

DNCA INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 125012

Rapport semi-annuel (non-révisé) 30 juin 2024

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION

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 - ALPHA BONDS

DNCA INVEST - FLEX INFLATION

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE

DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER

DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD

DNCA INVEST - CHINA EQUITY *

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES

DNCA INVEST - GLOBAL SPORT

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES **

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.

* Fusionné le 16 mai 2024, veuillez consulter la note 1 pour plus de détails.

** Lancé le 28 février 2024.

Table des matières

Conseil d'administration	6
Informations aux actionnaires	8
Statistiques	9
Etat combiné des actifs nets au 30 juin 2024	18
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	18
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	19
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	19
Etat des Variations du nombre d'actions	20
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	21
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	24
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	25
Les dix principales positions	25
DNCA INVEST - EUROSE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	26
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	26
Etat des Variations du nombre d'actions	27
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	28
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	32
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	33
Les dix principales positions	33
DNCA INVEST - EVOLUTIF	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	34
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	34
Etat des Variations du nombre d'actions	35
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	36
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	38
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	39
Les dix principales positions	39
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	40
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	40
Etat des Variations du nombre d'actions	41
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	42
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	43
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	44
Les dix principales positions	44
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	45
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	45
Etat des Variations du nombre d'actions	46
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	47
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	48
Les dix principales positions	48

Table des matières

DNCA INVEST - CONVERTIBLES	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	49
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	49
Etat des Variations du nombre d'actions	50
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	51
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	52
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	53
Les dix principales positions	53
DNCA INVEST - MIURI	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	54
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	54
Etat des Variations du nombre d'actions	55
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	56
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	57
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	58
Les dix principales positions	58
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	59
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	59
Etat des Variations du nombre d'actions	60
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	61
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	62
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	63
Les dix principales positions	63
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	64
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	64
Etat des Variations du nombre d'actions	65
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	66
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	67
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	68
Les dix principales positions	68
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	69
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	69
Etat des Variations du nombre d'actions	70
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	71
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	72
Les dix principales positions	72
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	73
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	73
Etat des Variations du nombre d'actions	74
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	75

Table des matières

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	77
Les dix principales positions	77
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	78
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	78
Etat des Variations du nombre d'actions	79
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	80
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	81
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	84
Les dix principales positions	84
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	85
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	85
Etat des Variations du nombre d'actions	86
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	87
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	88
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	89
Les dix principales positions	89
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	90
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	90
Etat des Variations du nombre d'actions	91
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	92
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	94
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	95
Les dix principales positions	95
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	96
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	96
Etat des Variations du nombre d'actions	97
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	98
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	99
Les dix principales positions	99
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	100
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	100
Etat des Variations du nombre d'actions	101
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	102
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	104
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	105
Les dix principales positions	105
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	106
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	106

Table des matières

Etat des Variations du nombre d'actions	107
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	108
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	109
Les dix principales positions	109
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	110
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	110
Etat des Variations du nombre d'actions	111
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	112
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	113
Les dix principales positions	113
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	114
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	114
Etat des Variations du nombre d'actions	115
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	116
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	117
Les dix principales positions	117
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	
Etat des Actifs Nets au 16 mai 2024	118
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 16 mai 2024	118
Etat des Variations du nombre d'actions	119
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	120
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	120
Etat des Variations du nombre d'actions	121
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	122
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	123
Les dix principales positions	123
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	124
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	124
Etat des Variations du nombre d'actions	125
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	126
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	127
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	128
Les dix principales positions	128
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	129
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024	129
Etat des Variations du nombre d'actions	130
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	131
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	132
Les dix principales positions	132

Table des matières

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES**	
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	133
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	133
Etat des Variations du nombre d'actions	134
Portefeuille-titres au 30 juin 2024	135
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	136
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	137
Les dix principales positions	137
Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024	138
Informations supplémentaires	160

* Fusionné le 16 mai 2024, veuillez consulter la note 1 pour plus de détails.

** Lancé le 28 février 2024.

Conseil d'administration

Siège Social

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

Conseil d'administration du Fonds

Président

Thomas PEAN
Directeur de la Distribution Nord Europe, DNCA Finance,
DNCA Finance Luxembourg Branch, Luxembourg

Administrateurs

Grégoire SCHEIFF
Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

Luc REGENT
Directeur

Pascal DELAUNAY
Directeur

Pierre PINCEMAILLE
Secrétaire générale
DNCA Finance, Paris

Société de Gestion

DNCA Finance
19, Place Vendôme
F-75001 Paris

Comité de surveillance de la Société de Gestion

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

Gestionnaire du Fonds

DNCA Finance
19, Place Vendôme
F-75001 Paris

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

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

Conseil d'administration (suite)

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

REYL & Cie S.A. (depuis le 20 mars 2024)
4 rue du Rhône
CH-1204 Genève

Carnegie Fund Services S.A. (jusqu'au 19 mars 2024)

11, rue du Général-Dufour
CH-1211 Genève 11

Agent Payeur en Suisse

REYL & Cie S.A. (depuis le 20 mars 2024)
4 rue du Rhône
CH-1204 Genève

Banque Cantonale de Genève (jusqu'au 19 mars 2024)

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 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION				
Valeur nette d'inventaire	EUR	461,872,567.90	179,319,640.42	56,149,899.98
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	149.75	144.46	135.65
Class B shares EUR	EUR	141.09	136.23	127.85
Class I shares EUR	EUR	168.26	161.82	150.18
Class ID shares EUR	EUR	102.17	-	-
Class N shares EUR	EUR	105.85	101.86	94.96
Class Q shares EUR	EUR	113.34	108.08	100.02
Class SI shares EUR	EUR	104.85	100.76	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		583,569.027	237,120.965	174,104.416
Class B shares EUR		243,557.042	47,495.933	31,406.287
Class I shares EUR		1,204,251.567	780,839.474	176,080.323
Class ID shares EUR		535,217.786	-	-
Class N shares EUR		181,832.277	114,707.197	11,305.545
Class Q shares EUR		13,438.600	5,156.014	10,000.000
Class SI shares EUR		591,736.000	1.000	-
DNCA INVEST - EUROSE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	2,482,530,269.14	2,331,222,728.58	2,069,199,290.69
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	175.51	174.03	160.28
Class AD shares EUR	EUR	144.93	145.87	135.15
Class B shares EUR	EUR	170.95	169.67	156.59
Class B shares CHF	CHF	105.68	101.15	99.28
Class I shares EUR	EUR	199.41	197.03	180.19
Class ID shares EUR	EUR	106.17	105.21	97.41
Class H-A shares CHF	CHF	114.65	115.10	108.31
Class H-A shares USD	USD	137.31	135.19	122.21
Class H-I shares CHF	CHF	117.81	117.87	110.13
Class N shares EUR	EUR	128.44	127.05	116.48
Class ND shares EUR	EUR	101.81	102.50	95.07
Class Q shares EUR	EUR	120.78	119.08	108.44
Class SI shares EUR	EUR	106.27	104.96	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		6,441,775.740	5,528,988.797	5,033,737.712
Class AD shares EUR		735,541.299	767,913.920	855,872.623
Class B shares EUR		1,350,981.418	1,362,953.700	1,372,247.434
Class B shares CHF		1,729.501	1,535.831	2,107.351
Class I shares EUR		4,296,449.833	4,438,593.515	5,015,635.255
Class ID shares EUR		18,896.300	20,953.426	60,833.075
Class H-A shares CHF		3,820.073	10,113.961	10,773.533
Class H-A shares USD		1,258.000	1,258.000	1,258.001
Class H-I shares CHF		8,693.679	8,923.880	8,503.880
Class N shares EUR		54,078.819	49,117.969	27,992.276
Class ND shares EUR		9,644.824	14,080.073	9,483.807
Class Q shares EUR		161,566.612	164,262.761	142,942.083
Class SI shares EUR		1,188,586.652	1,134,032.889	-
DNCA INVEST - EVOLUTIF				
Valeur nette d'inventaire	EUR	677,469,984.60	610,791,592.90	262,725,340.37
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	203.95	184.39	158.63
Class AD shares EUR	EUR	169.51	152.96	132.50

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - EVOLUTIF (suite)				
Class B shares EUR	EUR	191.53	173.35	149.73
Class C shares EUR	EUR	118.68	108.20	-
Class I shares EUR	EUR	238.44	215.76	183.71
Class N shares EUR	EUR	130.11	118.19	101.41
Class Q shares EUR	EUR	173.50	155.00	130.98
Class SI shares EUR	EUR	134.00	120.65	102.52
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		525,708.617	474,706.141	341,715.952
Class AD shares EUR		57,281.052	50,160.168	51,264.834
Class B shares EUR		337,903.226	329,678.150	208,198.609
Class C shares EUR		2,305,649.883	2,461,473.182	-
Class I shares EUR		391,112.295	341,005.383	303,573.676
Class N shares EUR		44,101.049	35,471.166	112,824.405
Class Q shares EUR		36,343.342	40,260.488	36,381.379
Class SI shares EUR		872,317.779	895,925.417	961,519.939
DNCA INVEST - VALUE EUROPE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	512,367,528.84	467,449,633.03	644,828,090.00
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	253.44	233.41	205.06
Class AD shares EUR	EUR	125.30	115.40	102.98
Class B shares EUR	EUR	227.09	209.56	184.83
Class I shares EUR	EUR	247.55	227.01	197.35
Class ID shares EUR	EUR	128.46	118.17	105.74
Class H-A shares USD	USD	168.50	154.20	132.76
Class IG shares EUR	EUR	138.26	126.99	110.97
Class N shares EUR	EUR	126.23	115.94	102.17
Class Q shares EUR	EUR	149.31	136.30	117.60
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		300,849.225	344,569.262	387,710.381
Class AD shares EUR		6,413.440	7,208.306	7,418.750
Class B shares EUR		140,301.230	152,390.597	163,742.719
Class I shares EUR		1,273,223.401	1,071,033.715	2,238,191.712
Class ID shares EUR		622,390.253	876,462.204	813,737.211
Class H-A shares USD		2,709.665	2,669.082	4,230.789
Class IG shares EUR		18,034.585	18,757.084	19,853.981
Class N shares EUR		27,655.940	25,235.274	11,333.178
Class Q shares EUR		12,802.369	13,750.208	22,644.688
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	239,195,449.13	253,670,193.79	482,202,733.80
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	230.09	210.39	207.68
Class B shares EUR	EUR	222.68	203.86	201.73
Class I shares EUR	EUR	263.21	239.49	234.05
Class Q shares EUR	EUR	284.91	258.67	251.67
Class N shares EUR	EUR	133.47	121.64	119.26
Class WI Shares EUR	EUR	98.68	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		641,599.512	753,018.976	1,434,240.300
Class B shares EUR		282,920.307	332,831.506	468,933.947
Class I shares EUR		70,669.602	89,461.281	348,049.074
Class Q shares EUR		15,582.041	20,623.433	27,758.218
Class N shares EUR		4,465.613	5,187.491	10,823.427

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (suite)				
Class WI Shares EUR		50,000.000	-	-
DNCA INVEST - CONVERTIBLES				
Valeur nette d'inventaire	EUR	329,035,790.84	337,811,616.81	392,804,278.01
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	157.02	152.82	143.44
Class B shares EUR	EUR	153.51	149.55	140.64
Class B shares CHF	CHF	72.21	69.64	74.06
Class I shares EUR	EUR	175.12	169.82	158.23
Class N shares EUR	EUR	96.74	93.83	87.53
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		462,724.237	499,183.825	480,796.192
Class B shares EUR		91,800.348	108,095.975	124,949.246
Class B shares CHF		-	-	-
Class I shares EUR		1,383,513.217	1,444,458.199	1,933,471.898
Class N shares EUR		77.716	571.057	3,850.161
DNCA INVEST - MIURI				
Valeur nette d'inventaire	EUR	262,803,289.75	286,543,211.11	392,856,739.11
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	115.49	113.79	104.13
Class AD shares EUR	EUR	98.28	97.79	90.38
Class B shares EUR	EUR	128.17	126.41	115.93
Class I shares EUR	EUR	143.16	140.46	127.92
Class Q shares EUR	EUR	172.56	168.66	151.33
Class BG shares EUR	EUR	103.34	101.95	93.43
Class H-A shares USD	USD	121.28	118.72	107.36
Class H-I shares USD	USD	124.23	124.10	116.98
Class N shares EUR	EUR	110.65	108.64	99.11
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		251,043.994	261,454.947	286,550.994
Class AD shares EUR		325.000	750.000	750.000
Class B shares EUR		519,416.013	590,089.961	1,362,235.917
Class I shares EUR		940,610.640	1,030,409.699	1,291,405.765
Class Q shares EUR		156,454.741	188,939.717	208,377.001
Class BG shares EUR		638.220	640.887	646.258
Class H-A shares USD		2,366.466	2,366.466	2,500.003
Class H-I shares USD		358.007	0.007	0.008
Class N shares EUR		46,742.220	47,943.465	80,507.754
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH				
Valeur nette d'inventaire	EUR	1,181,251,523.13	1,349,640,564.15	1,108,578,743.55
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	292.07	280.35	253.78
Class AD shares EUR	EUR	151.31	146.64	132.74
Class B shares EUR	EUR	279.79	269.08	244.55
Class I shares EUR	EUR	323.56	309.00	276.85
Class F shares EUR	EUR	304.70	290.71	259.95
Class H-A shares USD	USD	200.39	190.99	169.34
Class H-I shares USD	USD	222.70	211.20	185.34
Class IG shares EUR	EUR	174.80	167.35	150.68
Class H-I shares CHF	CHF	178.60	172.58	158.16
Class ID shares EUR	EUR	145.02	138.50	125.19
Class N shares EUR	EUR	155.68	148.92	133.88

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (suite)				
Class Q shares EUR	EUR	178.91	170.23	151.37
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		336,173.910	364,654.029	397,678.998
Class AD shares EUR		6,082.016	6,082.016	6,082.017
Class B shares EUR		451,041.678	714,535.851	735,974.144
Class I shares EUR		638,988.973	940,415.982	1,084,926.215
Class F shares EUR		1,710,810.273	1,796,411.638	1,140,265.313
Class H-A shares USD		21,996.780	25,425.934	27,592.786
Class H-I shares USD		17,663.803	18,401.785	18,499.785
Class IG shares EUR		34,359.265	36,737.624	41,427.190
Class H-I shares CHF		13,396.718	12,710.718	13,487.718
Class ID shares EUR		1,203,969.067	1,242,609.294	1,322,067.777
Class N shares EUR		162,530.793	273,907.286	288,045.810
Class Q shares EUR		65,529.659	71,171.832	66,361.399
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	718,307,241.76	508,095,161.11	302,177,481.80
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	219.32	209.60	185.00
Class B shares EUR	EUR	213.61	204.48	181.10
Class I shares EUR	EUR	229.52	218.74	192.28
Class ID shares EUR	EUR	116.90	112.21	99.61
Class N shares EUR	EUR	160.85	153.54	135.19
Class Q shares EUR	EUR	265.45	251.57	218.47
Class SI shares EUR	EUR	100.21	95.34	83.11
Class H-A shares USD	USD	111.25	105.72	-
Class H-I shares USD	USD	112.51	106.36	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		373,851.506	188,162.657	132,988.400
Class B shares EUR		156,746.903	193,067.863	181,733.352
Class I shares EUR		1,266,782.230	799,666.210	595,311.941
Class ID shares EUR		879,596.022	915,864.042	1,007,413.042
Class N shares EUR		218,042.234	112,389.491	195,237.387
Class Q shares EUR		19,123.126	20,220.263	15,831.442
Class SI shares EUR		1,673,501.361	1,338,950.239	1.000
Class H-A shares USD		11,306.085	13,322.655	-
Class H-I shares USD		2,265.348	2,265.348	-
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	452,587,352.48	420,997,423.33	546,678,188.02
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	223.55	199.82	178.45
Class B shares EUR	EUR	194.80	174.64	156.90
Class I shares EUR	EUR	239.42	213.13	188.74
Class ID shares EUR	EUR	141.79	126.22	112.32
Class N shares EUR	EUR	184.89	164.66	145.94
Class Q shares EUR	EUR	282.43	250.49	220.16
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		709,650.521	774,739.976	1,003,844.884
Class B shares EUR		59,945.954	65,362.609	75,156.932
Class I shares EUR		464,071.968	429,031.535	578,204.337
Class ID shares EUR		989,713.171	1,030,330.555	1,320,222.555
Class N shares EUR		135,646.754	180,382.994	653,275.068
Class Q shares EUR		20,362.123	14,304.829	13,578.852

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - SERENITE PLUS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	168,147,899.51	186,271,506.23	161,380,093.50
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	105.39	103.96	99.96
Class AD shares EUR	EUR	98.73	97.58	94.43
Class B shares EUR	EUR	104.05	102.72	98.89
Class I shares EUR	EUR	107.69	106.09	101.82
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		862,076.566	808,496.102	904,153.443
Class AD shares EUR		32,834.841	30,286.706	30,324.650
Class B shares EUR		96,036.179	74,697.166	69,159.554
Class I shares EUR		594,861.490	863,315.592	602,044.234
DNCA INVEST - ALPHA BONDS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	11,713,667,638.22	8,873,971,659.82	6,373,876,436.38
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	122.27	119.04	113.42
Class AD shares EUR	EUR	111.73	113.81	110.53
Class B shares EUR	EUR	120.92	117.84	112.47
Class F shares EUR	EUR	126.59	122.76	116.01
Class H-A shares CHF	CHF	115.00	113.35	110.21
Class H-A shares USD	USD	130.49	126.20	118.37
Class H-I shares CHF	CHF	119.23	117.16	113.20
Class H-I shares JPY	JPY	10,157.22	10,064.85	-
Class H-I shares USD	USD	137.05	132.13	123.03
Class H-ID Shares CAD	CAD	109.14	111.18	104.21
Class H-WI Shares USD	USD	101.28	112.19	104.02
Class I shares EUR	EUR	127.20	123.46	116.89
Class ID shares EUR	EUR	113.55	115.98	111.51
Class N shares EUR	EUR	125.20	121.67	115.44
Class ND shares EUR	EUR	112.88	114.99	110.90
Class Q shares EUR	EUR	133.29	129.13	121.76
Class SI shares EUR	EUR	125.32	121.57	115.03
Class WI Shares EUR	EUR	109.00	105.93	100.53
Class H-WA shares USD	USD	101.01	-	-
Class H-WAD shares USD	USD	101.46	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		29,185,912.735	20,069,957.927	10,567,119.106
Class AD shares EUR		260,454.660	202,707.024	17,318.975
Class B shares EUR		8,864,361.935	6,918,461.535	5,778,422.490
Class F shares EUR		2,607,289.266	2,152,225.902	2,740,130.495
Class H-A shares CHF		104,101.516	73,179.332	43,185.355
Class H-A shares USD		1,039,855.190	378,831.460	32,889.978
Class H-I shares CHF		475,505.261	415,009.914	365,702.419
Class H-I shares JPY		8,256,333.824	4,787,252.764	-
Class H-I shares USD		1,426,447.409	1,051,592.330	1,096,157.036
Class H-ID Shares CAD		6,083.908	14,155.106	29,922.877
Class H-WI Shares USD		10,400.000	62,124.000	99,467.000
Class I shares EUR		27,523,608.939	23,238,787.929	24,716,578.189
Class ID shares EUR		2,915,453.480	2,027,483.666	871,354.794
Class N shares EUR		4,742,456.893	4,254,142.392	4,158,353.076
Class ND shares EUR		166,234.177	164,007.594	156,959.146
Class Q shares EUR		320,318.340	329,072.070	241,796.035
Class SI shares EUR		10,553,769.008	9,457,168.492	4,374,090.216
Class WI Shares EUR		128,250.000	25,949.000	13,000.000
Class H-WA shares USD		64,154.862	-	-

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - ALPHA BONDS (suite)				
Class H-WAD shares USD		169,389.411	-	-
DNCA INVEST - FLEX INFLATION				
Valeur nette d'inventaire	EUR	186,814,407.63	287,768,001.58	494,165,831.23
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	116.43	115.30	112.63
Class B shares EUR	EUR	115.61	114.59	112.08
Class I shares EUR	EUR	120.68	119.22	115.83
Class ID shares EUR	EUR	101.02	-	-
Class H-I shares CHF	CHF	-	-	109.50
Class N shares EUR	EUR	119.14	117.81	114.68
Class Q shares EUR	EUR	131.76	129.05	124.66
Class SI shares EUR	EUR	121.84	120.32	116.80
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		98,538.660	126,954.115	198,384.763
Class B shares EUR		321,004.638	546,466.724	646,464.878
Class I shares EUR		765,164.747	1,325,119.628	2,001,934.763
Class ID shares EUR		226,979.532	-	-
Class H-I shares CHF		-	-	28,691.000
Class N shares EUR		2,419.507	4,415.000	43,637.346
Class Q shares EUR		22,034.200	32,572.664	30,795.128
Class SI shares EUR		162,266.000	397,266.000	1,331,000.000
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA				
Valeur nette d'inventaire	EUR	177,245,914.68	168,836,885.18	177,882,427.24
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	113.12	108.55	101.67
Class I shares EUR	EUR	117.81	112.63	104.72
Class N shares EUR	EUR	116.27	111.30	103.73
Class Q shares EUR	EUR	112.74	107.55	99.53
Class SI shares EUR	EUR	10,026.58	9,584.49	8,906.64
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		446,255.850	471,544.114	575,568.852
Class I shares EUR		17,838.498	47,475.372	69,092.084
Class N shares EUR		541.220	637.863	570.627
Class Q shares EUR		4,038.932	4,264.721	4,641.839
Class SI shares EUR		12,381.690	11,661.815	12,530.558
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA				
Valeur nette d'inventaire	EUR	497,277,145.02	471,812,408.45	328,701,237.73
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	165.60	157.08	135.46
Class I shares EUR	EUR	172.67	163.13	139.52
Class ID shares EUR	EUR	121.53	114.92	99.08
Class N shares EUR	EUR	172.73	163.25	139.75
Class Q shares EUR	EUR	161.71	152.22	129.22
Class SI shares EUR	EUR	125.61	118.61	101.35
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		287,097.160	281,729.323	268,622.257
Class I shares EUR		1,385,639.767	1,418,616.887	1,277,974.592
Class ID shares EUR		676,361.309	703,037.671	354,215.030
Class N shares EUR		139,816.093	190,889.652	160,103.774
Class Q shares EUR		2,000.622	2,117.117	2,213.017
Class SI shares EUR		826,366.335	707,066.335	555,072.219

