ESTATE - CLASSE I PARTS EUR
- DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY* a investi dans:
 - DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY - CLASS I SHARES EUR

Aucune commission de souscription ou de rachat n'est applicable au sein des Compartiments

Au 30 juin 2023, le montant total des investissements croisés s'élève à EUR 180,206,574.69 et donc l'état combiné des actifs nets pour l'exercice se terminant à cette même date sans les investissements croisés s'élèverait à EUR 16,230,208,338.19.

Aucune commission de gestion n'est applicable sur les sous-jacents des investissements croisés.

La valeur de marché des investissements, les montants réalisés et non réalisés n'ont pas été supprimés dans les états combinés des actifs nets au 30 juin 2023 et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice se terminant à cette même date pour des raisons techniques.

Note 10. Distribution de dividende

Le Conseil d'Administration a approuvé pendant l'exercice la distribution d'un dividende par DNCA INVEST comme suit:

Ex-date	Compartiment	Classes de parts	Dividende par action en EUR
27/02/2023	DNCA INVEST - EUROSE	Classe AD parts EUR	0.32
		Classe ID parts EUR	0.27
		Classe ND parts EUR	0.56
	DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Classe ID parts EUR	0.92
	DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Classe ID parts EUR	0.50
	DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Classe AD parts EUR	0.60
	DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Classe AD parts EUR	1.00
		Classe ND parts EUR	0.85
		Classe ID parts EUR	0.70

*Voir note 1.

Notes aux Etats Financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 11. Contrats swaps

Au 30 juin 2023, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats swaps comme suit :

Notionnel	Type	Devises	A Recevoir	A Payer	Non-Réalisé en EUR	Date de Maturité
DNCA INVEST - ALPHA BONDS						
345,000,000.00	IRS	EUR	€STR (Euro Short Term Rate)	0.3687%	125,124,999.21	16/12/2056
686,650,000.00	IRS	EUR	0.5565%	€STR (Euro Short Term Rate)	(111,770,478.36)	16/12/2036
27,000,000.00	IRS	EUR	€STR (Euro Short Term Rate)	2.2062%	1,501,073.20	26/01/2053
250,000,000.00	IRS	BRL	12.0847%	BRAZIL CETIP INTERBK DEPOSIT	4,595,616.66	02/01/2029
250,000,000.00	IRS	BRL	12.0917%	BRAZIL CETIP INTERBK DEPOSIT	4,594,230.49	02/01/2029
50,000,000.00	ILS	EUR	2.5763%	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	(396,442.42)	15/05/2043
50,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	2.410%	296,123.17	15/05/2033

Note 12. Collatéral sur contrats de swaps

Le tableau suivant présente une analyse par devise des montants de collatéral, par rapport aux contrats de swaps, au 30 juin 2023.

Compartiment	Contreparties	Devise du collatéral	Type de collatéral	Montant de collatéral déposé	Montant de collatéral recus
DNCA INVEST - ALPHA BONDS					
	BNP Paribas Paris	EUR	Espèce	-	2,150,000.00
	Morgan Stanley	EUR	Espèce	-	10,000.00
	JP Morgan	EUR	Espèce	-	1,690,050.00
	BNP Paribas CIB	EUR	Espèce	-	1,470,000.00
	Société Générale	EUR	Espèce	-	13,910,000.00
DNCA INVEST - FLEX INFLATION					
	JP Morgan	EUR	Espèce	-	210,000.00
	HSBC Bank	EUR	Espèce	-	10,000.00
	Barclays Bank	EUR	Espèce	-	170,000.00

Note 13. Autres revenus

Au 30 juin 2023, cette rubrique se compose essentiellement de récupération d'impôt et CSDR Penalty Positive. (Central Securities Depositories Regulation).

Note 14. Événements ultérieurs

Les compartiments DNCA INVEST - GLOBAL SPORT et DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES seront créés après la période terminée le 30 juin 2023.