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD				
Valeur nette d'inventaire	EUR	104,758,903.98	105,934,431.04	60,577,781.20
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	101.05	98.52	89.93
Class B shares EUR	EUR	100.88	98.10	89.72
Class I shares EUR	EUR	96.52	93.59	85.26
Class ID shares EUR	EUR	110.16	107.81	-
Class N shares EUR	EUR	101.51	98.59	89.65
Class Q shares EUR	EUR	107.97	104.38	94.34
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		927.411	1,255.582	1,590.916
Class B shares EUR		490.010	661.140	49.979
Class I shares EUR		635,508.969	662,953.834	702,397.225
Class ID shares EUR		351,631.872	351,631.872	-
Class N shares EUR		39,742.973	53,436.439	5,210.913
Class Q shares EUR		4,702.207	5,027.899	826.245
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	234,999,080.03	276,146,246.60	91,678,030.22
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	102.40	105.28	93.83
Class A2 Shares EUR	EUR	104.35	107.23	-
Class AD2 Shares EUR	EUR	104.35	107.23	-
Class I shares EUR	EUR	139.79	143.13	126.49
Class ID shares EUR	EUR	109.69	112.84	100.11
Class N shares EUR	EUR	103.74	106.40	94.35
Class N2 Shares EUR	EUR	104.72	107.30	-
Class WI Shares EUR	EUR	104.62	107.28	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		340,953.713	421,104.082	13,219.422
Class A2 Shares EUR		297,271.293	307,063.684	-
Class AD2 Shares EUR		963,936.649	1,039,439.717	-
Class I shares EUR		356,449.720	412,444.404	488,971.564
Class ID shares EUR		73,467.846	73,467.846	275,224.900
Class N shares EUR		15,892.369	18,204.067	10,956.702
Class N2 Shares EUR		41,048.263	98,387.635	-
Class WI Shares EUR		44,419.871	70,867.222	-
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER				
Valeur nette d'inventaire	EUR	458,226,026.24	446,750,269.22	400,596,607.80
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	110.57	105.10	-
Class A2 shares EUR	EUR	162.37	153.87	133.11
Class ADM shares EUR	EUR	115.74	111.36	98.00
Class I shares EUR	EUR	123.47	116.76	100.56
Class MD shares EUR Dis	EUR	144.64	136.66	117.88
Class N shares EUR	EUR	111.00	105.15	-
Class N2 shares EUR	EUR	123.78	117.14	101.04
Class SI shares EUR	EUR	114.48	108.15	-
Class WI shares EUR	EUR	178.54	169.09	146.06
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		3,083.052	2,672.742	-
Class A2 shares EUR		14,429.179	13,536.825	8,537.031
Class ADM shares EUR		9,546.488	9,744.735	2,807.600
Class I shares EUR		36,424.915	17,930.704	338,398.458

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER (suite)				
Class MD shares EUR Dis		2,262,596.666	2,372,596.666	2,599,346.666
Class N shares EUR		58,424.270	52,256.326	-
Class N2 shares EUR		10,810.660	11,147.951	3,623.949
Class SI shares EUR		981,187.770	975,434.804	-
Class WI shares EUR		14,133.056	27,650.415	399,678.548
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD				
Valeur nette d'inventaire	EUR	432,613,048.49	380,697,339.37	248,550,308.56
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	95.05	81.24	60.89
Class A2 Shares EUR	EUR	151.16	129.20	96.83
Class AD2 Shares EUR	EUR	100.93	86.27	64.66
Class I Shares EUR	EUR	103.40	88.19	65.61
Class N shares EUR	EUR	96.39	82.15	61.20
Class N2 Shares EUR	EUR	149.19	127.13	94.68
Class Q shares EUR	EUR	105.25	89.31	65.97
Class SI Shares EUR	EUR	120.66	102.66	76.22
Class WI Shares EUR	EUR	174,433.01	148,767.12	111,007.03
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		18,436.697	9,026.192	7,942.826
Class A2 Shares EUR		249,393.435	272,322.252	294,828.482
Class AD2 Shares EUR		718,349.010	780,540.683	861,508.831
Class I Shares EUR		101,929.255	28,793.751	3,350.000
Class N shares EUR		7,494.498	6,859.192	7,067.726
Class N2 Shares EUR		256.532	335.454	4,057.291
Class Q shares EUR		81.309	13.000	15.000
Class SI Shares EUR		2,522,497.828	2,629,578.404	2,086,454.033
Class WI Shares EUR		28.534	29.287	33.805
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*				
Valeur nette d'inventaire	EUR	-	11,933,915.86	14,470,651.68
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	-	52.05	71.30
Class I shares EUR	EUR	-	53.78	72.91
Class N shares EUR	EUR	-	53.25	72.44
Class Q shares EUR	EUR	-	56.53	76.05
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		-	25,625.943	46,790.375
Class I shares EUR		-	189,576.625	145,870.486
Class N shares EUR		-	4,487.688	5,313.353
Class Q shares EUR		-	2,946.752	1,504.402
* Fusionné le 16 mai 2024, veuillez consulter la note 1 pour plus de détails.				
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY				
Valeur nette d'inventaire	EUR	154,339,567.97	196,313,748.27	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	133.03	124.79	-
Class I shares EUR	EUR	14,668.64	13,711.42	-
Class M shares EUR	EUR	74,387.02	69,499.39	-
Class N Shares EUR	EUR	108.57	101.56	-
Class Q shares EUR	EUR	110.97	103.37	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		25,438.334	19,569.062	-
Class I shares EUR		9,698.093	13,395.330	-

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY (suite)				
Class M shares EUR		108.802	108.802	-
Class N Shares EUR		3,397.664	23,408.655	-
Class Q shares EUR		2,119.771	2,550.701	-
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES				
Valeur nette d'inventaire	EUR	37,291,952.56	35,471,906.28	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	85.82	85.67	-
Class H-I Shares USD	USD	-	132.43	-
Class I shares EUR	EUR	116.09	115.56	-
Class N shares EUR	EUR	100.14	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		5,753.581	7,985.903	-
Class H-I Shares USD		-	200.000	-
Class I shares EUR		302,603.464	300,831.218	-
Class N shares EUR		16,679.873	-	-
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT				
Valeur nette d'inventaire	EUR	3,309,985.50	3,405,162.91	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	90.59	89.99	-
Class I shares EUR	EUR	92.83	91.88	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		33,263.408	35,732.026	-
Class I shares EUR		3,197.000	2,066.000	-
DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES**				
Valeur nette d'inventaire	EUR	25,305,823.71	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	99.38	-	-
Class I shares EUR	EUR	112.94	-	-
Class N shares EUR	EUR	98.92	-	-
Class Q shares EUR	EUR	111.88	-	-
Class SI shares EUR	EUR	112.80	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		24,151.827	-	-
Class I shares EUR		1.000	-	-
Class N shares EUR		170.000	-	-
Class Q shares EUR		2,940.000	-	-
Class SI shares EUR		200,000.000	-	-

** Lancé le 28 février 2024.

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		19,606,102,942.00
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1,138,153,367.70
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	20,744,256,309.70
Options à la valeur de marché	2.2	5,363,262.52
Avoirs en banque	2.2	650,620,654.51
Produits à recevoir sur vente de titres		43,590,945.23
A recevoir sur souscriptions		44,199,281.01
Remboursement fiscal à recevoir		929,143.79
A recevoir sur "Contracts for Difference"		220,011.34
A recevoir sur swaps		6,292,571.64
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	248,483.25
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	14,238,320.23
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 11, 12	59,180,980.41
Plus-value non réalisée sur Credit Default Swaps		12,008,024.95
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	2,404,566.61
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	113,775,326.22
Autres créances		8,438,956.23
Total actifs		21,705,766,837.64
Passifs		
Découverts bancaires		21,922,562.19
Charges à payer		29,435,801.12
Options à la valeur de marché	2.2	23,275,579.87
Charges à payer sur achat de titres		78,693,959.40
A payer sur rachats		27,973,630.41
A payer sur swaps		7,457,461.37
A payer sur "Contracts for Difference"		249,394.58
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	5,091,214.05
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	123,241.35
Autre charge à payer		125,602.19
Total passifs		194,348,446.53
Actifs nets à la fin de la période		21,511,418,391.11

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	100,147,197.15
Intérêts sur obligations	2.6	146,308,578.39
Intérêts bancaires	2.6	11,467,776.97
Revenus sur swaps	2.6	9,444,745.72
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	6,107,465.21
Autres revenus	13	1,463,576.77
Total revenus		274,939,340.21
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	94,789,349.25
Commission de banque dépositaire	5	11,385.00
Commission de performance	4	9,432,697.14
Frais d'administration	5	862,592.95
Frais professionnels	7	627,808.98
Frais de transaction	2.7	5,396,495.53
Taxe d'abonnement	6	2,754,117.69
Intérêts bancaires et charges	2.5	1,951,559.98
Charges d'intérêts sur swaps		7,836,652.74
Frais d'agent de transfert		2,123,911.46
Frais d'impression et de publication		197,170.94
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	3,869,528.53
Autres charges	7	419,013.80
Total charges		130,272,283.99
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		144,667,056.22
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	304,996,823.84
Change	2.3	32,106,752.66
Contrats futures	2.2	27,278,294.91
Contrats de changes à terme	2.2	(198,798,450.18)
Swaps	2.2	(38,980,641.69)
"Contracts for difference"	2.2	6,649,655.19
Options	2.2	66,203,456.75
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		344,122,947.70
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	100,733,753.21
Contrats futures	2.2	185,638,982.38
Contrats de changes à terme	2.2	(4,028,632.08)
Swaps	2.2	49,395,135.13
Options	2.2	14,511,887.50
"Contract for Difference"	2.2	1,246,301.35
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		691,620,375.19
Souscriptions		5,746,537,187.63
Rachats		(3,097,114,965.75)
Distribution de dividendes	10	(20,479,452.00)
Actifs nets en début de période		18,190,855,246.04
Actifs nets à la fin de la période		21,511,418,391.11

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		449,559,453.07
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		7,301,348.07
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	456,860,801.14
Avoirs en banque	2.2	14,146,368.93
A recevoir sur souscriptions		1,535,418.86
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	175,986.16
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	899,149.58
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	5,235,069.22
Total actifs		478,852,793.89
Passifs		
Découverts bancaires		203,332.86
Charges à payer		2,220,259.62
Charges à payer sur achat de titres		14,364,045.00
A payer sur rachats		191,474.90
Autre charge à payer		1,113.61
Total passifs		16,980,225.99
Actifs nets à la fin de la période		461,872,567.90

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	6,063,224.36
Intérêts bancaires	2.6	187,560.34
Autres revenus	13	804.94
Total revenus		6,251,589.64
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	899,850.60
Commission de performance	4	1,966,630.46
Frais d'administration	5	37,804.22
Frais professionnels	7	18,203.02
Frais de transaction	2.7	13,340.04
Taxe d'abonnement	6	39,367.94
Intérêts bancaires et charges	2.5	44,534.52
Charges d'intérêts sur swaps		1,000,540.11
Frais d'agent de transfert		32,905.43
Frais d'impression et de publication		7,411.92
Autres charges	7	3,580.55
Total charges		4,064,168.81
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2,187,420.83
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	2,102,209.93
Change	2.3	305,566.65
Contrats futures	2.2	3,755,330.94
Contrats de changes à terme	2.2	(1,630,848.23)
Swaps	2.2	1,128,576.95
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		7,848,257.07
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	2,811,907.55
Contrats futures	2.2	(16,708.51)
Contrats de changes à terme	2.2	93,623.09
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		10,737,079.20
Souscriptions		356,660,431.13
Rachats		(84,844,582.85)
Actifs nets en début de période		179,319,640.42
Actifs nets à la fin de la période		461,872,567.90

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

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (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	237,120.965	374,597.810	(28,149.748)	583,569.027
Class B shares EUR	47,495.933	215,506.482	(19,445.373)	243,557.042
Class I shares EUR	780,839.474	886,613.127	(463,201.034)	1,204,251.567
Class ID shares EUR	-	535,217.786	-	535,217.786
Class N shares EUR	114,707.197	76,212.192	(9,087.112)	181,832.277
Class Q shares EUR	5,156.014	8,282.586	-	13,438.600
Class SI shares EUR	1.000	598,736.000	(7,001.000)	591,736.000

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

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
1,800,000.00	ABANCA CORP 23-18/05/2026 FRN	EUR	1,822,680.00	0.39	600,000.00	MEDIOBANCA SPA 23-01/02/2030 FRN	EUR	611,790.00	0.13
1,800,000.00	AIB GROUP PLC 23-23/10/2031 FRN	EUR	1,924,722.00	0.42	2,000,000.00	NATIONWIDE BLDG 20-31/12/2060 FRN	GBP	2,220,303.19	0.48
1,500,000.00	AIB GROUP PLC 24-30/10/2172 FRN	EUR	1,502,640.00	0.33	1,500,000.00	NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	EUR	1,531,110.00	0.33
800,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	839,856.00	0.18	500,000.00	NORDEA BANK AB 23-10/02/2026 FRN	EUR	499,255.00	0.11
500,000.00	BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN	EUR	547,380.00	0.12	1,147,000.00	NORDEA BANK ABP 23-06/09/2026 FRN	EUR	1,154,547.26	0.25
600,000.00	BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	614,502.00	0.13	1,400,000.00	NOVA LJUBLJANSKA 24-29/05/2030 FRN	EUR	1,393,924.00	0.30
400,000.00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	417,104.00	0.09	1,700,000.00	NOVO BANCO 23-01/12/2033 FRN	EUR	1,970,453.00	0.43
1,900,000.00	BANCO COM PORTUG 23-02/10/2026 FRN	EUR	1,936,195.00	0.42	1,400,000.00	NOVO BANCO 24-08/03/2028 FRN	EUR	1,401,372.00	0.30
1,400,000.00	BANCO COM PORTUG 24-18/04/2172 FRN	EUR	1,425,704.00	0.31	2,300,000.00	NOYKREDIT 3.875% 24-05/07/2027	EUR	2,308,625.00	0.50
1,300,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	1,361,269.00	0.29	1,900,000.00	PERM TSB GRP 23-25/04/2028 FRN	EUR	2,002,524.00	0.43
500,000.00	BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	554,385.00	0.12	4,000,000.00	PKO BANK POLSKI 24-18/06/2029 FRN	EUR	3,993,040.00	0.86
600,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	594,744.00	0.13	1,300,000.00	PKO BANK POLSKI 24-27/03/2028 FRN	EUR	1,301,989.00	0.28
400,000.00	BANCO SABADELL 23-18/04/2171 FRN	EUR	441,836.00	0.10	1,600,000.00	RAIFFEISEN BK IN 0.375% 19-25/09/2026	EUR	1,483,984.00	0.32
1,100,000.00	BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	EUR	1,119,800.00	0.24	1,000,000.00	RAIFFEISEN BK IN 17-31/12/2049	EUR	969,880.00	0.21
1,600,000.00	BANCO SANTANDER 24-09/01/2030 FRN	EUR	1,588,048.00	0.34	3,000,000.00	RAIFFEISEN BK IN 18-31/12/2049 FRN	EUR	2,481,720.00	0.54
1,800,000.00	BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN	EUR	1,808,766.00	0.39	400,000.00	RAIFFEISEN BK IN 20-31/12/2060 FRN	EUR	370,200.00	0.08
2,000,000.00	BANCO SANTANDER 3.875% 24-22/04/2029	EUR	2,002,300.00	0.43	2,300,000.00	RAIFFEISEN BK IN 23-15/09/2028 FRN	EUR	2,391,747.00	0.52
2,100,000.00	BANK OF IRELAND 19-25/11/2025 FRN	EUR	2,076,165.00	0.45	500,000.00	RAIFFEISEN BK IN 24-21/08/2029 FRN	EUR	498,615.00	0.11
1,700,000.00	BARCLAYS PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	2,056,285.02	0.45	1,500,000.00	RAIFFEISEN BK IN 24-31/05/2030 FRN	EUR	1,515,075.00	0.33
1,500,000.00	BARCLAYS PLC 24-08/05/2028 FRN	EUR	1,502,145.00	0.33	1,600,000.00	RAIFFEISEN BK RT 24-23/05/2030 FRN	EUR	1,608,160.00	0.35
2,500,000.00	BELFIUS BANK SA 3.625% 24-11/06/2030	EUR	2,500,050.00	0.54	1,500,000.00	RAIFFEISENBK AS 24-05/06/2030 FRN	EUR	1,500,960.00	0.32
600,000.00	BELFIUS BANK SA 3.75% 24-22/01/2029	EUR	599,586.00	0.13	1,000,000.00	SOCIETE GENERALE 4.125% 23-21/11/2028	EUR	1,018,070.00	0.22
500,000.00	BPER BANCA 23-11/09/2029 FRN	EUR	526,435.00	0.11	2,400,000.00	SPAREBANK 1 SR 3.375% 24-14/11/2029	EUR	2,374,560.00	0.51
1,600,000.00	BPER BANCA 24-22/05/2031 FRN	EUR	1,580,176.00	0.34	1,500,000.00	SWEDBANK AB 22-15/11/2032 FRN	GBP	1,831,304.19	0.40
1,000,000.00	BPER BANCA 24-29/12/2049 FRN	EUR	1,037,550.00	0.22	900,000.00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	922,194.00	0.20
1,200,000.00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,169,616.00	0.25	600,000.00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	599,538.00	0.13
800,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	754,736.00	0.16	1,700,000.00	VIRGIN MONEY 23-08/06/2172 FRN	GBP	2,251,484.69	0.49
1,400,000.00	CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN	EUR	1,459,150.00	0.32	4,500,000.00	VIRGIN MONEY 24-18/03/2028 FRN	EUR	4,508,055.00	0.98
500,000.00	CAIXABANK 4.375% 23-29/11/2033	EUR	521,055.00	0.11	4,500,000.00	VOLKSBANK NV 22-15/12/2170 FRN	EUR	4,490,235.00	0.97
800,000.00	CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	EUR	806,912.00	0.17	2,100,000.00	VOLKSBANK NV 4.625% 23-23/11/2027	EUR	2,143,239.00	0.46
1,000,000.00	CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN	EUR	1,033,240.00	0.22				155,800,121.67	33.73
3,000,000.00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	2,991,390.00	0.65	Immobilier				
800,000.00	CESKA SPORITELNA 24-15/01/2030 FRN	EUR	812,664.00	0.18	2,800,000.00	AROUNDTOWN FIN 24-07/08/2172 FRN	GBP	2,463,828.23	0.53
600,000.00	COMMERZBANK AG 24-09/04/2173 FRN	EUR	606,492.00	0.13	2,100,000.00	AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	1,572,837.00	0.34
2,000,000.00	COOPERATIEVE RAB 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,964,400.00	0.43	2,000,000.00	AROUNDTOWN SA 0.625% 19-09/07/2025	EUR	1,915,540.00	0.41
2,000,000.00	COVENTRY BDG SOC 24-11/12/2172 FRN	GBP	2,377,962.60	0.51	3,000,000.00	AROUNDTOWN SA 1% 17-07/01/2025	EUR	2,938,170.00	0.64
3,900,000.00	COVENTRY BDG SOC 24-12/03/2030 FRN	GBP	4,624,098.39	1.01	4,000,000.00	AROUNDTOWN SA 3.625% 19-10/04/2031	GBP	3,703,462.51	0.80
3,600,000.00	CRED AGRICOLE SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	4,215,947.62	0.91	1,000,000.00	CPI PROPERTY GRO 2.75% 20-12/05/2026	EUR	936,480.00	0.20
300,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	294,387.00	0.06	2,500,000.00	CPI PROPERTY GRO 2.75% 20-22/01/2028	GBP	2,573,202.38	0.56
600,000.00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	630,846.00	0.14	3,000,000.00	CPI PROPERTY GRO 7% 24-07/05/2029	EUR	2,949,900.00	0.64
2,000,000.00	CRELAN SANV 5.375% 22-31/10/2025	EUR	2,039,200.00	0.44	1,300,000.00	HEIMSTADEN BOST 0.25% 21-13/10/2024	EUR	1,272,947.00	0.28
1,600,000.00	CRELAN SA 23-28/02/2030 FRN	EUR	1,702,224.00	0.37	2,900,000.00	HEIMSTADEN BOST 0.625% 22-24/07/2025	EUR	2,706,135.00	0.59
1,500,000.00	CRELAN SA 24-23/01/2032 FRN	EUR	1,566,945.00	0.34	3,800,000.00	LEG IMMOBILIEN 0.4% 20-30/06/2028 CV	EUR	3,283,428.00	0.71
800,000.00	CRELAN SA 24-30/04/2035 FRN	EUR	809,872.00	0.18	4,500,000.00	LOGICOR FIN 4.625% 24-25/07/2028	EUR	4,530,645.00	0.98
700,000.00	DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	725,914.00	0.16	32,000.00	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	1,075,104.00	0.23
500,000.00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	484,685.00	0.10	2,000,000.00	PROLOGIS EURO 4% 24-05/05/2034	EUR	1,990,840.00	0.43
400,000.00	ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN	EUR	430,948.00	0.09	600,000.00	SAGAX AB 4.375% 24-29/05/2030	EUR	603,024.00	0.13
2,000,000.00	ERSTE GROUP 7% 24-15/10/2172	EUR	1,966,380.00	0.43	2,000,000.00	SCENTRE MGMT 3.875% 14-16/07/2026	GBP	2,279,289.80	0.49
3,000,000.00	EUROBANK 24-30/04/2031 FRN	EUR	3,010,170.00	0.65	1,900,000.00	URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	1,999,223.00	0.43
500,000.00	FINECO BANK 24-11/09/2172 FRN	EUR	513,285.00	0.11	1,000,000.00	VONOVIA BV 1.25% 16-06/12/2024	EUR	988,210.00	0.21
1,500,000.00	HAMBURG COM BANK 21-22/09/2026 FRN	EUR	1,413,705.00	0.31	2,000,000.00	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	EUR	1,967,080.00	0.43
800,000.00	HAMBURG COM BANK 4.75% 24-02/05/2029	EUR	814,504.00	0.18	1,000,000.00	WP CAREY INC 4.25% 24-23/07/2032	EUR	997,380.00	0.22
4,400,000.00	HAMBURG COM BANK 6.25% 22-18/11/2024	EUR	4,429,348.00	0.96	1,000,000.00	WPC EUROBOND 2.25% 17-19/07/2024	EUR	998,730.00	0.22
1,000,000.00	HSBC HOLDINGS 22-16/11/2032 FRN	EUR	1,061,120.00	0.23				43,743,455.92	9.47
2,000,000.00	HSBC HOLDINGS 24-17/05/2028 FRN	USD	1,873,516.24	0.41	Assurances				
1,800,000.00	IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	EUR	1,818,018.00	0.39	1,000,000.00	ACHMEA BV 19-24/03/2168 FRN	EUR	903,770.00	0.20
600,000.00	ING BANK NV 4.125% 23-02/10/2026	EUR	609,018.00	0.13	1,000,000.00	ACHMEA BV 24-02/11/2044 FRN	EUR	1,004,380.00	0.22
1,500,000.00	ING GROEP NV 23-20/05/2033 FRN	GBP	1,780,835.25	0.39	1,000,000.00	ASR NEDERLAND NV 24-27/12/2172 FRN	EUR	983,730.00	0.21
600,000.00	ING GROEP NV 24-12/08/2029 FRN	EUR	603,528.00	0.13	1,700,000.00	ATHENE GLOBAL FU 0.832% 22-08/01/2027	EUR	1,577,906.00	0.34
1,300,000.00	INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	1,443,624.00	0.31	3,000,000.00	ATHENE GLOBAL FU 1.125% 20-02/09/2025	EUR	2,910,270.00	0.63
500,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	553,180.00	0.12	2,000,000.00	AVIVA PLC 22-15/12/2170 FRN	GBP	2,243,048.43	0.49
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-16/11/2025 FRN	EUR	1,005,800.00	0.22	800,000.00	AXA SA 24-16/07/2172 FRN	EUR	819,984.00	0.18
3,000,000.00	INTESA SANPAOLO 24-20/11/2172 FRN	EUR	2,979,840.00	0.65	2,600,000.00	CNP ASSURANCES 21-31/12/2061 FRN	USD	2,001,048.90	0.43
4,600,000.00	INTESA SANPAOLO 7.2% 23-28/11/2033	USD	4,609,615.53	1.00	4,117,000.00	DIRECT LINE INS 17-31/12/2049 FRN	GBP	4,103,789.08	0.89
200,000.00	JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	EUR	206,578.00	0.04	1,800,000.00	FIDEL CIA SEGURO 24-29/11/2172 FRN	EUR	1,776,690.00	0.38
400,000.00	JYSKE BANK A/S 23-26/10/2028 FRN	EUR	412,416.00	0.09	3,400,000.00	JUST GROUP PLC 21-31/12/2061 FRN	GBP	3,029,656.11	0.66
600,000.00	JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN	EUR	611,268.00	0.13	500,000.00	LEGAL & GENL GRP 20-31/12/2060 FRN	GBP	525,800.74	0.11
1,000,000.00	KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	EUR	1,062,050.00	0.23	1,000,000.00	MET LIFE GLOB 3.75% 23-07/12/2031	EUR	1,018,360.00	0.22
1,500,000.00	KBC GROUP NV 24-17/04/2035 FRN	EUR	1,513,125.00	0.33	800,000.00	NN GROUP NV 24-12/09/2172 FRN	EUR	802,216.00	0.17
2,200,000.00	LLOYDS BK GR PLC 23-27/03/2171 FRN	GBP	2,658,271.69	0.58	1,800,000.00	PENSION INS 19-31/12/2059 FRN	GBP	2,060,194.66	0.45
400,000.00	LLOYDS BK GR PLC 24-05/03/2027 FRN	EUR	401,512.00	0.09	1,500,000.00	PENSION INS 6.875% 24-15/11/2034	GBP	1,757,812.78	0.38
700,000.00	LLOYDS BK GR PLC 24-14/05/2032 FRN	EUR	698,453.00	0.15	2,700,000.00	ROTHESAY LIFE 18-31/12/2049 FRN	GBP	3,011,870.47	0.65
					1,900,000.00	ROTHESAY LIFE 21-31/12/2061 FRN	GBP	1,721,196.25	0.37
					2,500,000.00	ROTHESAY LIFE 7.019% 24-10/12/2034	GBP	2,949,330.50	0.64