Informations supplémentaires

Ratio du coût total (TER)

Au 30 juin 2023, le TER annualisé de chacun des Compartiments était le suivant :

Compartiments	Classes de parts	TER sans Frais de Performance en %
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	Classe A parts EUR	1.27
	Classe N parts EUR	1.20
	Classe I parts EUR	0.73
	Classe B parts EUR	1.47
	Classe Q parts EUR	0.47
DNCA INVEST - EUROSE	Classe A parts EUR	1.44
	Classe B parts EUR	1.65
	Classe AD parts EUR	1.46
	Classe B parts CHF	1.65
	Classe I parts EUR	0.73
	Classe N parts EUR	0.98
	Classe ND parts EUR	0.99
	Classe ID parts EUR	0.72
	Classe H-I parts CHF	0.88
	Classe H-A parts USD	1.60
	Classe H-A parts CHF	1.60
	Classe Q parts EUR	0.30
	Classe SI parts EUR	0.71
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Classe B parts EUR	2.54
	Classe A parts EUR	2.14
	Classe I parts EUR	1.11
	Classe AD parts EUR	2.14
	Classe Q parts EUR	0.35
	Classe N parts EUR	1.41
	Classe SI parts EUR	0.91
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Classe B parts EUR	2.51
	Classe A parts EUR	2.11
	Classe N parts EUR	1.45
	Classe ID parts EUR	1.07
	Classe I parts EUR	1.07
	Classe AD parts EUR	2.11
	Classe H-A parts USD	2.31
	Classe IG parts EUR	1.57
Classe Q parts EUR	0.31	
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	Classe Q parts EUR	0.60
	Classe N parts EUR	1.35
	Classe B parts EUR	2.29
	Classe A parts EUR	2.05
	Classe I parts EUR	1.04
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Classe B parts EUR	1.91
	Classe B parts CHF	1.82
	Classe N parts EUR	1.11
	Classe A parts EUR	1.71
	Classe I parts EUR	0.97
DNCA INVEST - MIURI	Classe A parts EUR	1.90
	Classe B parts EUR	2.08
	Classe Q parts EUR	0.33
	Classe N parts EUR	1.21
	Classe I parts EUR	1.07
	Classe H-I parts USD	0.00
	Classe AD parts EUR	1.98
	Classe H-A parts USD	2.12
Classe BG parts EUR	2.20	

Informations supplémentaires (suite)

Ratio du coût total (TER) (suite)

Compartiments	Classes de parts	TER sans Frais de Performance en %
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Classe A parts EUR	2.09
	Classe B parts EUR	2.49
	Classe F parts EUR	0.86
	Classe N parts EUR	1.39
	Classe I Parts EUR	1.06
	Classe H-I Parts USD	1.11
	Classe H-A parts USD	2.13
	Classe H-I Parts CHF	1.11
	Classe IG Parts EUR	1.55
	Classe Q Parts EUR	0.30
	Classe ID parts EUR	1.06
Classe AD parts EUR	2.09	
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Classe I parts EUR	1.11
	Classe A parts EUR	1.78
	Classe B parts EUR	2.15
	Classe N parts EUR	1.46
	Classe Q parts EUR	0.36
	Classe ID parts EUR	1.11
	Classe SI parts EUR	0.54
	Classe H-A parts USD	2.37
Classe H-I parts USD	0.24	
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	Classe I parts EUR	1.09
	Classe A parts EUR	1.93
	Classe B parts EUR	2.53
	Classe Q parts EUR	0.33
	Classe N parts EUR	1.18
	Classe ID parts EUR	1.09
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Classe I parts EUR	0.53
	Classe A Parts EUR	0.87
	Classe B parts EUR	1.07
	Classe AD Parts EUR	0.89
DNCA INVEST - VENASQUO	Classe I parts EUR	1.20
	Classe A parts EUR	1.86
	Classe B parts EUR	2.25
	Classe Q parts EUR	0.46
Classe N parts EUR	1.36	
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Classe I parts EUR	0.66
	Classe A parts EUR	1.30
	Classe B parts EUR	1.49
	Classe N parts EUR	0.91
	Classe Q parts EUR	0.33
	Classe ND parts EUR	0.92
	Classe SI parts EUR	0.56
	Classe ID parts EUR	0.67
	Classe H-I parts CHF	0.71
	Classe H-I Parts USD	0.70
	Classe F parts EUR	0.47
	Classe AD parts EUR	1.36
	Classe H-A parts CHF	1.36
	Classe H-A parts USD	1.38
	Classe H-WI Parts USD	1.02
	Classe H-ID Parts CAD	0.68
	Classe WI Parts EUR	0.99
Classe H-I parts JPY	0.75	