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,200,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	1,198,536.00	0.26	800,000.00	ILIAD HOLDING 6.875% 24-15/04/2031	EUR	812,384.00	0.18
1,000,000.00	FORD MOTOR CRED 4.445% 24-14/02/2030	EUR	1,007,200.00	0.22	900,000.00	ILIAD HOLDING 8.5% 24-15/04/2031	USD	850,590.71	0.18
500,000.00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	513,115.00	0.11	3,500,000.00	NBN CO LTD 3.5% 24-22/03/2030	EUR	3,496,640.00	0.76
600,000.00	FORD MOTOR CRED 5.125% 23-20/02/2029	EUR	623,454.00	0.13	1,000,000.00	PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN	EUR	1,000,920.00	0.22
300,000.00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	286,953.00	0.06	1,900,000.00	TDC NET AS 5.618% 23-06/02/2030	EUR	1,954,815.00	0.42
900,000.00	FORVIA SE 5.125% 24-15/06/2029	EUR	901,935.00	0.20	1,000,000.00	TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032	EUR	995,080.00	0.22
1,400,000.00	FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	EUR	1,412,950.00	0.31	500,000.00	TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	EUR	543,395.00	0.11
500,000.00	IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	EUR	535,665.00	0.12	700,000.00	TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	EUR	717,549.00	0.16
400,000.00	IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	EUR	403,396.00	0.09				11,575,741.71	2.51
3,500,000.00	JOHN DEERE BANK 3.3% 24-15/10/2029	EUR	3,486,210.00	0.76	Alimentation				
2,500,000.00	RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN	EUR	2,495,600.00	0.54	750,000.00	AB INBEV SANV 3.45% 24-22/09/2031	EUR	747,832.50	0.16
800,000.00	RCI BANQUE 3.75% 24-04/10/2027	EUR	797,688.00	0.17	1,550,000.00	BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	GBP	1,828,877.48	0.40
1,000,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-02/10/2026	EUR	1,015,430.00	0.22	500,000.00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	486,035.00	0.11
800,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	775,008.00	0.17	1,000,000.00	ELO SACA 5.875% 24-17/04/2028	EUR	984,890.00	0.21
200,000.00	SCHAEFFLER 4.75% 24-14/08/2029	EUR	201,680.00	0.04	1,000,000.00	JDE PEETS NV 4.125% 23-23/01/2030	EUR	1,010,410.00	0.22
2,000,000.00	TOYOTA MOTOR FIN 4.75% 24-22/10/2029	GBP	2,351,914.12	0.51	1,000,000.00	JDE PEETS NV 4.5% 23-23/01/2034	EUR	1,018,780.00	0.22
1,500,000.00	TRATON FIN LUX 4.5% 23-23/11/2026	EUR	1,520,280.00	0.33	1,000,000.00	KERRY GROUP FIN 2.375% 15-10/09/2025	EUR	985,340.00	0.21
900,000.00	VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	EUR	882,819.00	0.19	2,700,000.00	PERNOD RICARD SA 3.375% 24-07/11/2030	EUR	2,663,685.00	0.58
1,000,000.00	VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	EUR	1,002,650.00	0.22	600,000.00	PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	EUR	599,415.78	0.13
1,300,000.00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR	1,251,250.00	0.27				10,325,265.76	2.24
300,000.00	ZF FINANCE GMBH 2.75% 20-25/05/2027	EUR	285,759.00	0.06	Textile				
500,000.00	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	467,515.00	0.10	3,000,000.00	BURBERRY GROUP 1.125% 20-21/09/2025	GBP	3,346,664.31	0.73
200,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	205,342.00	0.04	1,000,000.00	BURBERRY GROUP 5.75% 24-20/06/2030	GBP	1,176,570.52	0.25
			26,087,049.12	5.65	2,000,000.00	TAPESTRY INC 5.35% 23-27/11/2025	EUR	2,029,660.00	0.44
Services diversifiés					600,000.00	TAPESTRY INC 5.875% 23-27/11/2031	EUR	622,086.00	0.13
1,000,000.00	ALD SA 3.875% 24-24/01/2028	EUR	999,410.00	0.22	1,800,000.00	TAPESTRY INC 7.7% 23-27/11/2030	USD	1,753,236.28	0.38
700,000.00	ALD SA 4.875% 23-06/10/2028	EUR	728,371.00	0.16				8,928,217.11	1.93
1,500,000.00	ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	EUR	1,504,890.00	0.33	Chimie				
2,500,000.00	AUTOSTRAD PER L 5.125% 23-14/06/2033	EUR	2,596,450.00	0.56	500,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	498,535.00	0.11
1,000,000.00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	983,840.00	0.21	300,000.00	ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	EUR	299,724.00	0.05
1,900,000.00	BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV	EUR	1,724,896.00	0.37	500,000.00	ARKEMA 4.25% 23-20/05/2030	EUR	513,305.00	0.11
800,000.00	KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	802,256.00	0.17	3,500,000.00	DSM BV 3.625% 24-02/07/2034	EUR	3,469,480.00	0.75
400,000.00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	390,196.00	0.08	1,000,000.00	K&S AG 4.25% 24-19/06/2029	EUR	998,270.00	0.22
665,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	684,896.80	0.15	600,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	579,528.00	0.13
400,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	EUR	412,964.00	0.09	1,300,000.00	SOLVAY SA 3.875% 24-03/04/2028	EUR	1,299,649.00	0.28
3,100,000.00	MOTABILITY OPS 3.625% 24-24/07/2029	EUR	3,095,009.00	0.68	500,000.00	SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	485,085.00	0.11
1,000,000.00	MOTABILITY OPS 3.875% 24-24/01/2034	EUR	988,220.00	0.21	700,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	688,345.00	0.15
1,900,000.00	MOTABILITY OPS 4% 24-17/01/2030	EUR	1,923,218.00	0.42				8,831,921.00	1.91
1,000,000.00	TRANSURBAN FIN 3.713% 24-12/03/2032	EUR	999,100.00	0.22	Gouvernements				
30,000.00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	2,778,810.00	0.60	8,000,000.00	DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	EUR	7,976,160.00	1.73
3,000.00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	338,076.00	0.07				7,976,160.00	1.73
			20,950,602.80	4.54	Commerce & Distribution				
Energie					700,000.00	BERTRAND FRANCH 24-18/07/2030 FRN	EUR	704,298.00	0.15
500,000.00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	419,700.00	0.09	200,000.00	BERTRAND FRANCH 6.5% 24-18/07/2030	EUR	201,728.00	0.04
1,000,000.00	ENAGAS FIN SA 3.625% 24-24/01/2034	EUR	974,540.00	0.21	1,200,000.00	EL CORTE INGLES 4.25% 24-26/06/2031	EUR	1,200,156.00	0.26
1,000,000.00	ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	EUR	1,024,310.00	0.22	800,000.00	EROSKI S COOP 10.625% 23-30/04/2029	EUR	852,192.00	0.18
1,000,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	973,300.00	0.21	729,270.00	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	644,733.00	0.14
300,000.00	ENI SPA 3.875% 24-15/01/2034	EUR	297,123.00	0.06	2,600,000.00	FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	EUR	2,646,124.00	0.58
270,000.00	ENI SPA 5.5% 24-15/05/2034	USD	251,135.78	0.05	400,000.00	INTL DESIGN GRP 10% 23-15/11/2028	EUR	426,980.00	0.09
800,000.00	FLUVIUS 3.875% 24-02/05/2034	EUR	799,144.00	0.17	1,000,000.00	MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030	EUR	1,009,300.00	0.22
1,000,000.00	NEDERLANDSE GASU 0.375% 19-03/10/2031	EUR	806,290.00	0.17				7,685,511.00	1.66
600,000.00	NEDERLANDSE GASU 3.875% 24-29/04/2044	EUR	594,480.00	0.13	Transports				
1,000,000.00	NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	1,007,400.00	0.22	1,500,000.00	AIR BALTIC 14.5% 24-14/08/2029	EUR	1,627,080.00	0.35
4,000,000.00	REDEXIS S.A.U. 4.375% 24-30/05/2031	EUR	3,967,080.00	0.87	600,000.00	AP MOLLER 3.75% 24-05/03/2032	EUR	600,594.00	0.13
900,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	898,443.00	0.19	2,000,000.00	EASYJET PLC 3.75% 24-20/03/2031	EUR	1,965,940.00	0.43
1,200,000.00	REPSOL INTL FIN 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,142,076.00	0.25	500,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	496,040.00	0.10
2,000,000.00	STEDIN HOLDING 3.625% 24-20/06/2031	EUR	2,008,680.00	0.44	1,500,000.00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	1,390,365.00	0.30
1,800,000.00	TERNA RETE 3.5% 24-17/01/2031	EUR	1,769,994.00	0.39	1,200,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	1,139,580.00	0.25
35,000.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	1,073,100.00	0.23				7,219,599.00	1.56
			18,006,795.78	3.90	Publicité				
Matériaux de construction					4,000,000.00	OMNICOM FIN HOL 3.7% 24-06/03/2032	EUR	3,949,960.00	0.86
2,100,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,048,613.00	0.44	1,500,000.00	WPP FINANCE 2013 4% 24-12/09/2033	EUR	1,481,325.00	0.32
1,500,000.00	AEROPORT PARIS 3.375% 24-16/05/2031	EUR	1,476,975.00	0.32				5,431,285.00	1.18
700,000.00	ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	EUR	704,018.00	0.15	Audiovisuel				
200,000.00	CARRIER GLOBAL 4.125% 23-29/05/2028	EUR	200,658.00	0.04	2,500,000.00	PEARSON FUND FIV 1.375% 15-06/05/2025	EUR	2,447,500.00	0.53
800,000.00	CARRIER GLOBAL 4.375% 24-29/05/2025	EUR	803,376.00	0.17	2,000,000.00	VIRGIN MEDIA SEC 4.25% 19-15/01/2030	GBP	2,011,608.56	0.44
600,000.00	CARRIER GLOBAL 4.5% 24-29/11/2032	EUR	627,216.00	0.14				4,459,108.56	0.97
800,000.00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	780,744.00	0.17	Services financiers				
3,400,000.00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	2,800,852.00	0.61	400,000.00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	414,212.00	0.09
1,000,000.00	HOCHTIEF AKTIENG 4.25% 24-31/05/2030	EUR	1,006,140.00	0.22	400,000.00	CA AUTO BANK IE 4.75% 23-25/01/2027	EUR	409,628.00	0.09
1,300,000.00	IMERY'S SA 4.75% 23-29/11/2029	EUR	1,328,418.00	0.29	1,000,000.00	CA AUTO BANK IE 6% 23-06/12/2026	GBP	1,188,131.89	0.26
1,100,000.00	KIER GROUP 9% 24-15/02/2029	GBP	1,328,422.11	0.29	2,100,000.00	LAGFIN 3.5% 23-08/06/2028 CV	EUR	1,940,253.00	0.42
1,500,000.00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	1,481,610.00	0.32				3,952,224.89	0.86
700,000.00	WIENERBERGER AG 4.875% 23-04/10/2028	EUR	728,511.00	0.16	Cosmétiques				
			15,315,553.11	3.32	600,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	628,464.00	0.14
Télécommunications					400,000.00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	398,388.00	0.09
1,200,000.00	EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029	EUR	1,204,368.00	0.26					

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

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
700,000.00	COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	EUR	706,489.00	0.15
200,000.00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	208,616.00	0.04
450,000.00	EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031	EUR	478,840.50	0.10
500,000.00	GRUENENTHAL GMBH 4.125% 21-15/05/2028	EUR	488,975.00	0.11
1,000,000.00	SARTORIUS FIN 4.25% 23-14/09/2026	EUR	1,012,350.00	0.22
			3,922,122.50	0.85
Appareils électriques & électroniques				
400,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	379,048.00	0.08
300,000.00	AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	EUR	314,511.00	0.07
700,000.00	LEGRAND SA 3.5% 24-26/06/2034	EUR	696,304.00	0.15
2,500,000.00	SCHNEIDER ELEC 1.625% 24-28/06/2031 CV	EUR	2,501,675.00	0.54
			3,891,538.00	0.84
Equipement diversifié				
900,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	914,859.00	0.19
2,400,000.00	TIMKEN CO 4.125% 24-23/05/2034	EUR	2,337,912.00	0.51
			3,252,771.00	0.70
Bureautique				
2,400,000.00	TELEPERFORMANCE 5.25% 23-22/11/2028	EUR	2,455,944.00	0.53
700,000.00	TELEPERFORMANCE 5.75% 23-22/11/2031	EUR	720,797.00	0.16
			3,176,741.00	0.69
Industrie sidérurgique				
900,000.00	ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	892,044.00	0.19
2,000,000.00	VOESTALPINE AG 2.75% 23-28/04/2028 CV	EUR	1,897,040.00	0.41
			2,789,084.00	0.60
Logiciels				
1,100,000.00	IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	EUR	1,100,209.00	0.24
1,500,000.00	ORACLE CORP 3.125% 13-10/07/2025	EUR	1,490,775.00	0.32
			2,590,984.00	0.56
Ingénierie & Construction				
2,500,000.00	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	2,314,150.00	0.50
			2,314,150.00	0.50
Internet				
1,000,000.00	BOOKING HLDS INC 3.5% 24-01/03/2029	EUR	1,001,700.00	0.22
1,000,000.00	ILIAD 5.375% 24-02/05/2031	EUR	1,008,390.00	0.22
			2,010,090.00	0.44
Agriculture				
1,200,000.00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	1,174,296.00	0.25
			1,174,296.00	0.25
Métal				
1,000,000.00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	1,035,090.00	0.22
			1,035,090.00	0.22
Hôtels & Restaurants				
500,000.00	IHG FINANCE LLC 4.375% 23-28/11/2029	EUR	512,265.00	0.11
			512,265.00	0.11
Stockage & Entrepôt				
400,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	399,792.00	0.08
			399,792.00	0.08
			418,558,589.85	90.62
Fonds				
Fond d'investissement				
354.50	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	38,302,211.29	8.29
			38,302,211.29	8.29
Total portefeuille titres			456,860,801.14	98.91

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(210.00)	EURO-BOBL FUTURE 06/09/2024	EUR	20,717,550.00	BNP Paribas Paris	(210,584.94)
(400.00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	41,439,200.00	BNP Paribas Paris	546,910.91
(650.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	65,883,350.00	BNP Paribas Paris	(406,040.00)
(350.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	34,513,150.00	BNP Paribas Paris	455,740.00
535.00	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 26/09/2024	GBP	62,977,106.80	BNP Paribas Paris	(323,824.68)
1,800.00	US 2YR NOTE FUTURE (CBT) 30/09/2024	USD	335,234,149.76	BNP Paribas Paris	836,948.29
					899,149.58
Total des Contrats à terme					899,149.58

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							
11,430,296.17	EUR	12,285,000.00	USD	31/07/24	11,462,561.23	JP Morgan AG	(15,981.73)
70,633,935.89	EUR	59,789,879.89	GBP	31/07/24	70,519,407.78	JP Morgan AG Société Générale	191,967.89
					175,986.16		
Total des contrats de change à terme					175,986.16		

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 Société Générale).

Total Autres instruments financiers 1,075,135.74

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	456,860,801.14	98.91
Total Autres instruments financiers	1,075,135.74	0.23
Avoirs en banque	13,943,036.07	3.02
Autres actifs et passifs	(10,006,405.05)	(2.16)
Total actif net	461,872,567.90	100.00

DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	20.94	20.68
Royaume-Uni	17.52	17.38
Pays-Bas	9.91	9.80
Luxembourg	7.10	7.02
Espagne	6.57	6.49
Allemagne	6.05	6.00
Italie	5.94	5.86
Etats-Unis	5.37	5.30
Autriche	3.70	3.67
Belgique	3.33	3.30
Irlande	2.47	2.45
Autres	11.10	10.96
	100.00	98.91

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	34.10	33.73
Immobilier	9.57	9.47
Fond d'investissement	8.38	8.29
Assurances	7.70	7.62
Accessoires & Equipements automobiles	5.71	5.65
Services diversifiés	4.59	4.54
Energie	3.94	3.90
Matériaux de construction	3.35	3.32
Télécommunications	2.53	2.51
Alimentation	2.26	2.24
Autres	17.87	17.64
	100.00	98.91

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	38,302,211.29	8.29
DEUTSCHLAND REP 1% 14-15/08/2024	Gouvernements	7,976,160.00	1.73
COVENTRY BDG SOC 24-12/03/2030 FRN	Banques	4,624,098.39	1.01
INTESA SANPAOLO 7.2% 23-28/11/2033	Banques	4,609,615.53	1.00
LOGICOR FIN 4.625% 24-25/07/2028	Immobilier	4,530,645.00	0.98
VIRGIN MONEY 24-18/03/2028 FRN	Banques	4,508,055.00	0.98
VOLKSBANK NV 22-15/12/2170 FRN	Banques	4,490,235.00	0.97
HAMBURG COM BANK 6.25% 22-18/11/2024	Banques	4,429,348.00	0.96
CRED AGRICOLE SA 21-31/12/2061 FRN	Banques	4,215,947.62	0.91
DIRECT LINE INS 17-31/12/2049 FRN	Assurances	4,103,789.08	0.89

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		2,335,660,850.97
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		119,849,268.65
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	2,455,510,119.62
Avoirs en banque	2.2	13,998,371.24
Produits à recevoir sur vente de titres		1,144,761.77
A recevoir sur souscriptions		7,852,024.64
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	59.40
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	1,738,329.16
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	21,446,436.68
Total actifs		2,501,690,102.51
Passifs		
Charges à payer		2,284,806.37
Charges à payer sur achat de titres		16,038,546.32
A payer sur rachats		834,097.15
Autre charge à payer		2,383.53
Total passifs		19,159,833.37
Actifs nets à la fin de la période		2,482,530,269.14

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	22,285,108.12
Intérêts sur obligations	2.6	24,385,719.50
Intérêts bancaires	2.6	478,922.29
Autres revenus	13	10,153.23
Total revenus		47,159,903.14
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	12,550,542.94
Frais d'administration	5	47,794.30
Frais professionnels	7	42,693.47
Frais de transaction	2.7	273,814.50
Taxe d'abonnement	6	398,179.87
Intérêts bancaires et charges	2.5	34,655.82
Frais d'agent de transfert		267,996.63
Frais d'impression et de publication		10,456.38
Autres charges	7	34,506.52
Total charges		13,660,640.43
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		33,499,262.71
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	14,065,943.89
Change	2.3	(12,666.28)
Contrats futures	2.2	(8,884,150.47)
Contrats de changes à terme	2.2	(41,744.67)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		38,626,645.18
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(16,317,417.45)
Contrats futures	2.2	739,642.26
Contrats de changes à terme	2.2	(35,141.92)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		23,013,728.07
Souscriptions		345,332,356.24
Rachats		(215,374,724.54)
Distribution de dividendes	10	(1,663,819.21)
Actifs nets en début de période		2,331,222,728.58
Actifs nets à la fin de la période		2,482,530,269.14

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	5,528,988.797	1,382,762.392	(469,975.449)	6,441,775.740
Class AD shares EUR	767,913.920	40,799.284	(73,171.905)	735,541.299
Class B shares EUR	1,362,953.700	92,051.543	(104,023.825)	1,350,981.418
Class B shares CHF	1,535.831	308.000	(114.330)	1,729.501
Class I shares EUR	4,438,593.515	349,846.455	(491,990.137)	4,296,449.833
Class ID shares EUR	20,953.426	26.348	(2,083.474)	18,896.300
Class H-A shares CHF	10,113.961	350.000	(6,643.888)	3,820.073
Class H-A shares USD	1,258.000	-	-	1,258.000
Class H-I shares CHF	8,923.880	-	(230.201)	8,693.679
Class N shares EUR	49,117.969	8,079.710	(3,118.860)	54,078.819
Class ND shares EUR	14,080.073	50.000	(4,485.249)	9,644.824
Class Q shares EUR	164,262.761	3,195.447	(5,891.596)	161,566.612
Class SI shares EUR	1,134,032.889	94,300.020	(39,746.257)	1,188,586.652

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
8,300,000.00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	8,049,008.00	0.32	900,000.00	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	832,743.00	0.03
800,000.00	AIB GROUP PLC 20-31/12/2060 FRN	EUR	801,056.00	0.03	3,400,000.00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	3,080,604.00	0.12
7,100,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	6,955,444.00	0.28	5,557,000.00	NORDEA BANK ABP 23-06/09/2026 FRN	EUR	5,593,565.06	0.23
3,200,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,188,480.00	0.13	1,400,000.00	NOVA LJUBLJANSKA 23-27/06/2027 FRN	EUR	1,470,854.00	0.06
4,500,000.00	BANCO BILBAO VIZ 21-24/03/2027 FRN	EUR	4,239,945.00	0.17	900,000.00	NOVA LJUBLJANSKA 24-24/01/2034 FRN	EUR	939,267.00	0.04
5,400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	5,415,120.00	0.22	2,600,000.00	NOVA LJUBLJANSKA 24-29/05/2030 FRN	EUR	2,588,716.00	0.10
1,500,000.00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	1,481,190.00	0.06	1,600,000.00	PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	EUR	1,603,504.00	0.06
6,100,000.00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	6,106,527.00	0.25	11,800,000.00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	11,620,758.00	0.48
6,400,000.00	BANCO BPM SPA 23-14/06/2028 FRN	EUR	6,718,848.00	0.27	3,200,000.00	SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	EUR	3,051,456.00	0.12
2,800,000.00	BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	2,867,676.00	0.12	9,300,000.00	SOCIETE GENERALE 21-12/06/2029 FRN	EUR	8,114,343.00	0.33
4,600,000.00	BANCO BPM SPA 6% 22-13/09/2026	EUR	4,796,696.00	0.19	6,700,000.00	SOCIETE GENERALE 21-30/06/2031 FRN	EUR	6,261,351.00	0.25
2,100,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	2,198,973.00	0.09	6,400,000.00	SOCIETE GENERALE 23-28/09/2029 FRN	EUR	6,568,000.00	0.26
1,400,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	1,387,736.00	0.06	7,800,000.00	SPAREBANK 1 SR 3.375% 24-14/11/2029	EUR	7,717,320.00	0.31
3,100,000.00	BANCO SABADELL 23-07/02/2029 FRN	EUR	3,219,009.00	0.13	5,800,000.00	SPAREBANK 1 SR 3.625% 24-12/03/2029	EUR	5,814,674.00	0.23
3,400,000.00	BANCO SABADELL 23-08/09/2029 FRN	EUR	3,583,600.00	0.14	4,600,000.00	UNICAJA ES 19-13/11/2029 FRN	EUR	4,554,552.00	0.18
1,500,000.00	BANCO SABADELL 24-13/09/2030 FRN	EUR	1,514,535.00	0.06	1,700,000.00	UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN	EUR	1,630,555.00	0.07
3,100,000.00	BANCO SABADELL 24-15/01/2030 FRN	EUR	3,128,706.00	0.13	2,500,000.00	UNICAJA ES 4.5% 22-30/06/2025	EUR	2,500,000.00	0.10
6,600,000.00	BANCO SABADELL 5.625% 16-06/05/2026	EUR	6,817,404.00	0.27	8,800,000.00	UNICREDIT BANK C 3.625% 23-15/02/2026	EUR	8,776,504.00	0.35
4,600,000.00	BANCO SANTANDER 20-11/02/2025 FRN	EUR	4,611,592.00	0.19	800,000.00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	799,952.00	0.03
10,100,000.00	BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	EUR	10,281,800.00	0.41	9,800,000.00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	9,730,126.00	0.39
4,400,000.00	BANCO SANTANDER 23-23/08/2033 FRN	EUR	4,588,716.00	0.18	3,300,000.00	UNICREDIT SPA 19-31/12/2049 FRN	EUR	3,381,378.00	0.14
6,500,000.00	BANCO SANTANDER 24-09/01/2028 FRN	EUR	6,473,740.00	0.26	4,500,000.00	UNICREDIT SPA 21-05/07/2029 FRN	EUR	4,010,130.00	0.16
5,600,000.00	BANK OF AMER CRP 4.134% 16-25/05/2028	EUR	5,714,072.00	0.23	3,300,000.00	UNICREDIT SPA 24-16/04/2034 FRN	EUR	3,349,830.00	0.13
3,500,000.00	BARCLAYS PLC 22-31/01/2027 FRN	EUR	3,454,395.00	0.14	6,100,000.00	UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	6,101,098.00	0.25
3,700,000.00	BELFIUS BANK SA 3.75% 24-22/01/2029	EUR	3,697,447.00	0.15				445,201,743.96	17.94
1,000,000.00	BNP PARIBAS 1.5% 16-25/05/2028	EUR	928,320.00	0.04	Gouvernements				
8,100,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	7,885,350.00	0.32	20,000,000.00	FRANCE O.A.T. 1% 15-25/11/2025	EUR	19,396,600.00	0.78
9,000,000.00	BNP PARIBAS 20-01/09/2028 FRN	EUR	8,120,610.00	0.33	34,550,528.00	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	33,733,408.01	1.36
2,700,000.00	CAIXABANK 20-18/11/2026 FRN	EUR	2,575,557.00	0.10	34,104,128.00	ITALY BTPS 1.5% 23-15/05/2029	EUR	33,599,727.95	1.35
3,800,000.00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	3,727,724.00	0.15	21,289,137.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	20,591,279.09	0.83
7,800,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	7,358,676.00	0.30	45,344,880.00	ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	45,351,228.29	1.83
4,800,000.00	CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	4,718,976.00	0.19	52,092,057.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	51,256,500.40	2.07
6,400,000.00	CAIXABANK 22-23/02/2033 FRN	EUR	6,739,200.00	0.27	15,688,250.00	SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	EUR	15,676,954.46	0.63
8,200,000.00	CAIXABANK 24-09/02/2032 FRN	EUR	8,222,960.00	0.33	31,290,500.00	SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	EUR	31,115,899.00	1.25
5,100,000.00	CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	EUR	5,144,064.00	0.21	16,000,000.00	SPANISH GOVT 0% 22-31/05/2025	EUR	15,503,840.00	0.62
3,100,000.00	CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN	EUR	3,203,044.00	0.13				266,225,437.20	10.72
4,300,000.00	CESKA SPORITELNA 23-29/06/2027 FRN	EUR	4,431,021.00	0.18	Accessoires & Equipements automobiles				
2,300,000.00	CESKA SPORITELNA 24-03/07/2031 FRN	EUR	2,293,399.00	0.09	2,800,000.00	EPIROC AB 3.625% 24-28/02/2031	EUR	2,768,836.00	0.11
2,600,000.00	CESKA SPORITELNA 24-15/01/2030 FRN	EUR	2,641,158.00	0.11	1,901,000.00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	1,858,892.85	0.07
2,900,000.00	COOPERATIEVE RAB 22-30/11/2032 FRN	EUR	2,877,641.00	0.12	10,610,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	10,597,055.80	0.43
5,200,000.00	CRED AGRICOLE SA 2.5% 22-29/08/2029	EUR	4,931,680.00	0.20	3,200,000.00	FORD MOTOR CRED 4.165% 24-21/11/2028	EUR	3,196,064.00	0.13
5,200,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-12/10/2026 FRN	EUR	5,210,192.00	0.21	4,700,000.00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	4,823,281.00	0.19
310,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	304,199.90	0.01	7,000,000.00	FORD MOTOR CRED 6.125% 23-15/05/2028	EUR	7,490,420.00	0.30
3,800,000.00	CREDITO EMILIANO 23-30/05/2029 FRN	EUR	3,995,358.00	0.16	5,600,000.00	FORVIA 2.75% 21-15/02/2027	EUR	5,356,456.00	0.22
8,200,000.00	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	8,013,122.00	0.32	4,700,000.00	FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	EUR	4,743,475.00	0.19
5,700,000.00	DNB BANK ASA 23-01/11/2029 FRN	EUR	5,911,014.00	0.24	5,500,000.00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	5,402,650.00	0.22
6,000,000.00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	5,990,640.00	0.24	2,500,000.00	GEN MOTORS FIN 3.9% 24-12/01/2028	EUR	2,509,300.00	0.10
4,300,000.00	EC FINANCE 3% 21-15/10/2026	EUR	4,168,291.00	0.17	3,300,000.00	KION GROUP AG 1.625% 20-24/09/2025	EUR	3,215,091.00	0.13
2,600,000.00	ERSTE GROUP 20-08/09/2031 FRN	EUR	2,456,220.00	0.10	4,400,000.00	MERCEDES-BENZ IN 3% 24-10/07/2027	EUR	4,358,552.00	0.18
3,100,000.00	IBERCAJA 23-07/06/2027 FRN	EUR	3,200,750.00	0.13	5,100,000.00	PEUGEOT 2.75% 20-15/05/2026	EUR	5,025,183.00	0.20
2,100,000.00	IBERCAJA 24-30/07/2028 FRN	EUR	2,121,021.00	0.09	10,100,000.00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	9,973,851.00	0.40
9,100,000.00	ING BANK NV 4.125% 23-02/10/2026	EUR	9,236,773.00	0.37	4,700,000.00	RCI BANQUE 24-09/10/2034 FRN	EUR	4,691,728.00	0.19
4,900,000.00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	4,713,261.00	0.19	1,800,000.00	RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	EUR	1,805,130.00	0.07
3,400,000.00	ING GROEP NV 21-29/09/2028 FRN	EUR	3,058,470.00	0.12	5,300,000.00	RCI BANQUE 4.125% 24-04/04/2031	EUR	5,270,426.00	0.21
3,600,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	3,415,428.00	0.14	2,500,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	EUR	2,532,575.00	0.10
2,300,000.00	INTESA SANPAOLO 1.75% 18-20/03/2028	EUR	2,148,867.00	0.09	4,000,000.00	RCI BANQUE 4.875% 23-02/10/2029	EUR	4,145,000.00	0.17
7,100,000.00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	7,297,309.00	0.29	3,100,000.00	RCI BANQUE 4.875% 23-14/06/2028	EUR	3,198,797.00	0.13
6,800,000.00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	6,817,340.00	0.27	1,900,000.00	RENAULT 1.125% 19-04/10/2027	EUR	1,727,708.00	0.07
5,400,000.00	JYSKE BANK A/S 21-02/09/2026 FRN	EUR	5,162,508.00	0.21	3,400,000.00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	3,309,016.00	0.13
4,600,000.00	JYSKE BANK A/S 23-10/11/2029 FRN	EUR	4,751,294.00	0.19	5,400,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	5,231,304.00	0.21
4,200,000.00	JYSKE BANK A/S 23-26/10/2028 FRN	EUR	4,330,368.00	0.17	10,167.00	RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	EUR	3,355,110.00	0.14
4,000,000.00	JYSKE BANK A/S 5.5% 22-16/11/2027	EUR	4,148,440.00	0.17	8,600,000.00	SCANIA CV AB 2.25% 20-03/06/2025	EUR	8,475,214.00	0.34
5,200,000.00	KBC GROUP NV 22-29/06/2025 FRN	EUR	5,200,000.00	0.21	1,900,000.00	SCHAEFFLER 4.75% 24-14/08/2029	EUR	1,915,960.00	0.08
9,000,000.00	KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	EUR	9,050,940.00	0.36	3,400,000.00	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	3,354,576.00	0.14
6,000,000.00	KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	EUR	6,103,560.00	0.25	5,600,000.00	TRATON FIN LUX 23-21/01/2026 FRN	EUR	5,621,280.00	0.23
5,200,000.00	LA BANQUE POSTAL 22-05/03/2034 FRN	EUR	5,369,416.00	0.22	3,700,000.00	TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2030	EUR	3,651,641.00	0.15
2,700,000.00	LA BANQUE POSTAL 22-09/02/2028 FRN	EUR	2,495,718.00	0.10	1,300,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 22-22/11/2025	EUR	1,302,990.00	0.04
1,900,000.00	LLOYDS BK GR PLC 24-05/03/2027 FRN	EUR	1,907,182.00	0.08	7,400,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	EUR	7,404,736.00	0.30
5,900,000.00	MORGAN STANLEY 24-19/03/2027 FRN	EUR	5,915,163.00	0.24	3,900,000.00	TRATON FIN LUX 4.5% 23-23/11/2026	EUR	3,952,728.00	0.16
2,600,000.00	NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	EUR	2,653,924.00	0.11	3,300,000.00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	3,134,043.00	0.13
5,600,000.00	NATL BK GREECE 24-29/01/2029 FRN	EUR	5,598,656.00	0.23	3,400,000.00	VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	EUR	3,409,010.00	0.14
7,200,000.00	NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	EUR	7,273,944.00	0.29	3,800,000.00	ZF EUROPE 2% 19-23/02/2026	EUR		

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
3,500,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	3,593,485.00	0.14	5,700,000.00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	5,314,623.00	0.21
			167,110,472.65	6.73	1,400,000.00	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	1,269,226.00	0.04
	Services diversifiés				57,600.00	KORIAN SA 0.875% 20-06/03/2027 CV FLAT	EUR	2,852,409.60	0.11
2,300,000.00	AHLSTROM-MUN 3.625% 21-04/02/2028	EUR	2,171,338.00	0.09	2,900,000.00	QUINTILES IMS 2.875% 17-15/09/2025	EUR	2,860,473.00	0.12
3,300,000.00	ALD SA 23-21/02/2025 FRN	EUR	3,309,636.00	0.13	3,400,000.00	SARTORIUS FIN 4.375% 23-14/09/2029	EUR	3,482,688.00	0.14
3,800,000.00	ALD SA 4.75% 22-13/10/2025	EUR	3,837,924.00	0.15	6,700,000.00	TEVA PHARMACEUTI 3.75% 21-09/05/2027	EUR	6,553,069.00	0.26
6,800,000.00	ALD SA 4.875% 23-06/10/2028	EUR	7,075,604.00	0.29	4,500,000.00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	4,522,005.00	0.18
900,000.00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	857,241.00	0.03	2,800,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	3,104,752.00	0.13
5,300,000.00	ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	EUR	5,317,278.00	0.21				75,804,070.10	3.05
4,100,000.00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	4,108,938.00	0.17		Energie			
3,900,000.00	AVIS BUDGET FINA 7.25% 23-31/07/2030	EUR	3,838,419.00	0.15	7,000,000.00	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	6,809,460.00	0.27
5,000,000.00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	4,919,200.00	0.20	3,100,000.00	E.ON SE 3.75% 23-01/03/2029	EUR	3,150,840.00	0.13
6,100,000.00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	5,563,078.00	0.22	5,600,000.00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	5,598,544.00	0.23
50,000.00	EDENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	3,030,950.00	0.12	900,000.00	ELEC DE FRANCE 14-22/01/2049 FRN	EUR	894,276.00	0.04
2,700,000.00	ELIS SA 1.625% 19-03/04/2028	EUR	2,470,041.00	0.10	6,900,000.00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	6,899,103.00	0.28
2,900,000.00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	2,835,852.00	0.11	5,700,000.00	ELEC DE FRANCE 3.75% 23-05/06/2027	EUR	5,722,857.00	0.23
2,500,000.00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	2,459,975.00	0.10	3,500,000.00	ENEL FIN INTL NV 0.25% 22-17/11/2025	EUR	3,350,095.00	0.13
2,000,000.00	ELIS SA 3.75% 24-21/03/2030	EUR	1,968,400.00	0.08	1,600,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1,585,168.00	0.06
3,100,000.00	ELIS SA 4.125% 22-24/05/2027	EUR	3,104,867.00	0.13	4,700,000.00	ENGIE 3.75% 23-06/09/2027	EUR	4,724,675.00	0.19
4,000,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	4,082,520.00	0.16	5,200,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	5,061,160.00	0.20
2,000,000.00	LEASYS SPA 3.875% 24-01/03/2028	EUR	1,993,420.00	0.08	2,100,000.00	ERG SPA 4.125% 24-03/07/2030	EUR	2,093,593.64	0.08
5,600,000.00	LEASYS SPA 4.5% 23-26/07/2026	EUR	5,665,744.00	0.23	5,500,000.00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	5,344,515.00	0.22
3,100,000.00	LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	EUR	3,163,457.00	0.13	7,500,000.00	HOLDING DINFRAS 4.5% 23-06/04/2027	EUR	7,461,975.00	0.30
3,900,000.00	LOXAM SAS 2.875% 19-15/04/2026	EUR	3,804,411.00	0.15	2,800,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,688,588.00	0.11
2,200,000.00	LOXAM SAS 4.5% 22-15/02/2027	EUR	2,190,320.00	0.09	5,100,000.00	NATL GRID NA INC 4.151% 23-12/09/2027	EUR	5,171,094.00	0.21
6,300,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	6,488,496.00	0.26	6,100,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	6,089,447.00	0.25
4,100,000.00	MEDIO AMBIENTE 1.661% 19-04/12/2026	EUR	3,920,912.00	0.16				72,645,390.64	2.93
6,800,000.00	MEDIO AMBIENTE 5.25% 23-30/10/2029	EUR	7,193,380.00	0.29		Télécommunications			
4,600,000.00	MUNDYS SPA 4.75% 24-24/01/2029	EUR	4,642,458.00	0.19	5,500,000.00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	5,147,505.00	0.21
7,000,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	5,976,880.00	0.24	5,200,000.00	CETIN GROUP BV 3.125% 22-14/04/2027	EUR	5,066,880.00	0.20
7,000,000.00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	6,685,700.00	0.27	1,800,000.00	EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	EUR	1,786,608.00	0.07
4,100,000.00	PAPREC HOLDING 3.5% 21-01/07/2028	EUR	3,900,658.00	0.16	2,800,000.00	EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	EUR	2,730,224.00	0.11
3,800,000.00	PAPREC HOLDING 6.5% 23-17/11/2027	EUR	3,979,360.00	0.16	2,700,000.00	EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029	EUR	2,709,828.00	0.11
2,200,000.00	SIXT SE 3.75% 24-25/01/2029	EUR	2,210,406.00	0.09	3,850,000.00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	3,758,607.01	0.15
8,300,000.00	SIXT SE 5.125% 23-09/10/2027	EUR	8,680,804.00	0.35	1,521,000.00	ILIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	1,523,965.95	0.06
2,500,000.00	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	2,406,175.00	0.10	7,200,000.00	LIAD HOLDING 6.875% 24-15/04/2031	EUR	7,311,456.00	0.30
3,700,000.00	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	3,661,261.00	0.15	1,400,000.00	PPF TELECOM GRP 3.25% 20-29/09/2027	EUR	1,361,836.00	0.05
1,200,000.00	VERISURE HOLDING 7.125% 23-01/02/2028	EUR	1,253,340.00	0.05	9,500,000.00	PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025	EUR	9,392,935.00	0.39
35,500.00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	3,288,258.50	0.13	2,200,000.00	TDC NET AS 5.056% 22-31/05/2028	EUR	2,245,342.00	0.09
78,319.00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	8,825,924.75	0.36	5,200,000.00	TDC NET AS 5.186% 24-02/08/2029	EUR	5,282,316.00	0.21
			150,882,626.25	6.08	4,600,000.00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	4,541,350.00	0.18
								52,858,852.96	2.13
	Matériaux de construction					Services financiers			
5,500,000.00	ABERTIS FINANCE 20-31/12/2060 FRN	EUR	5,365,415.00	0.22	4,500,000.00	AIR LEASE CORP 3.7% 24-15/04/2030	EUR	4,409,820.00	0.18
3,650,000.00	ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028	EUR	3,759,974.50	0.15	1,900,000.00	BANCA IFIS SPA 5.5% 24-27/02/2029	EUR	1,919,741.00	0.07
4,500,000.00	CARRIER GLOBAL 4.375% 24-29/05/2025	EUR	4,518,990.00	0.18	3,300,000.00	BANCA IFIS SPA 6.125% 23-19/01/2027	EUR	3,417,249.00	0.14
3,100,000.00	CELLNEX FINANCE 1% 21-15/09/2027	EUR	2,847,784.00	0.11	6,200,000.00	CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN	EUR	6,222,568.00	0.25
6,000,000.00	CELLNEX FINANCE 2.25% 22-12/04/2026	EUR	5,855,580.00	0.24	8,000,000.00	CA AUTO BANK 4.375% 23-08/06/2026	EUR	8,089,920.00	0.33
4,900,000.00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	4,036,522.00	0.16	3,800,000.00	CA AUTO BANK IE 4.75% 23-25/01/2027	EUR	3,891,466.00	0.16
8,800,000.00	CIE DE ST GOBAIN 3.75% 23-29/11/2026	EUR	8,841,272.00	0.36	6,300,000.00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	5,996,403.00	0.24
5,000,000.00	EIFPAGE SA 1.625% 20-14/01/2027	EUR	4,747,250.00	0.19	5,800,000.00	HOLDING DINFRAS 0.625% 21-16/09/2028	EUR	4,936,438.00	0.20
3,000,000.00	EMERALD DEBT 6.375% 23-15/12/2030	EUR	3,118,500.00	0.13	3,500,000.00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	3,312,645.00	0.13
8,400,000.00	IMERYS SA 4.75% 23-29/11/2029	EUR	8,583,624.00	0.35				42,196,250.00	1.70
6,000,000.00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	5,777,960.00	0.23		Chimie			
845,043.00	OHL OPERACIONES 9.75% 21-31/03/2026	EUR	829,189.07	0.03	7,200,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	7,178,904.00	0.29
3,700,000.00	SAIPEM FIN INTL 3.125% 21-31/03/2028	EUR	3,570,389.00	0.14	4,800,000.00	CGG SA 7.75% 21-01/04/2027	EUR	4,634,160.00	0.19
14,800,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	14,416,680.00	0.58	1,700,000.00	INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	EUR	1,751,357.00	0.07
5,500,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	5,433,230.00	0.22	1,600,000.00	INEOS FINANCE PL 6.625% 23-15/05/2028	EUR	1,654,368.00	0.07
5,400,000.00	WEBUILD SPA 5.375% 24-20/06/2029	EUR	5,367,006.00	0.22	3,044,000.00	PPG INDUSTRIES 1.875% 22-01/06/2025	EUR	2,991,369.24	0.12
5,000,000.00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	5,307,400.00	0.21	5,500,000.00	SAIPEM FIN INTL 4.875% 24-30/05/2030	EUR	5,497,470.00	0.22
5,200,000.00	WIENERBERGER AG 2.75% 20-04/06/2025	EUR	5,136,248.00	0.21	4,100,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	3,960,108.00	0.16
2,700,000.00	WIENERBERGER AG 4.875% 23-04/10/2028	EUR	2,809,971.00	0.11	3,100,000.00	SOLVAY SA 3.875% 24-03/04/2028	EUR	3,099,163.00	0.12
			100,332,984.57	4.04	5,400,000.00	SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	5,238,918.00	0.21
					3,100,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	3,048,385.00	0.12
								39,054,202.24	1.57
	Cosmétiques					Stockage & Entrepôt			
3,200,000.00	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	2,985,792.00	0.12	6,400,000.00	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	5,184,960.00	0.21
4,500,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 4.375% 20-15/01/2028	EUR	4,283,145.00	0.17	4,600,000.00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	4,305,416.00	0.17
1,800,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	1,885,392.00	0.08	2,900,000.00	CANPACK SA 2.375% 20-01/11/2027	EUR	2,725,507.00	0.11
2,300,000.00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	2,290,731.00	0.09	4,100,000.00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	4,208,158.00	0.17
2,100,000.00	COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	EUR	2,119,467.00	0.09	3,200,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	3,198,336.00	0.13
6,000,000.00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	6,258,480.00	0.25	2,100,000.00	HUHTAMAKI OYJ 5.125% 23-24/11/2028	EUR	2,166,486.00	0.09
3,300,000.00	FRESENIUS FIN IR 0% 21-01/10/2025	EUR	3,157,275.00	0.13	7,375,000.00	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	7,236,276.25	0.29
1,750,000.00	FRESENIUS SE & C 1.875% 22-24/05/2025	EUR	1,720,827.50	0.07	2,350,000.00	SMURFIT KAPPA AQ 2.875% 18-15/01/2026	EUR	2,320,225.50	0.09
3,300,000.00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	2,712,105.00	0.11	2,500,000.00	STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	2,542,975.00	