Informations supplémentaires (suite)

Ratio du coût total (TER) (suite)

Compartiments	Classes de parts	TER sans Frais de Performance en %
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Classe I parts EUR	0.68
	Classe A parts EUR	1.33
	Classe B parts EUR	1.53
	Classe N parts EUR	0.93
	Classe Q parts EUR	0.32
	Classe SI parts EUR	0.58
	Classe H-I parts CHF	0.73
DNCA INVEST- BEYOND ALTEROSA	Classe I parts EUR	0.81
	Classe A parts EUR	1.55
	Classe N parts EUR	1.05
	Classe SI parts EUR	0.76
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Classe Q parts EUR	0.32
	Classe I parts EUR	1.07
	Classe A parts EUR	1.90
	Classe N parts EUR	1.17
	Classe SI parts EUR	0.98
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	Classe ID parts EUR	1.07
	Classe I parts EUR	0.76
	Classe N parts EUR	1.04
	Classe B parts EUR	1.66
	Classe Q parts EUR	0.42
DNCA INVEST- BEYOND CLIMATE	Classe A parts EUR	1.41
	Classe ID parts EUR	0.80
	Classe I parts EUR	1.15
	Classe N parts EUR	1.50
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	Classe A parts EUR	2.00
	Classe I parts EUR	1.69
	Classe N parts EUR	2.02
	Classe Q parts EUR	0.91
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	Classe Q parts EUR	1.90
	Classe AD2 Parts EUR Dis	1.91
	Classe A2 Parts EUR	1.31
	Classe N2 Parts EUR	1.48
	Classe WI Parts EUR	1.31
	Classe N Parts EUR	1.91
	Classe A parts EUR	1.17
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*	Classe I parts EUR	1.07
	Classe A parts EUR	0.12
	Classe I parts EUR	1.01

Le TER (Total Expense Ratio) est calculé sur la base des dépenses totales, telles qu'indiquées dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets, à l'exclusion des frais de transaction et de tous frais de transaction sur les dérivés, divisées par les actifs nets moyens du compartiment, et est exprimé en pourcentage. Le TER a été calculé conformément aux directives du 16 mai 2008 de la Swiss Funds & Asset Management Association (« SFAMA » version du 15 avril 2015). Concernant les compartiments et/ou catégories d'actions lancées au cours de l'année, merci de voir la note 1 pour plus de détails. Le TER sans frais de performance mentionné ci-dessus est une prévision des charges estimées sur la base d'une année complète.

Les TER avec performance communiqués dans le présent rapport sont donnés à titre indicatif et ont été calculés sur des données estimées.

* Voir Note 1.

Le prospectus et la feuille d'information de base pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 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'île, CH-1204 Genève, Suisse.

Lorsque les données de performance sont mentionnées, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des actions.

Informations supplémentaires (suite)

Taux de rotation du portefeuille (Portfolio Turnover Ratio ("PTR"))

Au 30 juin 2023, le PTR de chacun des Compartiments était le suivant :

Compartiments	PTR in %
DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES	40.74
DNCA INVEST - EUROSE	28.04
DNCA INVEST - EVOLUTIF	222.06
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	(5.34)
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	130.92
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	66.46
DNCA INVEST - MIURI	177.62
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	(13.25)
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	65.56
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	20.20
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	89.82
DNCA INVEST - VENASQUO	80.15
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	62.34
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	100.78
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	120.89
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	(0.80)
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB	29.44
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	43.08
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	(28.41)
DNCA INVEST - EURO SMART CITIES	56.47
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY*	21.75

Le taux de rotation du portefeuille (PTR), exprimé en pourcentage, reflète le volume d'opérations au sein du compartiment. Il correspond au total des achats et ventes de titres compensé avec la valeur des souscriptions et rachats, sur les actifs nets moyens du compartiment pour la période. Le PTR a été calculé conformément aux directives du 16 mai 2008 de la Swiss Funds Association (« SFA »). La rotation du portefeuille n'est pas annualisée pour les périodes inférieures à un an.