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Commerce & Distribution					Textile				
7,300,000.00	DUFREY ONE BV 4.75% 24-18/04/2031	EUR	7,262,332.00	0.29	2,300,000.00	TAPESTRY INC 5.375% 23-27/11/2027	EUR	2,368,793.00	0.10
2,300,000.00	EL CORTE INGLES 4.25% 24-26/06/2031	EUR	2,300,299.00	0.09				2,368,793.00	0.10
3,387,702.24	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	2,994,999.69	0.12	Equipement diversifié				
5,000,000.00	FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	EUR	5,088,700.00	0.20	2,000,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	2,033,020.00	0.08
2,400,000.00	ONTEX GROUP 3.5% 21-15/07/2026	EUR	2,373,240.00	0.10				2,033,020.00	0.08
3,100,000.00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	2,861,362.00	0.12	Logiciels				
3,300,000.00	REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030	EUR	3,383,292.00	0.14	1,754,985.30	UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV FLAT	EUR	1,734,500.51	0.07
5,700,000.00	SEB SA 1.375% 20-16/06/2025	EUR	5,571,693.00	0.22				1,734,500.51	0.07
			31,835,917.69	1.28	Capital risque				
Transports					500,000.00	FLUTTER TREASURY 5% 24-29/04/2029	EUR	508,465.00	0.02
13,798,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	13,688,719.84	0.55				508,465.00	0.02
7,600,000.00	INPOST SA 2.25% 21-15/07/2027	EUR	7,159,884.00	0.29				1,682,752,610.04	67.78
5,400,000.00	SIXT SE 1.75% 20-09/12/2024	EUR	5,346,378.00	0.22	Actions				
5,600,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	5,318,040.00	0.21	Energie				
			31,513,021.84	1.27	300,000.00	NEOEN SA	EUR	11,298,000.00	0.46
Appareils électriques & électroniques					1,300,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	81,029,000.00	3.27
9,400,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	8,907,628.00	0.36	535,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	14,937,200.00	0.60
3,900,000.00	AMS-OSRAM AG 10.5% 23-30/03/2029	EUR	4,088,643.00	0.16				107,264,200.00	4.33
7,500,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	7,413,225.00	0.30	Banques				
3,400,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	3,537,530.00	0.14	775,000.00	BNP PARIBAS	EUR	46,135,750.00	1.86
			23,947,026.00	0.96	1,904,000.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	24,256,960.00	0.97
Internet					1,460,000.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	32,003,200.00	1.29
5,400,000.00	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	4,914,162.00	0.20				102,395,910.00	4.12
4,000,000.00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	3,865,760.00	0.15	Matériaux de construction				
8,500,000.00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	8,656,825.00	0.35	1,165,000.00	BOUYGUES SA	EUR	34,915,050.00	1.40
5,100,000.00	ILIAD 5.375% 24-02/05/2031	EUR	5,142,789.00	0.21	580,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	42,119,600.00	1.70
			22,579,536.00	0.91				77,034,650.00	3.10
Métal					Cosmétiques				
800,000.00	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	755,288.00	0.03	21,460.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	4,317,752.00	0.17
11,200,000.00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	11,106,480.00	0.45	505,000.00	SANOFI	EUR	45,419,700.00	1.83
7,900,000.00	ORANO SA 5.375% 22-15/05/2027	EUR	8,177,211.00	0.33				49,737,452.00	2.00
			20,038,979.00	0.81	Télécommunications				
Agriculture					2,440,000.00	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	9,164,640.00	0.37
4,700,000.00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	4,351,918.00	0.18	3,620,000.00	ORANGE	EUR	33,861,480.00	1.36
12,700,000.00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	12,427,966.00	0.50				43,026,120.00	1.73
2,500,000.00	SUDZUCKER INT 5.125% 22-31/10/2027	EUR	2,599,700.00	0.10	Ingénierie & Construction				
			19,379,584.00	0.78	116,000.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	19,673,600.00	0.79
Alimentation					140,000.00	THALES SA	EUR	20,930,000.00	0.85
5,700,000.00	BARRY CALLE SVCS 4% 24-14/06/2029	EUR	5,715,675.00	0.23				40,603,600.00	1.64
3,100,000.00	BEL SA 4.375% 24-11/04/2029	EUR	3,124,149.00	0.13	Appareils électriques & électroniques				
4,900,000.00	CARREFOUR SA 1.875% 22-30/10/2026	EUR	4,714,437.00	0.19	950,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	35,021,750.00	1.41
1,300,000.00	PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	EUR	1,298,734.19	0.05				35,021,750.00	1.41
			14,852,995.19	0.60	Accessoires & Equipements automobiles				
Audiovisuel					555,000.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	20,041,050.00	0.81
1,700,000.00	TDF INFRASTRUCTU 2.5% 16-07/04/2026	EUR	1,664,640.00	0.07				20,041,050.00	0.81
5,200,000.00	TDF INFRASTRUCTU 5.625% 23-21/07/2028	EUR	5,434,624.00	0.22	Publicité				
3,400,000.00	UPCB FINANCE VII 3.625% 17-15/06/2029	EUR	3,235,508.00	0.13	190,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	18,882,200.00	0.76
4,575,000.00	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	3,958,518.75	0.16				18,882,200.00	0.76
			14,293,290.75	0.58	Assurances				
Assurances					1,450,000.00	COFACE SA - W/I	EUR	18,864,500.00	0.76
3,300,000.00	COFACE SA 5.75% 23-28/11/2033	EUR	3,510,540.00	0.14				18,864,500.00	0.76
2,500,000.00	ETHIAS 6.75% 23-05/05/2033	EUR	2,732,675.00	0.11	Transports				
4,000,000.00	GACM 24-30/10/2044 FRN	EUR	3,940,200.00	0.16	1,100,000.00	AYVENS SA	EUR	5,956,500.00	0.24
3,200,000.00	SOGECAP SA 23-16/05/2044 FRN	EUR	3,417,856.00	0.14	18,000.00	SIXT SE - PRFD	EUR	925,200.00	0.04
			13,601,271.00	0.55				6,881,700.00	0.28
Publicité					Audiovisuel				
8,400,000.00	IPSOS 2.875% 18-21/09/2025	EUR	8,257,368.00	0.33	550,000.00	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	6,457,000.00	0.26
			8,257,368.00	0.33				6,457,000.00	0.26
Immobilier					Chimie				
2,700,000.00	CASTELLUM HELSIN 2% 22-24/03/2025	EUR	2,651,967.00	0.11	5,900,000.00	VIRIDIEN	EUR	2,814,890.00	0.11
118,621.00	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	3,985,309.74	0.16				2,814,890.00	0.11
			6,637,276.74	0.27	Commerce & Distribution				
Assurances, Réassurances					11,000.00	DIETEREN GROUP	EUR	2,179,100.00	0.09
5,400,000.00	THALES SA 4.125% 23-18/10/2028	EUR	5,497,794.00	0.22				2,179,100.00	0.09
			5,497,794.00	0.22	Alimentation				
Bureautique					105,000.00	CORBION NV	EUR	1,966,650.00	0.08
5,200,000.00	TELEPERFORMANCE 5.25% 23-22/11/2028	EUR	5,321,212.00	0.21				1,966,650.00	0.08
			5,321,212.00	0.21				533,170,772.00	21.48
Hôtels & Restaurants									
4,900,000.00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	4,827,235.00	0.19					
			4,827,235.00	0.19					
Industrie sidérurgique									
3,500,000.00	ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	3,469,060.00	0.14					
			3,469,060.00	0.14					

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

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
199,800.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	32,223,744.00	1.30
			32,223,744.00	1.30
			32,223,744.00	1.30
Fonds				
Fond d'investissement				
64,000.00	DNCA BEYOND EU LEADERS-IEUR	EUR	9,485,440.00	0.38
44,000.00	DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION - CLASS I SHARES EUR	EUR	7,405,640.00	0.30
33,000.00	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,994,320.00	0.16
230,000.00	DNCA INVEST - MIURI - CLASS I SHARES EUR	EUR	32,910,700.00	1.33
186,000.00	DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD - CLASS I SHARES EUR	EUR	17,949,000.00	0.72
169,000.00	DNCA OPPORTUNITES ZONE EU-F	EUR	22,602,060.00	0.91
1,046.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	113,015,833.58	4.55
			207,362,993.58	8.35
Total portefeuille titres			2,455,510,119.62	98.91

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Index Future					
(825.00)	CAC40 EURO FUT 19/07/2024	EUR	61,705,050.00	BNP Paribas Paris	1,165,395.00
(1,820.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	89,071,164.00	BNP Paribas Paris	572,934.16
					1,738,329.16
Total des Contrats à terme					1,738,329.16

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							
1,490,730.60	CHF	1,550,842.46	EUR	16/07/24	1,547,926.48	BNP Paribas	(597.97)
2,926.09	EUR	3,141.36	USD	16/07/24	2,931.06	BNP Paribas	(2.93)
26,280.28	EUR	25,176.80	CHF	16/07/24	26,142.78	BNP Paribas	98.24
176,047.86	USD	163,585.74	EUR	16/07/24	164,262.06	BNP Paribas	562.06
							59.40
Total des contrats de change à terme							59.40

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 1,738,388.56

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	2,455,510,119.62	98.91
Total Autres instruments financiers	1,738,388.56	0.07
Avoirs en banque	13,998,371.24	0.56
Autres actifs et passifs	11,283,389.72	0.46
Total actif net	2,482,530,269.14	100.00

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	47.22	46.71
Italie	11.61	11.46
Espagne	11.28	11.15
Pays-Bas	5.50	5.44
Etats-Unis	4.15	4.10
Luxembourg	3.72	3.68
Allemagne	2.59	2.58
Autres	13.93	13.79
	100.00	98.91

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	22.31	22.06
Gouvernements	10.84	10.72
Fond d'investissement	8.44	8.35
Accessoires & Equipements automobiles	7.62	7.54
Energie	7.33	7.26
Matériaux de construction	7.22	7.14
Services diversifiés	6.14	6.08
Cosmétiques	5.11	5.05
Télécommunications	3.90	3.86
Chimie	3.02	2.98
Appareils électriques & électroniques	2.40	2.37
Autres	15.67	15.50
	100.00	98.91

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	113,015,833.58	4.55
TOTALENERGIES SE	Energie	81,029,000.00	3.27
SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	Gouvernements	51,256,500.40	2.07
BNP PARIBAS	Banques	46,135,750.00	1.86
SANOFI	Cosmétiques	45,419,700.00	1.83
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	Gouvernements	45,351,228.29	1.83
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	42,119,600.00	1.70
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	35,021,750.00	1.41
BOUYGUES SA	Matériaux de construction	34,915,050.00	1.40
ORANGE	Télécommunications	33,861,480.00	1.36

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		590,496,011.12
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		69,041,716.31
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	659,537,727.43
Avoirs en banque	2.2	12,199,723.00
Produits à recevoir sur vente de titres		7,264,840.28
A recevoir sur souscriptions		1,007,326.86
A recevoir sur "Contracts for Difference"		80,837.07
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	1,012,988.83
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	2,115,338.94
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	3,212,986.80
Total actifs		686,431,769.21
Passifs		
Découverts bancaires		31,240.00
Charges à payer		7,097,328.97
Charges à payer sur achat de titres		1,294,234.80
A payer sur rachats		278,439.08
A payer sur "Contracts for Difference"		249,394.58
Autre charge à payer		11,147.18
Total passifs		8,961,784.61
Actifs nets à la fin de la période		677,469,984.60

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	7,079,412.94
Intérêts sur obligations	2.6	3,406,260.08
Intérêts bancaires	2.6	387,908.70
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	2,951,297.44
Autres revenus	13	41,271.41
Total revenus		13,866,150.57
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	5,671,855.56
Commission de performance	4	4,649,780.51
Frais d'administration	5	44,485.73
Frais professionnels	7	29,896.64
Frais de transaction	2.7	577,389.08
Taxe d'abonnement	6	126,350.41
Intérêts bancaires et charges	2.5	70,782.25
Frais d'agent de transfert		99,785.87
Frais d'impression et de publication		9,005.17
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	3,522,279.60
Autres charges	7	6,423.28
Total charges		14,808,034.10
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(941,883.53)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	57,359,379.90
Change	2.3	(16,064.95)
Contrats futures	2.2	(7,352,872.78)
Contrats de changes à terme	2.2	11,255.98
"Contracts for difference"	2.2	14,915,949.56
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		63,975,764.18
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(4,766,989.99)
Contrats futures	2.2	1,357,191.41
"Contract for Difference"	2.2	1,822,236.43
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		62,388,202.03
Souscriptions		68,123,516.86
Rachats		(63,828,219.60)
Distribution de dividendes	10	(5,107.59)
Actifs nets en début de période		610,791,592.90
Actifs nets à la fin de la période		677,469,984.60

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	474,706.141	119,032.959	(68,030.483)	525,708.617
Class AD shares EUR	50,160.168	11,803.742	(4,682.858)	57,281.052
Class B shares EUR	329,678.150	45,123.742	(36,898.666)	337,903.226
Class C shares EUR	2,461,473.182	80,426.972	(236,250.271)	2,305,649.883
Class I shares EUR	341,005.383	88,086.100	(37,979.188)	391,112.295
Class N shares EUR	35,471.166	17,715.013	(9,085.130)	44,101.049
Class Q shares EUR	40,260.488	7,437.175	(11,354.321)	36,343.342
Class SI shares EUR	895,925.417	-	(23,607.638)	872,317.779

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

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
523,333.00	ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT	EUR	4,108,164.05	0.60	6,884,350.00	ITALY BTPS I/L 1.3% 17-15/05/2028	EUR	6,776,059.18	1.00
275,000.00	CARRIER GLOBAL CORP	USD	16,187,943.26	2.39	8,869,391.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	8,727,125.97	1.29
300,000.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	21,786,000.00	3.22	10,499,235.80	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	9,975,953.89	1.47
275,000.00	CRH PLC	USD	19,241,787.98	2.84	13,642,658.00	SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	EUR	13,566,531.97	2.01
35,000.00	TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	10,743,327.73	1.59				72,217,378.99	10.67
			72,067,223.02	10.64	Banques				
Cosmétiques									
19,000.00	ELI LILLY & CO	USD	16,052,836.88	2.37	4,700,000.00	ING GROEP NV 24-12/08/2029 FRN	EUR	4,727,636.00	0.70
15,000.00	LOREAL	EUR	6,150,750.00	0.91	8,124,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	7,707,482.52	1.14
110,000.00	MERCK & CO. INC.	USD	12,708,100.04	1.88	5,400,000.00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	5,413,770.00	0.80
190,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	25,621,069.29	3.78	4,300,000.00	JPMORGAN CHASE 23-13/11/2031 FRN	EUR	4,473,376.00	0.66
			60,532,756.21	8.94	8,700,000.00	KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	EUR	8,749,242.00	1.29
Accessoires & Equipements automobiles									
37,500.00	CATERPILLAR INC	USD	11,656,634.94	1.72	7,800,000.00	SOCIETE GENERALE 23-28/09/2029 FRN	EUR	8,004,750.00	1.18
40,000.00	DEERE & CO	USD	13,946,621.87	2.06	6,700,000.00	UNICREDIT SPA 23-16/02/2029 FRN	EUR	6,799,227.00	1.00
16,000.00	FERRARI NV	EUR	6,091,200.00	0.90				45,875,483.52	6.77
200,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	12,914,000.00	1.91	Accessoires & Equipements automobiles				
500,576.00	STELLANTIS NV	EUR	9,245,638.72	1.36	3,700,000.00	CNH INDUSTRIAL N 3.75% 24-11/06/2031	EUR	3,647,756.00	0.54
			53,854,095.53	7.95	1,600,000.00	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	1,543,632.00	0.22
Banques									
400,000.00	ING GROEP NV	EUR	6,384,800.00	0.94	1,200,000.00	GEN MOTORS FIN 3.9% 24-12/01/2028	EUR	1,204,464.00	0.17
112,500.00	JPMORGAN CHASE & CO	USD	21,233,902.58	3.14	7,900,000.00	RCI BANQUE 4.875% 23-02/10/2029	EUR	8,186,375.00	1.21
325,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	11,246,625.00	1.66	6,700,000.00	SCHAEFFLER 4.75% 24-14/08/2029	EUR	6,756,280.00	1.00
			38,865,327.58	5.74	6,500,000.00	VALEO SE 5.875% 23-12/04/2029	EUR	6,825,455.00	1.01
Internet									
35,000.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	16,468,551.70	2.43	2,712,000.00	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	2,575,613.52	0.38
17,500.00	NETFLIX INC	USD	11,021,276.60	1.63	3,500,000.00	ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	EUR	3,706,395.00	0.55
75,000.00	UBER TECHNOLOGIES INC	USD	5,086,786.11	0.75				34,445,970.52	5.08
			32,576,614.41	4.81	Services diversifiés				
Logiciels									
62,000.00	MICROSOFT CORP	USD	25,859,369.17	3.82	3,500,000.00	ARVAL SERVICE 4% 22-22/09/2026	EUR	3,511,410.00	0.52
134,190.00	PLANISWARE SA	EUR	3,550,667.40	0.52	2,600,000.00	ELIS SA 3.75% 24-21/03/2030	EUR	2,558,920.00	0.38
			29,410,036.57	4.34	2,920,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	2,980,239.60	0.44
Appareils électriques & électroniques									
26,000.00	EATON CORP PLC	USD	7,607,596.12	1.12	4,000,000.00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	3,820,400.00	0.56
115,000.00	NVIDIA CORP	USD	13,257,838.75	1.96				12,870,969.60	1.90
			20,865,434.87	3.08	Bureautique				
Chimie									
39,891.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025	EUR	6,433,620.48	0.95	9,500,000.00	TELEPERFORMANCE 5.25% 23-22/11/2028	EUR	9,721,445.00	1.43
35,000.00	LINDE PLC	USD	14,332,166.85	2.12				9,721,445.00	1.43
			20,765,787.33	3.07	Cosmétiques				
Textile									
20,000.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	14,272,000.00	2.11	4,600,000.00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	4,798,168.00	0.71
30,000.00	RALPH LAUREN CORP	USD	4,900,895.86	0.72	3,600,000.00	SARTORIUS FIN 4.375% 23-14/09/2029	EUR	3,687,552.00	0.54
			19,172,895.86	2.83				8,485,720.00	1.25
Energie									
220,000.00	SHELL PLC	EUR	7,390,900.00	1.09	Matériaux de construction				
120,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	7,479,600.00	1.11	3,000,000.00	CARRIER GLOBAL 4.125% 23-29/05/2028	EUR	3,009,870.00	0.44
			14,870,500.00	2.20	4,500,000.00	WIENERBERGER AG 4.875% 23-04/10/2028	EUR	4,683,285.00	0.70
Services financiers									
60,000.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	14,695,968.65	2.17				7,693,155.00	1.14
			14,695,968.65	2.17	Commerce & Distribution				
Commerce & Distribution									
25,000.00	HOME DEPOT INC	USD	8,030,981.71	1.19	6,800,000.00	FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	EUR	6,920,632.00	1.02
75,000.00	SHARKNINJA INC	USD	5,259,658.45	0.77				6,920,632.00	1.02
			13,290,640.16	1.96	Transports				
Bureautique									
60,468.00	CAPGEMINI SE	EUR	11,228,907.60	1.65	6,800,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	6,457,620.00	0.95
			11,228,907.60	1.65				6,457,620.00	0.95
Ingénierie & Construction									
62,500.00	THALES SA	EUR	9,343,750.00	1.37	Internet				
			9,343,750.00	1.37	5,400,000.00	ILIAD 5.375% 24-02/05/2031	EUR	5,445,306.00	0.80
			411,539,937.79	60.75				5,445,306.00	0.80
Obligations									
Gouvernements									
11,651,616.00	DEUTSCHLAND I/L 0.5% 14-15/04/2030	EUR	11,625,982.44	1.72	Agriculture				
7,700,000.00	HUNGARY 4% 24-25/07/2029	EUR	7,642,558.00	1.13	5,700,000.00	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	5,277,858.00	0.78
6,654,464.00	ITALY BTPS 1.5% 23-15/05/2029	EUR	6,556,044.48	0.97				5,277,858.00	0.78
7,596,124.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	7,347,123.06	1.08	Industrie sidérurgique				
					4,900,000.00	ORANO SA 4% 24-12/03/2031	EUR	4,856,684.00	0.72
								4,856,684.00	0.72
Assurances									
					3,100,000.00	STORA ENSO OYJ 4% 23-01/06/2026	EUR	3,110,726.00	0.46
								3,110,726.00	0.46
Services financiers									
					2,999,000.00	ATHENE GLOBAL FU 1.125% 20-02/09/2025	EUR	2,909,299.91	0.43
								2,909,299.91	0.43
Appareils électriques & électroniques									
					2,800,000.00	LEASEPLAN CORP 0.25% 21-23/02/2026	EUR	2,650,116.00	0.39
								2,650,116.00	0.39
Télécommunications									
					2,100,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	2,184,945.00	0.32
								2,184,945.00	0.32
					862,000.00	LIAD HOLDING 5.125% 21-15/10/2026	EUR	863,680.90	0.13
								863,680.90	0.13
								231,986,990.44	34.24