* Voir note 1.

Méthode de calcul de l'exposition globale

Le suivi des risques mis en place conformément à la Circulaire de la CSSF 11/512 et permet de suivre et de mesurer à tout moment les positions et leur contribution au profil de risque global de chaque compartiment.

Le calcul de l'exposition globale s'appuie sur la méthode des engagements pour l'ensemble des compartiments, à l'exception des deux compartiments ci-dessous qui utilisent la méthode de valeur en risque ("VAR").

Compartiments	Historique VAR (20 jours, 99%)			Effet de levier (sommes des notionnels)
	Min	Max	Moyenne	
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	2.33%	5.34%	3.62%	391.34%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	3.50%	7.13%	5.37%	138.84%

Politique de rémunération

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses succursales prend en compte les dispositions issues de la Directive UCITS V et de la Directive AIFM ainsi que les dispositions communes rédigées par les principales associations professionnelles représentatives de la gestion en matière de politiques de rémunération.

Elle s'applique à l'ensemble des entités du groupe DNCA Finance sauf dispositions locales.

Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et de ne pas conduire les membres du Comité de Surveillance, de la Direction ni de tout autre membre du personnel de DNCA Finance et de ses succursales à une prise de risque excessive.

Elle est également définie de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de DNCA Finance.

Des informations sur la politique de rémunération de DNCA Finance peuvent être obtenues gratuitement sur le site internet www.dnca-investments.com ou sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses filiales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2023 sera disponible dans le prochain rapport annuel publié fin avril 2024.

Règlement sur les opérations de financement de sécurité ("SFTR")

Au cours de la période, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Informations supplémentaires (suite)

Notre philosophie d'investisseur responsable et de gestion ISR

La doctrine « L'investissement socialement responsable (ISR) est un concept pluriel et en constante évolution », qui se situe à la confluence d'exigences économiques et sociétales. Marqué par un tournant majeur dans les années 90, l'ISR alors principalement fondé sur des considérations éthiques s'est élargi vers le concept de développement durable. C'est ainsi que les critères extra-financiers, ESG (Environnement, Social et Gouvernance) ont été progressivement intégrés dans les gestions financières, embrassés par un cadre informel devenu aujourd'hui légal.

Nos valeurs :

DNCA Finance est une société de gestion créée en 2000 par des spécialistes d'une approche patrimoniale de la gestion d'actifs pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels. Au fil des années, les fondateurs ont rassemblé une équipe de gérants expérimentés et reconnus pour développer une gamme de fonds simple, lisible et performante centrée autour d'une gestion de conviction. Nos choix d'investissement sont le résultat d'une analyse fondamentale approfondie des entreprises. Avant d'investir, nous étudions une valeur dans sa globalité de manière à sélectionner les obligations et les actions ayant le meilleur potentiel de performance en fonction du risque pris. Naturellement, nos analyses et le dialogue continu que nous entretenons avec les entreprises, sont empreints d'enjeux sociétaux. Nos investissements sont résolument tournés vers une performance de long terme qui intègre l'ensemble des risques et des enjeux auxquels font face les entreprises. C'est ainsi que la gouvernance a toujours été un critère décisif alors qu'il est impensable aujourd'hui d'investir dans une entreprise sans s'assurer de la qualité de ses dirigeants, de l'indépendance de ses organes de contrôle ou encore du respect de ses actionnaires minoritaires. Progressivement, l'intégration d'enjeux sociaux et environnementaux s'est imposée dans nos démarches, convaincus de leur pertinence pour poursuivre notre métier : sélectionner les gagnants de demain. Complémentaires à l'analyse financière et créateurs de valeur, les critères ESG ont été intégrés logiquement à la gestion DNCA.