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

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
72,140.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	11,634,739.20	1.72
			11,634,739.20	1.72
			11,634,739.20	1.72
Fonds				
Fond d'investissement				
26,000.00	DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION - CLASS I SHARES EUR	EUR	4,376,060.00	0.64
			4,376,060.00	0.64
Total portefeuille titres			659,537,727.43	97.35

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

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Index Future					
(575.00)	CAC40 EURO FUT 19/07/2024	EUR	43,006.550.00	BNP Paribas Paris	714,705.00
(625.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	30,587.625.00	BNP Paribas Paris	197,630.60
(20.00)	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	7,346.067.65	BNP Paribas Paris	100,653.23
					1,012,988.83

Total des Contrats à terme **1,012,988.83**

pour le Contrats à terme repris dans le tableau ci-dessus, il n'y 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"						
24,000.00	ALLIANZ	Achat	EUR	6,228,000.00	Société Générale Paris - BR	93,600.00
300,000.00	ALSTOM	Achat	EUR	4,710,000.00	Société Générale Paris - BR	(93,000.00)
7,500.00	ASM INTERNATIONAL NV	Achat	EUR	5,338,500.00	Société Générale Paris - BR	154,500.00
22,000.00	ASML HOLDING NV	Achat	EUR	21,212,400.00	Société Générale Paris - BR	(114,400.00)
60,000.00	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Achat	CHF	8,737,864.08	Morgan Stanley and Co. Llc.	(120,865.10)
625,000.00	DEUTSCHE TELEKOM	Achat	EUR	14,675,000.00	Société Générale Paris - BR	568,750.00
3,250.00	HERMES INTERNATIONAL	Achat	EUR	6,955,000.00	Société Générale Paris - BR	(22,485.80)
550,000.00	HONDA MOTOR CO LTD	Achat	JPY	5,487,184.87	Goldman Sachs International London	247,287.81
260,000.00	INDITEX	Achat	EUR	12,053,600.00	Société Générale Paris - BR	(35,645.35)
10,000.00	LONZA AG	Achat	CHF	5,092,155.13	Morgan Stanley and Co. Llc.	182,792.56
27,000.00	MUENCHENER RUECKVERS AG REG	Achat	EUR	12,609,000.00	Société Générale Paris - BR	237,600.00
95,000.00	PLUXEE FRANCE SA	Achat	EUR	2,488,525.00	Société Générale Paris - BR	(49,875.00)
400,000.00	PRADA S.P.A.	Achat	HKD	2,791,720.45	Goldman Sachs International London	(112,327.33)
175,000.00	PUBLICIS GROUPE SA	Achat	EUR	17,391,500.00	Société Générale Paris - BR	91,000.00
290,000.00	REED ELSEVIER PLC	Achat	GBP	12,446,895.09	Morgan Stanley and Co. Llc.	242,906.86
150,000.00	RENAULT -REGIE NAT DES USINES	Achat	EUR	7,176,000.00	Société Générale Paris - BR	(100,840.00)
58,000.00	SAFRAN	Achat	EUR	11,449,200.00	Société Générale Paris - BR	(138,898.00)
92,500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Achat	EUR	20,747,750.00	Société Générale Paris - BR	94,870.37
85,000.00	SODEXHO SA	Achat	EUR	7,140,000.00	Société Générale Paris - BR	(29,750.00)
10,000.00	STXE 600 TR&LS EUR GRT	Vente	EUR	2,293,800.00	Société Générale Paris - BR	(2,246.76)
145,000.00	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Achat	JPY	9,020,357.69	Goldman Sachs International London	727,649.82
200,000.00	TOYOTA MOTOR CORP	Achat	JPY	3,816,667.70	Goldman Sachs International London	294,714.86
					2,115,338.94	

Total des Contracts for Difference **2,115,338.94**

pour le "Contracts for Difference" Repris dans le tableau ci-dessus, la garantie donné/reçu s'élève à EUR 800.000,00 (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 400.000,00 (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 870.000,00 (pour la contrepartie Société Générale Paris - BR).

Total Autres instruments financiers **3,128,327.77**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	659,537,727.43	97.35
Total Autres instruments financiers	3,128,327.77	0.46
Avoirs en banque	12,168,483.00	1.80
Autres actifs et passifs	2,635,446.40	0.39
Total actif net	677,469,984.60	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
Etats-Unis	34.70	33.79
France	23.12	22.50
Italie	8.44	8.21
Pays-Bas	7.31	7.11
Espagne	4.89	4.77
Allemagne	4.75	4.63
Danemark	3.88	3.78
Royaume-Uni	3.85	3.75
Irlande	2.92	2.84
Autres	6.14	5.97
	100.00	97.35

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Accessoires & Equipements automobiles	13.40	13.03
Banques	12.86	12.51
Matériaux de construction	12.09	11.78
Gouvernements	10.95	10.67
Cosmétiques	10.46	10.19
Internet	5.76	5.61
Chimie	4.91	4.79
Logiciels	4.46	4.34
Appareils électriques & électroniques	3.49	3.40
Bureautique	3.18	3.08
Commerce & Distribution	3.06	2.98
Textile	2.91	2.83
Services financiers	2.63	2.56
Energie	2.25	2.20
Autres	7.59	7.38
	100.00	97.35

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	25,859,369.17	3.82
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	25,621,069.29	3.78
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	21,786,000.00	3.22
JPMORGAN CHASE & CO	Banques	21,233,902.58	3.14
CRH PLC	Matériaux de construction	19,241,787.98	2.84
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	16,468,551.70	2.43
CARRIER GLOBAL CORP	Matériaux de construction	16,187,943.26	2.39
ELI LILLY & CO	Cosmétiques	16,052,836.88	2.37
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	14,695,968.65	2.17
LINDE PLC	Chimie	14,332,166.85	2.12

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		436,357,738.44
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		74,757,506.23
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	511,115,244.67
Avoirs en banque	2.2	3,599,493.49
A recevoir sur souscriptions		5,375,199.80
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	1,533.79
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,002,355.74
Total actifs		521,093,827.49
Passifs		
Charges à payer		631,229.34
Charges à payer sur achat de titres		7,826,127.20
A payer sur rachats		268,552.71
Autre charge à payer		389.40
Total passifs		8,726,298.65
Actifs nets à la fin de la période		512,367,528.84

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	14,087,539.67
Intérêts bancaires	2.6	151,589.45
Autres revenus	13	41,437.80
Total revenus		14,280,566.92
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	3,094,539.18
Commission de performance	4	63,317.28
Frais d'administration	5	40,523.02
Frais professionnels	7	46,235.83
Frais de transaction	2.7	400,537.06
Taxe d'abonnement	6	47,726.71
Intérêts bancaires et charges	2.5	7,435.36
Frais d'agent de transfert		70,717.85
Frais d'impression et de publication		7,730.87
Autres charges	7	6,089.21
Total charges		3,784,852.37
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		10,495,714.55
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	30,399,342.28
Change	2.3	(20,135.68)
Contrats de changes à terme	2.2	36,894.40
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		40,911,815.55
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(1,558,742.79)
Contrats de changes à terme	2.2	10,449.66
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		39,363,522.42
Souscriptions		151,568,966.49
Rachats		(145,614,672.78)
Distribution de dividendes	10	(399,920.32)
Actifs nets en début de période		467,449,633.03
Actifs nets à la fin de la période		512,367,528.84

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

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	344,569.262	13,249.955	(56,969.992)	300,849.225
Class AD shares EUR	7,208.306	97.239	(892.105)	6,413.440
Class B shares EUR	152,390.597	6,027.359	(18,116.726)	140,301.230
Class I shares EUR	1,071,033.715	527,168.764	(324,979.078)	1,273,223.401
Class ID shares EUR	876,462.204	129,213.765	(383,285.716)	622,390.253
Class H-A shares USD	2,669.082	100.832	(60.249)	2,709.665
Class IG shares EUR	18,757.084	-	(722.499)	18,034.585
Class N shares EUR	25,235.274	5,905.769	(3,485.103)	27,655.940
Class Q shares EUR	13,750.208	3,061.995	(4,009.834)	12,802.369

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

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
635,122.00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	12,213,396.06	2.38					
2,280,996.00	ENEL SPA	EUR	14,812,788.02	2.90					
381,926.00	SHELL PLC	EUR	12,830,803.97	2.50					
208,912.00	TOTALENERGIES SE	EUR	13,021,484.96	2.54					
423,274.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11,817,810.08	2.31					
			64,696,283.09	12.63					
Cosmétiques									
376,573.00	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	10,498,855.24	2.05					
152,336.00	NOVARTIS AG-REG	CHF	15,215,563.46	2.97					
42,925.00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	11,123,122.74	2.17					
253,516.00	SANDOZ GROUP AG	CHF	8,567,789.71	1.67					
171,129.00	SANOFI	EUR	15,391,342.26	3.01					
			60,796,673.41	11.87					
Banques									
4,115,110.00	BARCLAYS PLC	GBP	10,141,526.33	1.97					
187,698.00	BNP PARIBAS	EUR	11,173,661.94	2.18					
2,473,021.00	CAIXABANK SA	EUR	12,224,142.80	2.39					
3,462,715.00	INTESA SANPAOLO	EUR	12,019,083.77	2.35					
523,634.00	SOCIETE GENERALE SA	EUR	11,478,057.28	2.24					
			57,036,472.12	11.13					
Chimie									
239,982.00	BASF SE	EUR	10,843,586.67	2.12					
456,045.00	LANXESS AG	EUR	10,479,914.10	2.04					
923,377.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	13,204,291.10	2.58					
884,840.00	SUBSEA 7 SA	NOK	15,544,151.74	3.03					
			50,071,943.61	9.77					
Ingénierie & Construction									
94,943.00	AIRBUS SE	EUR	12,177,389.18	2.38					
56,280.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	9,545,088.00	1.86					
487,314.00	LEONARDO SPA	EUR	10,564,967.52	2.06					
			32,287,444.70	6.30					
Télécommunications									
617,448.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	14,497,679.04	2.83					
3,282,658.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	11,751,915.64	2.29					
			26,249,594.68	5.12					
Matériaux de construction									
171,192.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	12,431,963.04	2.43					
150,125.00	CRH PLC	GBP	10,442,246.21	2.03					
			22,874,209.25	4.46					
Services diversifiés									
354,085.00	INDRA SISTEMAS SA	EUR	6,837,381.35	1.33					
946,529.00	ISS A/S	DKK	15,155,024.28	2.96					
			21,992,405.63	4.29					
Commerce & Distribution									
445,506.00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	13,002,794.12	2.54					
371,639.00	REXEL SA	EUR	8,978,798.24	1.75					
			21,981,592.36	4.29					
Accessoires & Equipements automobiles									
197,446.00	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	7,339,067.82	1.43					
218,116.00	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	10,125,884.60	1.98					
			17,464,952.42	3.41					
Services financiers									
173,510.00	EURONEXT NV - W/I	EUR	15,008,615.00	2.93					
			15,008,615.00	2.93					
Assurances									
331,131.00	ASR NEDERLAND NV	EUR	14,738,640.81	2.88					
			14,738,640.81	2.88					
Alimentation									
162,140.00	HEINEKEN NV	EUR	14,641,242.00	2.86					
			14,641,242.00	2.86					
Appareils électriques & électroniques									
140,927.00	NEXANS SA	EUR	14,501,388.30	2.83					
			14,501,388.30	2.83					
Métal									
440,120.00	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	12,990,977.88	2.54					
			12,990,977.88	2.54					
Audiovisuel									
1,028,829.00	INFORMA PLC	GBP	10,387,210.03	2.03					
			10,387,210.03	2.03					
Textile									
987,834.00	BURBERRY GROUP PLC	GBP	10,229,701.94	2.00					
			10,229,701.94	2.00					
Transports									
1,743,615.00	AYVENS SA	EUR	9,441,675.23	1.84					
			9,441,675.23	1.84					
Hôtels & Restaurants									
91,759.00	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	9,012,982.17	1.76					
			9,012,982.17	1.76					
Publicité									
85,816.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	8,528,394.08	1.66					
			8,528,394.08	1.66					
			494,932,398.71	96.60					
Fonds									
Fond d'investissement									
20.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	2,160,914.60	0.42					
1,234.68	UNION PEA SECURITE	EUR	14,021,931.36	2.74					
			16,182,845.96	3.16					
Total portefeuille titres									
			511,115,244.67	99.76					

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

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
9,448.58 EUR	10,114.13 USD	16/07/24	9,437.02	BNP Paribas	18.13
474,727.93 USD	441,122.76 EUR	16/07/24	442,946.52	BNP Paribas	1,515.66
					1,533.79
Total des contrats de change à terme					1,533.79

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	1,533.79
--	-----------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	511,115,244.67	99.76
Total Autres instruments financiers	1,533.79	-
Avoirs en banque	3,599,493.49	0.70
Autres actifs et passifs	(2,348,743.11)	(0.46)
Total actif net	512,367,528.84	100.00

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	27.88	27.81
Royaume-Uni	18.42	18.37
Pays-Bas	15.95	15.92
Allemagne	10.50	10.47
Italie	7.32	7.31
Suisse	6.83	6.81
Espagne	6.12	6.10
Danemark	4.95	4.94
Irlande	2.03	2.03
	100.00	99.76

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	12.66	12.63
Cosmétiques	11.89	11.87
Banques	11.16	11.13
Chimie	9.80	9.77
Ingénierie & Construction	6.32	6.30
Télécommunications	5.14	5.12
Matériaux de construction	4.48	4.46
Services diversifiés	4.30	4.29
Commerce & Distribution	4.30	4.29
Accessoires & Equipements automobiles	3.42	3.41
Fond d'investissement	3.17	3.16
Services financiers	2.94	2.93
Assurances	2.88	2.88
Alimentation	2.86	2.86
Appareils électriques & électroniques	2.84	2.83
Métal	2.54	2.54
Audiovisuel	2.03	2.03
Textile	2.00	2.00
Autres	5.27	5.26
	100.00	99.76

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SUBSEA 7 SA	Chimie	15,544,151.74	3.03
SANOFI	Cosmétiques	15,391,342.26	3.01
NOVARTIS AG-REG	Cosmétiques	15,215,563.46	2.97
ISS A/S	Services diversifiés	15,155,024.28	2.96
EURONEXT NV - W/I	Services financiers	15,008,615.00	2.93
ENEL SPA	Energie	14,812,788.02	2.90
ASR NEDERLAND NV	Assurances	14,738,640.81	2.88
HEINEKEN NV	Alimentation	14,641,242.00	2.86
NEXANS SA	Appareils électriques & électroniques	14,501,388.30	2.83
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécommunications	14,497,679.04	2.83

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 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		197,424,383.98
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		37,770,859.47
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	235,195,243.45
Avoirs en banque	2.2	4,256,028.16
A recevoir sur souscriptions		145,161.47
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	207,871.99
Total actifs		239,804,305.07
Passifs		
Charges à payer		393,911.17
A payer sur rachats		210,903.71
Autre charge à payer		4,041.06
Total passifs		608,855.94
Actifs nets à la fin de la période		239,195,449.13

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	1,075,028.10
Intérêts bancaires	2.6	64,445.83
Autres revenus	13	72,191.92
Total revenus		1,211,665.85
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2,259,683.63
Frais d'administration	5	36,183.17
Frais professionnels	7	40,483.60
Frais de transaction	2.7	120,095.77
Taxe d'abonnement	6	53,912.02
Intérêts bancaires et charges	2.5	5,464.98
Frais d'agent de transfert		57,551.47
Frais d'impression et de publication		7,187.12
Autres charges	7	2,889.19
Total charges		2,583,450.95
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1,371,785.10)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	8,953,810.77
Change	2.3	14,399.40
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		7,596,425.07
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	14,100,515.14
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		21,696,940.21
Souscriptions		9,860,859.91
Rachats		(46,032,544.78)
Actifs nets en début de période		253,670,193.79
Actifs nets à la fin de la période		239,195,449.13

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	753,018.976	12,049.883	(123,469.347)	641,599.512
Class B shares EUR	332,831.506	6,730.592	(56,641.791)	282,920.307
Class I shares EUR	89,461.281	2,441.715	(21,233.394)	70,669.602
Class Q shares EUR	20,623.433	498.815	(5,540.207)	15,582.041
Class N shares EUR	5,187.491	44.008	(765.886)	4,465.613
Class WI Shares EUR	-	50,000.000	-	50,000.000

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

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
69,000.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	8,346,836.51	3.49
60,000.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	8,746,062.64	3.66
19,500.00	CSL LTD	AUD	3,585,256.25	1.50
282,000.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	9,037,349.89	3.78
46,500.00	DANAHER CORP	USD	10,841,755.32	4.53
90,500.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	12,203,719.85	5.11
22,500.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	11,611,142.22	4.85
23,500.00	ZOETIS INC	USD	3,801,754.39	1.59
			68,173,877.07	28.51
Accessoires & Equipements automobiles				
13,800.00	DEERE & CO	USD	4,811,584.55	2.01
172,500.00	FANUC CORP	JPY	4,412,325.23	1.84
16,500.00	KEYENCE CORP	JPY	6,753,350.35	2.82
22,000.00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	5,279,642.06	2.21
48,563.00	WABTEC CORP	USD	7,162,544.00	2.99
65,000.00	XYLEM INC	USD	8,226,903.70	3.45
			36,646,349.89	15.32
Energie				
280,500.00	ARRAY TECHNOLOGIES INC	USD	2,685,638.30	1.11
296,126.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	3,864,444.30	1.62
53,500.00	ENPHASE ENERGY INC	USD	4,978,056.18	2.08
25,000.00	FIRST SOLAR INC	USD	5,259,891.75	2.20
931,000.00	IBERDROLA SA	EUR	11,279,065.00	4.72
113,500.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	7,499,939.34	3.14
34,000.00	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	801,455.77	0.33
			36,368,490.64	15.20
Appareils électriques & électroniques				
20,000.00	NVIDIA CORP	USD	2,305,711.09	0.96
22,000.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4,934,600.00	2.06
469,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	13,043,718.60	5.46
			20,284,029.69	8.48
Internet				
41,000.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	12,970,707.35	5.42
			12,970,707.35	5.42
Chimie				
33,550.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	5,410,944.00	2.26
62,000.00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	5,508,603.96	2.31
			10,919,547.96	4.57
Matériaux de construction				
53,000.00	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	3,287,523.33	1.37
24,000.00	SIKA AG-REG	CHF	6,411,034.02	2.68
			9,698,557.35	4.05
Banques				
456,000.00	HDFC BANK LIMITED	INR	8,610,093.09	3.60
			8,610,093.09	3.60
Equipement diversifié				
110,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	6,360,200.00	2.66
			6,360,200.00	2.66
Services diversifiés				
160,000.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	4,137,600.00	1.73
24,666.00	VERALTO CORP	USD	2,197,520.55	0.92
			6,335,120.55	2.65
Télécommunications				
354,000.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	5,732,419.86	2.40
			5,732,419.86	2.40
Logiciels				
152,000.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	5,365,600.00	2.24
			5,365,600.00	2.24
			227,464,993.45	95.10
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

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Fonds				
Fond d'investissement				
55,000.00	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	7,730,250.00	3.23
			7,730,250.00	3.23
Total portefeuille titres			235,195,243.45	98.33
Récapitulatif de l'actif net				
Total portefeuille titres			235,195,243.45	98.33
Avoirs en banque			4,256,028.16	1.78
Autres actifs et passifs			(255,822.48)	(0.11)
Total actif net			239,195,449.13	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	42.10	41.38
Japon	8.59	8.44
France	8.44	8.29
Espagne	6.44	6.34
Inde	6.10	6.00
Taiwan	5.55	5.46
Danemark	5.19	5.11
Royaume-Uni	3.72	3.66
Luxembourg	3.29	3.23
Suisse	2.73	2.68
Italie	2.70	2.66
Corée du Sud	2.24	2.21
Autres	2.91	2.87
	100.00	98.33

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	29.00	28.51
Accessoires & Equipements automobiles	15.59	15.32
Energie	15.46	15.20
Appareils électriques & électroniques	8.62	8.48
Internet	5.51	5.42
Chimie	4.64	4.57
Matériaux de construction	4.12	4.05
Banques	3.66	3.60
Fond d'investissement	3.29	3.23
Equipement diversifié	2.70	2.66
Services diversifiés	2.69	2.65
Télécommunications	2.44	2.40
Logiciels	2.28	2.24
	100.00	98.33

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	13,043,718.60	5.46
PALO ALTO NETWORKS INC	Internet	12,970,707.35	5.42
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	12,203,719.85	5.11
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Cosmétiques	11,611,142.22	4.85
IBERDROLA SA	Energie	11,279,065.00	4.72
DANAHER CORP	Cosmétiques	10,841,755.32	4.53
DAIICHI SANKYO CO LTD	Cosmétiques	9,037,349.89	3.78
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	8,746,062.64	3.66
HDFC BANK LIMITED	Banques	8,610,093.09	3.60
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Cosmétiques	8,346,836.51	3.49