Notre conviction :

En 2017, DNCA Finance a signé les Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UNPRI) pour apporter un cadre structurant à notre démarche et participer aux débats de place en tant qu'investisseur actif de long terme. Cette étape assoit notre conviction de gérants responsables à la fois envers nos clients investisseurs mais également vis-à-vis des entreprises que nous finançons. Notre ambition est d'offrir une démarche différente et innovante qui évolue au rythme des nouveaux enjeux à intégrer. À ce titre, notre politique d'Investisseur Responsable distingue deux concepts : la Responsabilité d'Entreprise (RSE) et la Transition Économique Durable. L'évaluation de ces deux dimensions s'appuie sur une analyse approfondie des tendances économiques et sociales mais également d'une expertise reconnue dans le domaine de l'ISR. La suite du document présente en détail l'émergence de ces deux concepts et notre démarche pour y répondre dans le cadre d'une gestion ISR.

Le processus d'investissement ainsi que la démarche ISR présentés ci-dessous est applicable à la gamme « BEYOND » composée des six compartiments de DNCA Invest listés ci-après :

DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE

La responsabilité d'entreprise

Évaluer les risques pour tous les secteurs :

Si la Responsabilité d'Entreprise n'apporte plus aujourd'hui de réelles opportunités d'investissement, elle continue de jouer son rôle de lanceur d'alertes et constitue un excellent proxy pour évaluer la qualité de la gestion de l'entreprise, notamment la gestion des risques. En effet, la multitude des indicateurs présentés dans les rapports annuels (49 indicateurs de base et 30 indicateurs supplémentaires dans le référentiel Global Reporting Initiative (GRI)) offre une deuxième lecture de la santé des entreprises. Elles sont désormais comparables, en absolu, au sein d'un secteur et surtout dans le temps. L'évolution de certains indicateurs offre une analyse complémentaire souvent non encore intégrée dans les états financiers. Une hausse anormale du turnover, des accidents du travail ou encore de l'absentéisme peut témoigner d'un mal-être dans l'entreprise ou encore d'un climat social dégradé qui aura un impact sur la compétitivité et la performance économique (1% d'absentéisme représente 1% de coût de masse salariale supplémentaire).

Dans ce contexte, nous considérons la Responsabilité d'Entreprise non plus comme une opportunité d'investissement mais comme un formidable vivier d'informations pour évaluer les risques auxquels les entreprises font face, notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La transition économique durable

Les 17 objectifs de développement durable des Nations Unies :

Notre conviction repose sur une perspective à long terme du financement de l'économie. En tant que gérant d'actifs responsable notre rôle est de sélectionner les sociétés présentant les meilleurs atouts stratégiques et économiques pour répondre aux enjeux de demain. Nous sommes convaincus que la capacité de ces acteurs à anticiper leur marché est cruciale pour conquérir ou maintenir leur leadership. C'est ainsi qu'en identifiant l'exposition à la transition économique durable des entreprises, nous construisons une surperformance robuste de nos portefeuilles.

Identifier les opportunités d'investissement :

La transition économique durable est avant tout source d'opportunités d'investissement. Notre travail est d'identifier les thématiques pertinentes pour la transition économique durable et par déclinaison de sélectionner les entreprises qui y contribuent. Notre modèle d'analyse propriétaire présenté dans la partie suivante décline cinq axes majeurs de la transition durable et leurs thématiques matérielles. Nous avons convenu que la contribution de chaque entreprise à la transition durable sera évaluée graduellement selon son niveau de chire d'aaires allant d'une exposition nulle à un positionnement de « pure player ». L'évolution continue des tendances sociétales nous conduit à revoir chaque année la liste de thématiques identifiées. Notre ambition se veut pragmatique et innovante pour conserver une compréhension la plus exhaustive possible des drivers de performance.

L'ensemble des critères analysés dans le cadre de notre philosophie d'investisseur responsable et de gestion ISR, sont décrits sur notre site internet : <https://www.dnca-investments.com/en/areas-of-expertise/sri>.