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		323,361,819.48
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(2,298,272.74)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	321,063,546.74
Options à la valeur de marché	2.2	5,277,762.52
Avoirs en banque	2.2	900,932.61
Produits à recevoir sur vente de titres		1,883,952.06
A recevoir sur souscriptions		17,331.51
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	102,447.57
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	861,013.14
Total actifs		330,106,986.15
Passifs		
Découverts bancaires		748,982.27
Charges à payer		314,019.50
A payer sur rachats		6,829.65
Autre charge à payer		1,363.89
Total passifs		1,071,195.31
Actifs nets à la fin de la période		329,035,790.84

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	31,375.00
Intérêts sur obligations	2.6	1,661,703.76
Intérêts bancaires	2.6	49,323.87
Autres revenus	13	5,373.62
Total revenus		1,747,776.25
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,786,311.04
Frais d'administration	5	36,469.78
Frais professionnels	7	15,372.71
Frais de transaction	2.7	32,105.21
Taxe d'abonnement	6	32,820.46
Intérêts bancaires et charges	2.5	9,134.32
Frais d'agent de transfert		46,590.13
Frais d'impression et de publication		9,582.00
Autres charges	7	3,799.33
Total charges		1,972,184.98
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(224,408.73)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	6,597,276.48
Change	2.3	12,774.19
Contrats futures	2.2	(1,673,886.41)
Contrats de changes à terme	2.2	0.01
Options	2.2	(708,183.96)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		4,003,571.58
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	5,823,464.68
Contrats futures	2.2	(608,655.35)
Options	2.2	703,014.15
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		9,921,395.06
Souscriptions		5,248,907.24
Rachats		(23,946,128.27)
Actifs nets en début de période		337,811,616.81
Actifs nets à la fin de la période		329,035,790.84

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	499,183.825	19,931.272	(56,390.860)	462,724.237
Class B shares EUR	108,095.975	1,837.892	(18,133.519)	91,800.348
Class I shares EUR	1,444,458.199	10,776.837	(71,721.819)	1,383,513.217
Class N shares EUR	571.057	-	(493.341)	77.716

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
4,000,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	3,790,480.00	1.15					
4,500,000.00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	3,547,755.00	1.08					
3,500,000.00	BE SEMICONDUCTOR 1.875% 22-06/04/2029 CV	EUR	5,382,860.00	1.64					
3,000,000.00	GLOBALWAFERS 1.5% 24-23/01/2029 CV	EUR	2,869,560.00	0.87					
6,200,000.00	SCHNEIDER ELEC 1.625% 24-28/06/2031 CV	EUR	6,204,154.00	1.89					
8,300,000.00	SCHNEIDER ELEC 1.97% 23-27/11/2030 CV	EUR	10,068,398.00	3.06					
2,600,000.00	SK HYNIX INC 1.75% 23-11/04/2030 CV	USD	4,983,114.97	1.51					
42,000.00	SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	7,012,110.00	2.13					
13,000,000.00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	12,875,046.66	3.91					
			56,733,478.63	17.24					
Services diversifiés									
7,000,000.00	AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	EUR	8,340,150.00	2.53					
2,500,000.00	AUTOSTRAD PER L 5.125% 23-14/06/2033	EUR	2,596,450.00	0.79					
7,000,000.00	BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV	EUR	6,354,880.00	1.93					
135,000.00	EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	EUR	7,982,280.00	2.43					
4,500,000.00	ELIS SA 2.25% 22-22/09/2029 CV	EUR	6,113,520.00	1.86					
2,500,000.00	GLOBAL PAY INC 1.5% 24-01/03/2031 CV	USD	2,139,674.32	0.65					
12,500,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	10,673,000.00	3.24					
			44,199,954.32	13.43					
Matériaux de construction									
11,000,000.00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	9,061,580.00	2.75					
2,000,000.00	SALINI SPA 4% 24-30/05/2028 CV	EUR	1,971,960.00	0.60					
8,500,000.00	SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	EUR	9,820,475.00	2.99					
			20,854,015.00	6.34					
Energie									
1,500,000.00	ENI SPA 2.95% 23-14/09/2030 CV	EUR	1,536,465.00	0.47					
1,500,000.00	ENI SPA 3.875% 24-15/01/2034	EUR	1,485,615.00	0.44					
2,500,000.00	ENI SPA 5.5% 24-15/05/2034	USD	2,325,331.28	0.71					
7,500,000.00	NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	7,555,500.00	2.30					
1,800,000.00	NORDEX SE 4.25% 23-14/04/2030 CV	EUR	1,964,034.00	0.60					
175,000.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	5,365,500.00	1.63					
			20,232,445.28	6.15					
Transports									
5,000,000.00	DT LUFTHANSA AG 2% 20-17/11/2025 CV	EUR	4,896,650.00	1.49					
10,500,000.00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	9,732,555.00	2.96					
3,500,000.00	JET2 PLC 1.625% 21-10/06/2026 CV	GBP	3,999,038.52	1.21					
			18,628,243.52	5.66					
Accessoires & Equipements automobiles									
5,600,000.00	FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	USD	5,293,505.04	1.61					
7,000,000.00	PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	7,399,560.00	2.25					
11,215.00	RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	EUR	3,700,950.00	1.12					
			16,394,015.04	4.98					
Immobilier									
8,000,000.00	LEG IMMOBILIE 0.4% 20-30/06/2028 CV	EUR	6,912,480.00	2.10					
220,000.00	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	7,391,340.00	2.25					
2,000,000.00	VONOVIA SE 4.25% 24-10/04/2034	EUR	1,967,080.00	0.60					
			16,270,900.00	4.95					
Commerce & Distribution									
2,200,000.00	DUFREY ONE BV 4.75% 24-18/04/2031	EUR	2,188,648.00	0.67					
9,723,600.00	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	8,596,440.00	2.61					
5,000,000.00	WH SMITH 1.625% 21-07/05/2026 CV	GBP	5,439,096.33	1.65					
			16,224,184.33	4.93					
Industrie sidérurgique									
6,000,000.00	RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	EUR	6,621,780.00	2.01					
7,000,000.00	VOESTALPINE AG 2.75% 23-28/04/2028 CV	EUR	6,639,640.00	2.02					
			13,261,420.00	4.03					
Télécommunications									
11,000,000.00	CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	11,184,910.00	3.40					
1,500,000.00	TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032	EUR	1,492,620.00	0.45					
			12,677,530.00	3.85					
Assurances, Réassurances									
60,000.00	SAFRAN SA 0% 21-01/04/2028 CV	EUR	12,668,520.00	3.85					
			12,668,520.00	3.85					
Chimie									
7,000,000.00	SAIPEM SPA 2.875% 23-11/09/2029 CV	EUR	9,834,720.00	2.99					
			9,834,720.00	2.99					
Ingénierie & Construction									
9,000,000.00	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	8,330,940.00	2.53					
			8,330,940.00	2.53					
Equipement diversifié									
5,000,000.00	PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	7,178,850.00	2.18					
			7,178,850.00	2.18					
Banques									
2,000,000.00	BNP PARIBAS 0% 22-13/05/2025 CV	EUR	2,430,240.00	0.74					
2,000,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	1,947,000.00	0.59					
3,000,000.00	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	2,775,810.00	0.84					
			7,153,050.00	2.17					
Services financiers									
7,000,000.00	LAGFIN 3.5% 23-08/06/2028 CV	EUR	6,467,510.00	1.97					
			6,467,510.00	1.97					
Hôtels & Restaurants									
6,015,000.00	ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	6,252,375.00	1.90					
			6,252,375.00	1.90					
Cosmétiques									
2,214,000.00	KORIAN SA 21-08/03/2170 CV FRN FLAT	EUR	1,757,899.99	0.53					
4,200,000.00	QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	3,622,480.40	1.11					
			5,380,380.39	1.64					
Internet									
3,000,000.00	JUST EAT TAKEA 0.625% 21-09/02/2028 CV	EUR	2,454,270.00	0.75					
			2,454,270.00	0.75					
			301,196,801.51	91.54					
Actions									
Matériaux de construction									
43,734.00	CIE DE SAINT-GOBAIN-PART CRT	EUR	5,379,282.00	1.63					
			5,379,282.00	1.63					
Immobilier									
1,700,000.00	PIERRE & VACANCES	EUR	2,138,600.00	0.65					
			2,138,600.00	0.65					
Energie									
7,500.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	914,250.00	0.28					
			914,250.00	0.28					
			8,432,132.00	2.56					
Fonds									
Fond d'investissement									
64,999.72	DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES - CLASS I SHARES EUR	EUR	7,551,017.02	2.30					
30,000.00	DNCA INVEST - SERENITE PLUS - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,231,000.00	0.98					
6.04	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	652,596.21	0.20					
			11,434,613.23	3.48					
Total portefeuille titres								321,063,546.74	97.58

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

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Contrats à terme					
Devise à terme					
80.00	EURO / GBP FUTURE 16/09/2024	GBP	11,794,539.13	BNP Paribas Paris	47,779.15
210.00	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	24,492,652.20	BNP Paribas Paris	(115,131.58)
					(67,352.43)
Index Future					
(100.00)	CAC40 EURO FUT 19/07/2024	EUR	7,479,400.00	BNP Paribas Paris	147,000.00
(80.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	3,915,216.00	BNP Paribas Paris	22,800.00
					169,800.00
Total des Contrats à terme					102,447.57

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					
130.00	CALL ANGLO AMERICAN PLC 19/12/2025 24.8	GBP	2,349,076.56	BNP Paribas Paris	688,609.69
1,250.00	CALL AVOLTA AG 20/06/2025 36	CHF	2,254,792.59	BNP Paribas Paris	438,806.04
1,200.00	CALL AVOLTA AG 21/03/2025 42	CHF	1,089,432.28	BNP Paribas Paris	142,079.68
1,300.00	CALL BNP PARIBAS 19/12/2025 72	EUR	2,377,235.30	BNP Paribas Paris	362,700.00
1,400.00	CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 20/06/202	EUR	4,456,210.11	BNP Paribas Paris	702,800.00
8,500.00	CALL IBERDROLA SA 20/06/2025 11.5	EUR	6,417,351.84	BNP Paribas Paris	969,000.00
2,250.00	CALL INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI 21/03/	GBP	2,000,018.06	BNP Paribas Paris	378,251.63
2,200.00	CALL QIAGEN N.V. 20/06/2025 40.03	EUR	4,542,859.79	BNP Paribas Paris	782,515.48
250.00	CALL S.O.I.T.E.C. 21/03/2025 115	EUR	1,237,635.50	BNP Paribas Paris	263,000.00
1,250.00	CALL TOTALENERGIES SE 20/06/2025 64	EUR	3,824,568.80	BNP Paribas Paris	550,000.00
					5,277,762.52
Total des Options					5,277,762.52

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 5,380,210.09

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	321,063,546.74	97.58
Total Autres instruments financiers	5,380,210.09	1.64
Avoirs en banque	151,950.34	0.05
Autres actifs et passifs	2,440,083.67	0.73
Total actif net	329,035,790.84	100.00

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	35.50	34.64
Italie	14.88	14.51
Allemagne	9.56	9.33
Espagne	9.37	9.13
Pays-Bas	6.23	6.10
Royaume-Uni	5.97	5.82
Luxembourg	5.37	5.25
Autriche	4.35	4.25
Suisse	4.01	3.91
Etats-Unis	2.32	2.26
Autres	2.44	2.38
	100.00	97.58

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	17.67	17.24
Services diversifiés	13.77	13.43
Matériaux de construction	8.17	7.97
Energie	6.59	6.43
Transports	5.80	5.66
Immobilier	5.73	5.60
Accessoires & Equipements automobiles	5.11	4.98
Commerce & Distribution	5.05	4.93
Industrie sidérurgique	4.13	4.03
Assurances, Réassurances	3.95	3.85
Télécommunications	3.95	3.85
Fond d'investissement	3.56	3.48
Chimie	3.06	2.99
Ingénierie & Construction	2.59	2.53
Equipement diversifié	2.24	2.18
Banques	2.23	2.17
Services financiers	2.01	1.97
Autres	4.39	4.29
	100.00	97.58

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	Appareils électriques & électroniques	12,875,046.66	3.91
SAFRAN SA 0% 21-01/04/2028 CV	Assurances, Réassurances	12,668,520.00	3.85
CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	Télécommunications	11,184,910.00	3.40
NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	Services diversifiés	10,673,000.00	3.24
SCHNEIDER ELEC 1.97% 23-27/11/2030 CV	Appareils électriques & électroniques	10,068,398.00	3.06
SAIPEM SPA 2.875% 23-11/09/2029 CV	Chimie	9,834,720.00	2.99
SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	Matériaux de construction	9,820,475.00	2.99
INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	Transports	9,732,555.00	2.96
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	Matériaux de construction	9,061,580.00	2.75
FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	Commerce & Distribution	8,596,440.00	2.61

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		222,759,027.48
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		23,524,433.51
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	246,283,460.99
Avoirs en banque	2.2	16,658,466.93
Produits à recevoir sur vente de titres		3,729,503.75
A recevoir sur souscriptions		46,926.17
A recevoir sur "Contracts for Difference"		134,819.57
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	1,060.55
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	426,274.13
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2	289,227.67
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	185,129.33
Total actifs		267,754,869.09
Passifs		
Découverts bancaires		99,325.00
Charges à payer		384,013.93
Charges à payer sur achat de titres		4,199,637.83
A payer sur rachats		268,199.77
Autre charge à payer		402.81
Total passifs		4,951,579.34
Actifs nets à la fin de la période		262,803,289.75

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	4,189,791.04
Intérêts bancaires	2.6	219,704.89
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	3,151,813.07
Autres revenus	13	194,771.93
Total revenus		7,756,080.93
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,720,994.22
Commission de performance	4	80,893.86
Frais d'administration	5	40,683.60
Frais professionnels	7	28,367.99
Frais de transaction	2.7	316,797.83
Taxe d'abonnement	6	39,926.41
Intérêts bancaires et charges	2.5	21,583.21
Frais d'agent de transfert		50,358.74
Frais d'impression et de publication		8,114.02
Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	347,248.93
Autres charges	7	5,850.22
Total charges		2,660,819.03
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		5,095,261.90
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	13,759,148.86
Change	2.3	(9,554.59)
Contrats futures	2.2	(534,813.73)
Contrats de changes à terme	2.2	28,605.80
"Contracts for difference"	2.2	(8,266,294.37)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		10,072,353.87
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(4,703,491.27)
Contrats futures	2.2	421,404.13
Contrats de changes à terme	2.2	7,198.09
"Contract for Difference"	2.2	(575,935.08)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		5,221,529.74
Souscriptions		15,639,537.19
Rachats		(44,600,663.29)
Distribution de dividendes	10	(325.00)
Actifs nets en début de période		286,543,211.11
Actifs nets à la fin de la période		262,803,289.75

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	261,454.947	22,851.606	(33,262.559)	251,043.994
Class AD shares EUR	750.000	-	(425.000)	325.000
Class B shares EUR	590,089.961	30,334.949	(101,008.897)	519,416.013
Class I shares EUR	1,030,409.699	58,711.694	(148,510.753)	940,610.640
Class Q shares EUR	188,939.717	2,364.998	(34,849.974)	156,454.741
Class BG shares EUR	640.887	-	(2.667)	638.220
Class H-A shares USD	2,366.466	-	-	2,366.466
Class H-I shares USD	0.007	533.000	(175.000)	358.007
Class N shares EUR	47,943.465	2,661.423	(3,862.668)	46,742.220

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

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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					Instruments du marché monétaire					
Actions					Gouvernements					
Matériaux de construction					25,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-17/07/2024	EUR	24,962,000.00	9.50	
127,500.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	9,259,050.00	3.53						
115,000.00	CRH PLC	GBP	7,999,056.21	3.04						
40,000.00	VINCI SA	EUR	3,935,200.00	1.50						
				21,193,306.21	8.07					
Banques					Autres valeurs mobilières					
500,000.00	BANCO SANTANDER SA	EUR	2,165,250.00	0.82	Instruments du marché monétaire					
65,000.00	BNP PARIBAS	EUR	3,869,450.00	1.47	Banques					
175,000.00	ING GROEP NV	EUR	2,793,350.00	1.06	13,000,000.00	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 29/07/2024	EUR	12,958,619.90	4.93	
600,000.00	INTESA SANPAOLO	EUR	2,082,600.00	0.79	10,000,000.00	ILIAD SA 0% 08/07/2024 NEUCP	EUR	9,989,230.48	3.80	
150,000.00	UNICREDIT SPA	EUR	5,190,750.00	1.99	5,000,000.00	ORANO SA 0% 29/07/2024 NEUCP	EUR	4,982,908.25	1.90	
				16,101,400.00	6.13	5,000,000.00	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0% 23/07/2	EUR	4,987,192.28	1.90
Accessoires & Equipements automobiles					8,000,000.00	THALES SA 0% 18/09/2024 NEUCP	EUR	7,933,493.91	3.02	
7,000.00	FERRARI NV	EUR	2,664,900.00	1.01	5,000,000.00	VALEO SA 0% 05/09/2024 NEUCP	EUR	4,962,697.01	1.88	
95,000.00	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	6,134,150.00	2.34	10,000,000.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 08/07/2024 NE	EUR	9,990,240.00	3.80	
325,000.00	STELLANTIS NV	EUR	6,002,750.00	2.28						
				14,801,800.00	5.63					
Assurances					Total portefeuille titres					
20,000.00	ALLIANZ SE-REG	EUR	5,190,000.00	1.97					246,283,460.99	93.71
82,500.00	AXA SA	EUR	2,522,025.00	0.96						
12,000.00	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	5,604,000.00	2.14						
				13,316,025.00	5.07					
Energie										
450,000.00	ENEL SPA	EUR	2,922,300.00	1.11						
274,655.00	IBERDROLA SA	EUR	3,327,445.33	1.27						
110,000.00	TOTALENERGIES SE	EUR	6,856,300.00	2.61						
				13,106,045.33	4.99					
Cosmétiques										
6,000.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	3,055,959.45	1.16						
3,500.00	LOREAL	EUR	1,435,175.00	0.55						
55,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	7,416,625.32	2.82						
				11,907,759.77	4.53					
Appareils électriques & électroniques										
10,000.00	ASML HOLDING NV	EUR	9,642,000.00	3.67						
35,000.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,290,275.00	0.49						
				10,932,275.00	4.16					
Commerce & Distribution										
27,500.00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	4,005,727.85	1.52						
140,000.00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	6,490,400.00	2.47						
				10,496,127.85	3.99					
Publicité										
95,000.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	9,441,100.00	3.59						
				9,441,100.00	3.59					
Télécommunications										
290,000.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	6,809,200.00	2.59						
500,000.00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,790,000.00	0.68						
				8,599,200.00	3.27					
Logiciels										
40,000.00	SAP SE	EUR	7,580,800.00	2.88						
				7,580,800.00	2.88					
Textile										
1,500.00	KERING	EUR	507,750.00	0.19						
9,000.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6,422,400.00	2.45						
				6,930,150.00	2.64					
Chimie										
38,000.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	6,128,640.00	2.33						
				6,128,640.00	2.33					
Assurances, Réassurances										
28,000.00	SAFRAN SA	EUR	5,527,200.00	2.10						
				5,527,200.00	2.10					
Ingénierie & Construction										
30,000.00	THALES SA	EUR	4,485,000.00	1.71						
				4,485,000.00	1.71					
Alimentation										
40,000.00	HEINEKEN NV	EUR	3,612,000.00	1.37						
				3,612,000.00	1.37					
Bureautique										
7,500.00	SOPRA STERIA GROUP	EUR	1,358,250.00	0.52						
				1,358,250.00	0.52					
			165,517,079.16	62.98						

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

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Index Future					
(300.00)	CAC40 EURO FUT 19/07/2024	EUR	22,438,200.00	BNP Paribas Paris	355,220.00
(3.00)	DAX INDEX - FUTURE 20/09/2024	EUR	1,367,658.75	BNP Paribas Paris	(8,250.00)
(265.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	12,969,153.00	BNP Paribas Paris	79,304.13
					426,274.13

Total des Contrats à terme **426,274.13**

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					
332,178.95	USD	308,664.57	EUR	16/07/24	309,940.70
					1,060.55

Total des contrats de change à terme **1,060.55**

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"						
200,000.00	ALSTOM	Achat	EUR	3,140,000.00	Société Générale Paris - BR	(62,576.00)
25,000.00	ASTRAZENECA PLC	Achat	GBP	3,643,333.14	Morgan Stanley and Co. Lc.	(21,235.18)
1,300.00	CAC 40 GR	Vente	EUR	30,229,342.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	336,882.00
24,267.00	CAP GEMINI SA	Achat	EUR	4,506,381.90	Société Générale Paris - BR	51,784.72
1,825.00	DAX INDEX	Vente	EUR	33,279,696.25	Morgan Stanley and Co. Lc.	(305,214.28)
12,755.00	ESTX 50 EUR GRT	Vente	EUR	29,765,068.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	(98,851.25)
20,000.00	GS CUSTOM SODEXO HEDGE	Vente	EUR	1,948,234.00	Goldman Sachs International London	25,358.00
1,750.00	HERMES INTERNATIONAL	Achat	EUR	3,745,000.00	Société Générale Paris - BR	(40,168.28)
42,000.00	PLUXEE FRANCE SA	Achat	EUR	1,100,190.00	Société Générale Paris - BR	(22,050.00)
180,000.00	REED ELSEVIER PLC	Achat	GBP	7,725,659.02	Morgan Stanley and Co. Lc.	150,769.78
100,000.00	RENAULT -REGIE NAT DES USINES	Achat	EUR	4,784,000.00	Société Générale Paris - BR	(80,790.00)
50,000.00	SANOFI-AVENTIS SA	Achat	EUR	4,497,000.00	Société Générale Paris - BR	85,744.00
41,001.00	SCHNEIDER ELECTRIC SA	Achat	EUR	9,196,524.30	Société Générale Paris - BR	49,201.20
55,000.00	SODEXHO SA	Achat	EUR	4,620,000.00	Société Générale Paris - BR	(19,250.00)
10,000.00	STXE 600 AU&PT EUR GRT	Vente	EUR	5,879,900.00	Société Générale Paris - BR	41,783.84
7,500.00	STXE 600 CHEM (EUR) GRT	Vente	EUR	5,501,700.00	Société Générale Paris - BR	(11,534.78)
13,000.00	STXE 600 FD&BV EUR GRT	Vente	EUR	6,699,810.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	216,970.00
12,500.00	STXE 600 HECR EUR GRT	Vente	EUR	5,849,875.00	Goldman Sachs International London	(45,050.50)
31,000.00	STXE 600 IG&S EUR GRT	Vente	EUR	13,994,020.00	Société Générale Paris - BR	132,769.12
7,500.00	STXE 600 PR&HO EUR GRT	Vente	EUR	5,438,850.00	Morgan Stanley and Co. Lc.	86,850.00
85,000.00	STXE 600 TECH EUR GRT	Vente	EUR	14,655,700.00	Société Générale Paris - BR	(49,735.46)
45,000.00	STXE 600 TEL EUR GRT	Vente	EUR	5,401,350.00	Goldman Sachs International London	(103,272.84)

Quantité	Dénomination	Vente/Achat	Devise	engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
15,000.00	STXE 600 TR&LS EUR GRT	Vente	EUR	3,440,700.00	Société Générale Paris - BR	(3,370.16)
16,000.00	STXE 600 UTIL EUR GRT	Vente	EUR	5,875,200.00	Goldman Sachs International London	(25,786.26)
					289,227.67	

Total des Contracts for Difference **289,227.67**

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. Lc.).

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 **716,562.35**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	246,283,460.99	93.71
Total Autres instruments financiers	716,562.35	0.27
Avoirs en banque	16,559,141.93	6.30
Autres actifs et passifs	(755,875.52)	(0.28)
Total actif net	262,803,289.75	100.00

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	50.58	47.41
Pays-Bas	16.02	15.00
Allemagne	12.72	11.92
Espagne	6.89	6.46
Italie	4.14	3.89
Suisse	3.39	3.17
Irlande	3.25	3.04
Danemark	3.01	2.82
	100.00	93.71

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	29.20	27.36
Gouvernements	10.14	9.50
Matériaux de construction	8.61	8.07
Accessoires & Equipements automobiles	6.01	5.63
Assurances	5.41	5.07
Energie	5.32	4.99
Cosmétiques	4.83	4.53
Appareils électriques & électroniques	4.44	4.16
Commerce & Distribution	4.26	3.99
Publicité	3.83	3.59
Télécommunications	3.49	3.27
Logiciels	3.08	2.88
Textile	2.81	2.64
Chimie	2.49	2.33
Assurances, Réassurances	2.24	2.10
Autres	3.84	3.60
	100.00	93.71

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRENCH BTF 0% 24-17/07/2024	Gouvernements	24,962,000.00	9.50
IBERDROLA INTERNATIONAL BV 0% 29/07/2024	Banques	12,958,619.90	4.93
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 08/07/2024 NE	Banques	9,990,240.00	3.80
ILIAD SA 0% 08/07/2024 NEUCP	Banques	9,989,230.48	3.80
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	9,642,000.00	3.67
PUBLICIS GROUPE	Publicité	9,441,100.00	3.59
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	9,259,050.00	3.53
CRH PLC	Matériaux de construction	7,999,056.21	3.04
THALES SA 0% 18/09/2024 NEUCP	Banques	7,933,493.91	3.02
SAP SE	Logiciels	7,580,800.00	2.88

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

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		816,841,112.63
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		324,998,350.91
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	1,141,839,463.54
Avoirs en banque	2.2	43,939,110.92
A recevoir sur souscriptions		80,314.16
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	27,070.43
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	92,579.12
Total actifs		1,185,978,538.17
Passifs		
Découverts bancaires		0.21
Charges à payer		1,157,371.60
Charges à payer sur achat de titres		3,293,551.75
A payer sur rachats		275,479.04
Autre charge à payer		612.44
Total passifs		4,727,015.04
Actifs nets à la fin de la période		1,181,251,523.13

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	11,933,683.31
Intérêts bancaires	2.6	206,079.42
Autres revenus	13	326,677.92
Total revenus		12,466,440.65
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	7,497,162.27
Frais d'administration	5	47,837.28
Frais professionnels	7	48,803.45
Frais de transaction	2.7	437,365.98
Taxe d'abonnement	6	121,131.88
Intérêts bancaires et charges	2.5	18,462.56
Frais d'agent de transfert		151,055.86
Frais d'impression et de publication		9,091.63
Autres charges	7	12,551.72
Total charges		8,343,462.63
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		4,122,978.02
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	97,663,101.55
Change	2.3	(408,371.92)
Contrats de changes à terme	2.2	371,390.03
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		101,749,097.68
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(39,109,447.99)
Contrats de changes à terme	2.2	176,433.63
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		62,816,083.32
Souscriptions		126,687,045.40
Rachats		(357,883,229.18)
Distribution de dividendes	10	(8,940.56)
Actifs nets en début de période		1,349,640,564.15
Actifs nets à la fin de la période		1,181,251,523.13

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	364,654.029	18,240.547	(46,720.666)	336,173.910
Class AD shares EUR	6,082.017	-	-	6,082.017
Class B shares EUR	714,535.851	27,745.238	(291,239.411)	451,041.678
Class I shares EUR	940,415.982	39,038.044	(340,465.053)	638,988.973
Class F shares EUR	1,796,411.638	271,571.927	(357,173.292)	1,710,810.273
Class H-A shares USD	25,425.934	-	(3,429.154)	21,996.780
Class H-I shares USD	18,401.785	-	(737.982)	17,663.803
Class IG shares EUR	36,737.624	-	(2,378.359)	34,359.265
Class H-I shares CHF	12,710.718	1,126.000	(440.000)	13,396.718
Class ID shares EUR	1,242,609.294	88,672.135	(127,312.362)	1,203,969.067
Class N shares EUR	273,907.286	11,502.864	(122,879.357)	162,530.793
Class Q shares EUR	71,171.832	14,098.676	(19,740.849)	65,529.659

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

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
1,281,803.00	AMPLIFON SPA	EUR	42,607,131.72	3.61					
428,794.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	62,504,319.75	5.29					
385,739.00	BIOMERIEUX	EUR	34,234,336.25	2.90					
105,514.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	21,229,416.80	1.80					
120,645.00	GALDERMA GROUP AG	CHF	9,267,276.18	0.77					
409,885.00	INTERPARFUMS SA	EUR	15,657,607.00	1.33					
57,466.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	29,268,960.99	2.48					
56,961.00	LOREAL	EUR	23,356,858.05	1.98					
48,100.00	LOREAL SA	EUR	19,723,405.00	1.67					
149,294.00	MERCK KGAA	EUR	23,103,246.50	1.96					
873,904.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	117,843,973.34	9.98					
70,703.00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	10,838,769.90	0.91					
181,788.00	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	21,013,880.19	1.78					
			430,649,181.67	36.46					
Appareils électriques & électroniques									
95,981.00	ASML HOLDING NV	EUR	92,544,880.20	7.84					
86,676.00	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	13,534,457.40	1.15					
247,780.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	55,577,054.00	4.70					
			161,656,391.60	13.69					
Chimie									
22,196.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3,579,770.88	0.30					
231,000.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025	EUR	37,255,680.00	3.15					
122,205.00	IMCD NV	EUR	15,801,106.50	1.34					
1,469.00	ROBERTET SA	EUR	1,200,173.00	0.10					
395,879.00	SYMRISE AG	EUR	45,248,969.70	3.84					
			103,085,700.08	8.73					
Services diversifiés									
1,110,551.00	EDENRED	EUR	43,766,814.91	3.71					
321,574.00	MIPS AB	SEK	11,750,848.38	0.99					
			55,517,663.29	4.70					
Matériaux de construction									
1,031,768.00	CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	17,849,586.40	1.51					
234,615.00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	18,651,892.50	1.58					
44,752.00	SIKA AG-REG	CHF	11,954,441.44	1.01					
			48,455,920.34	4.10					
Capital risque									
268,175.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	45,763,597.89	3.87					
			45,763,597.89	3.87					
Transports									
83,273.00	DSV A/S	DKK	11,914,807.10	1.01					
90,341.00	ID LOGISTICS GROUP	EUR	31,754,861.50	2.69					
			43,669,668.60	3.70					
Energie									
350,561.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	42,733,385.90	3.62					
			42,733,385.90	3.62					
Equipement diversifié									
54,015.00	VAT GROUP AG	CHF	28,577,168.58	2.42					
			28,577,168.58	2.42					
Textile									
37,394.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	26,684,358.40	2.26					
			26,684,358.40	2.26					
Assurances, Réassurances									
111,406.00	EXOSSENS SAS	EUR	2,362,921.26	0.20					
101,791.00	MTU AERO ENGINES AG	EUR	24,307,690.80	2.06					
			26,670,612.06	2.26					
Accessoires & Equipements automobiles									
1,493,952.00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	26,203,914.66	2.22					
			26,203,914.66	2.22					
Commerce & Distribution									
275,769.00	MONCLER SPA	EUR	15,735,379.14	1.33					
408,684.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	10,003,975.73	0.85					
			25,739,354.87	2.18					
Logiciels									
274,971.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	9,706,476.30	0.82					
496,374.00	PLANISWARE SA	EUR	13,134,056.04	1.11					
			22,840,532.34	1.93					
Alimentation									
109,501.00	LAURENT-PERRIER	EUR	12,373,613.00	1.05					
			12,373,613.00	1.05					
Stockage & Entrepôt									
118,198.00	GERRESHEIMER AG	EUR	11,855,259.40	1.00					
			11,855,259.40	1.00					
Publicité									
144,259.00	DKSH HOLDING AG	CHF	9,094,471.87	0.77					
			9,094,471.87	0.77					
Immobilier									
993,937.00	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	9,022,999.14	0.75					
			9,022,999.14	0.75					
			1,130,593,793.69	95.71					
Autres valeurs mobilières									
Droits									
Cosmétiques									
1,281,803.00	AMPLIFON SPA RTS 09/07/2024	EUR	24.35	0.00					
			24.35	0.00					
			24.35	0.00					
Fonds									
Fond d'investissement									
46,775.00	DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE - CLASS I SHARES EUR	EUR	11,245,645.50	0.95					
			11,245,645.50	0.95					
Total portefeuille titres			1,141,839,463.54	96.66					

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

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme							
2,482,100.09	CHF	2,582,131.88	EUR	16/07/24	2,577,332.53	BNP Paribas	(939.83)
79,038.96	EUR	75,520.22	CHF	16/07/24	78,417.76	BNP Paribas	503.13
233,089.24	EUR	250,141.35	USD	16/07/24	233,395.24	BNP Paribas	(143.77)
8,660,693.77	USD	8,047,618.17	EUR	16/07/24	8,080,889.92	BNP Paribas	27,650.90
							27,070.43

Total des contrats de change à terme 27,070.43

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 27,070.43

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	1,141,839,463.54	96.66
Total Autres instruments financiers	27,070.43	-
Avoirs en banque	43,939,110.71	3.72
Autres actifs et passifs	(4,554,121.55)	(0.38)
Total actif net	1,181,251,523.13	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	35.49	34.30
Danemark	11.37	10.99
Pays-Bas	10.68	10.33
Suisse	9.56	9.23
Allemagne	9.15	8.86
Italie	6.67	6.45
Royaume-Uni	6.26	6.04
Irlande	5.64	5.45
Suède	4.20	4.06
Luxembourg	0.98	0.95
	100.00	96.66

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	37.73	36.46
Appareils électriques & électroniques	14.16	13.69
Chimie	9.03	8.73
Services diversifiés	4.86	4.70
Matériaux de construction	4.24	4.10
Capital risque	4.01	3.87
Transports	3.82	3.70
Energie	3.74	3.62
Equipement diversifié	2.50	2.42
Assurances, Réassurances	2.34	2.26
Textile	2.34	2.26
Accessoires & Equipements automobiles	2.29	2.22
Commerce & Distribution	2.25	2.18
Logiciels	2.00	1.93
Autres	4.69	4.52
	100.00	96.66

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	117,843,973.34	9.98
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	92,544,880.20	7.84
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	62,504,319.75	5.29
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	55,577,054.00	4.70
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Capital risque	45,763,597.89	3.87
SYMRISE AG	Chimie	45,248,969.70	3.84
EDENRED	Services diversifiés	43,766,814.91	3.71
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	42,733,385.90	3.62
AMPLIFON SPA	Cosmétiques	42,607,131.72	3.61
AIR LIQUIDE SA PF 2025	Chimie	37,255,680.00	3.15

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

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		662,714,516.49
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		41,642,182.02
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	704,356,698.51
Avoirs en banque	2.2	23,610,744.34
Produits à recevoir sur vente de titres		11,483,559.86
A recevoir sur souscriptions		132,366.04
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	4,982.40
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,838,562.70
Autres créances		321,963.95
Total actifs		741,748,877.80
Passifs		
Charges à payer		973,392.36
Charges à payer sur achat de titres		15,164,782.19
A payer sur rachats		7,303,461.49
Total passifs		23,441,636.04
Actifs nets à la fin de la période		718,307,241.76

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	13,167,897.69
Intérêts bancaires	2.6	420,245.08
Autres revenus	13	56,360.29
Total revenus		13,644,503.06
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	3,179,571.80
Commission de banque dépositaire	5	335.90
Commission de performance	4	91,273.46
Frais d'administration	5	47,373.49
Frais professionnels	7	14,542.10
Frais de transaction	2.7	1,194,914.22
Taxe d'abonnement	6	58,610.57
Intérêts bancaires et charges	2.5	8,746.33
Frais d'agent de transfert		64,520.87
Frais d'impression et de publication		9,180.02
Autres charges	7	5,281.50
Total charges		4,674,350.26
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		8,970,152.80
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	13,272,382.31
Change	2.3	(239,998.39)
Contrats futures	2.2	(692,266.00)
Contrats de changes à terme	2.2	117,136.44
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		21,427,407.16
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	156,472.28
Contrats de changes à terme	2.2	40,505.55
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		21,624,384.99
Souscriptions		271,540,722.23
Rachats		(82,073,430.55)
Distribution de dividendes	10	(879,596.02)
Actifs nets en début de période		508,095,161.11
Actifs nets à la fin de la période		718,307,241.76

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	188,162.657	212,453.657	(26,764.808)	373,851.506
Class B shares EUR	193,067.863	73,736.522	(110,057.482)	156,746.903
Class I shares EUR	799,666.210	551,872.726	(84,756.706)	1,266,782.230
Class ID shares EUR	915,864.042	126,878.946	(163,146.966)	879,596.022
Class N shares EUR	112,389.491	119,804.576	(14,151.833)	218,042.234
Class Q shares EUR	20,220.263	2,542.300	(3,639.437)	19,123.126
Class SI shares EUR	1,338,950.239	458,374.242	(123,823.120)	1,673,501.361
Class H-A shares USD	13,322.655	1,411.418	(3,427.988)	11,306.085
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 2024

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									
Commerce & Distribution									
330,762.00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	9,653,809.80	1.34	819,117.00	NEXT 15 GROUP PLC	GBP	7,711,382.83	1.07
112,696.00	DIETEREN GROUP	EUR	22,325,077.60	3.12				28,142,787.12	3.92
1,051,573.00	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	10,898,447.25	1.52	Transports				
479,242.00	JUMBO SA	EUR	12,882,024.96	1.79	2,149,084.00	AYVENS SA	EUR	11,637,289.86	1.62
1,767,611.00	ONTEX GROUP NV - WI	EUR	14,335,325.21	2.00	2,503,642.00	IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	EUR	13,770,031.00	1.92
3,757,441.00	ON THE BEACH GROUP PLC	GBP	6,081,766.12	0.85				25,407,320.86	3.54
866,713.00	PUUILO OYJ	EUR	8,736,467.04	1.22	Banques				
1,132,263.00	RS GROUP PLC	GBP	9,363,727.52	1.30	2,500,000.00	AIB GROUP PLC	EUR	12,340,000.00	1.72
1,100,328.00	RUSTA AB	SEK	7,557,131.26	1.05	184,266.00	MULTIPLY GROUP SPA	EUR	6,283,470.60	0.87
			101,833,776.76	14.19				18,623,470.60	2.59
Chimie					Capital risque				
2,411,739.00	ELEMENTIS PLC	GBP	4,148,310.58	0.58	93,914.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	16,026,260.96	2.23
1,474,854.00	FUGRO NV	EUR	33,272,706.24	4.63				16,026,260.96	2.23
369,747.00	OCI NV	EUR	8,426,534.13	1.17	Divertissement				
753,852.00	SBM OFFSHORE NV	EUR	10,780,083.60	1.50	425,236.00	3I GROUP PLC	GBP	15,381,036.70	2.14
246,920.00	SOL SPA	EUR	8,173,052.00	1.14				15,381,036.70	2.14
			64,800,686.55	9.02	Bureautique				
Logiciels					154,333.00	CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	1,687,747.15	0.23
31,271.00	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	8,996,372.19	1.25	137,105.00	EXCLUSIVE NETWORKS SA	EUR	2,585,800.30	0.36
419,930.00	COMPUGROUP MEDICAL SE & CO K	EUR	9,994,334.00	1.39	609,097.00	SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	10,691,017.51	1.49
210,332.00	CRANEWARE PLC	GBP	5,731,928.51	0.80				14,964,564.96	2.08
405,333.00	LECTRA	EUR	11,166,924.15	1.55	Agriculture				
2,218,270.00	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	16,680,630.98	2.33	794,968.00	DOLE PLC	USD	9,080,261.59	1.26
274,173.00	PLANISWARE SA	EUR	7,254,617.58	1.01	1,678,465.00	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	5,438,226.60	0.76
60,099.00	PSI SOFTWARE SE	EUR	1,316,168.10	0.18				14,518,488.19	2.02
			61,140,975.51	8.51	Ingénierie & Construction				
Cosmétiques					72,160.00	DASSAULT AVIATION SA	EUR	12,238,336.00	1.70
2,100,000.00	AMBEA AB	SEK	14,496,913.77	2.02					
320,050.00	DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	11,521,800.00	1.60	Appareils électriques & électroniques				
200,000.00	GRIFOLS SA	EUR	1,572,000.00	0.21	131,974.00	AIXTRON SE	EUR	2,419,743.29	0.33
787,426.00	GRIFOLS SA - B	EUR	4,496,202.46	0.63	408,334.00	BARCO N.V.	EUR	4,230,340.24	0.59
155,023.00	MEDIOS AG	EUR	2,502,071.22	0.35	77,879.00	SUESS MICROTEC SE	EUR	4,789,558.50	0.67
328,948.00	PUIG BRANDS SA-B	EUR	8,585,542.80	1.20				11,439,642.03	1.59
282,595.00	QIAGEN N.V.	EUR	10,894,037.25	1.52	Equipement diversifié				
1,346,278.00	UNIPHAR PLC	EUR	3,264,724.15	0.45	252,910.00	SAES GETTERS SPA	EUR	7,081,480.00	0.99
			57,333,291.65	7.98	186,263.00	VALLUREC SA	EUR	2,727,821.64	0.38
Services diversifiés								9,809,301.64	1.37
279,596.00	DCC PLC	GBP	18,273,601.60	2.54	Assurances, Réassurances				
194,492.00	EDENRED	EUR	7,664,929.72	1.07	283,541.00	RENK GROUP AG	EUR	7,166,498.78	1.00
770,695.00	ISS A/S	DKK	12,339,718.53	1.72	192,956.00	THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	2,465,977.68	0.34
153,069.00	SIXT SE	EUR	10,140,821.25	1.41				9,632,476.46	1.34
61,318.00	TRIGANO SA	EUR	6,708,189.20	0.93	Accessoires & Equipements automobiles				
			55,127,260.30	7.67	658,176.00	METSO CORP	EUR	6,505,411.58	0.91
Matériaux de construction					15,411.00	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	2,428,773.60	0.33
108,928.00	ALTEN SA	EUR	11,165,120.00	1.55				8,934,185.18	1.24
6,695,572.00	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	8,423,029.58	1.17	Immobilier				
204,427.00	IMERYS SA	EUR	6,864,658.66	0.96	8,089,446.00	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	EUR	7,329,038.08	1.02
665,620.00	MAIRE SPA	EUR	5,151,898.80	0.72				7,329,038.08	1.02
306,806.00	NORDIC WATERPROOFING HOLD AB	SEK	4,360,211.71	0.61	Alimentation				
			35,964,918.75	5.01	387,736.00	GLANBIA PLC	EUR	7,056,795.20	0.98
Assurances								7,056,795.20	0.98
5,078,854.00	ALM. BRAND A/S	DKK	9,425,843.05	1.31	Stockage & Entrepôt				
159,054.00	ASR NEDERLAND NV	EUR	7,079,493.54	0.99	66,486.00	GERRESHEIMER AG	EUR	6,668,545.80	0.93
776,900.00	TRYG A/S	DKK	15,856,165.10	2.21				6,668,545.80	0.93
			32,361,501.69	4.51				704,356,698.51	98.06
Services financiers					Total portefeuille titres				
814,488.00	BFF BANK SPA	EUR	7,224,508.56	1.00				704,356,698.51	98.06
1,238,651.00	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	11,967,854.29	1.67					
94,207.00	VZ HOLDING AG	CHF	11,271,495.16	1.57					
			30,463,858.01	4.24					
Audiovisuel									
2,342,100.00	BOLLORE SE	EUR	12,834,708.00	1.79					
1,736,837.00	INFORMA PLC	GBP	17,535,363.71	2.44					
			30,370,071.71	4.23					
Energie									
479,560.00	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	9,221,938.80	1.28					
160,510.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	19,566,169.00	2.73					
			28,788,107.80	4.01					
Publicité									
66,297.00	DKSH HOLDING AG	CHF	4,179,539.59	0.58					
275,923.00	IPSOS	EUR	16,251,864.70	2.27					

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 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Contrats de changes à terme					
51,930.85 EUR	55,745.43 USD	16/07/24	52,013.46	BNP Paribas	(46.48)
1,575,123.20 USD	1,463,622.94 EUR	16/07/24	1,469,674.08	BNP Paribas	5,028.88
					4,982.40
Total des contrats de change à terme					4,982.40

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

Total Autres instruments financiers	4,982.40				
--	-----------------	--	--	--	--

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	704,356,698.51	98.06
Total Autres instruments financiers	4,982.40	-
Avoirs en banque	23,610,744.34	3.29
Autres actifs et passifs	(9,665,183.49)	(1.35)
Total actif net	718,307,241.76	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	18.27	17.92
Irlande	14.34	14.05
Royaume-Uni	13.98	13.71
Pays-Bas	10.00	9.81
Allemagne	8.37	8.19
Suède	6.12	6.01
Belgique	5.81	5.71
Danemark	5.34	5.24
Suisse	4.99	4.89
Italie	4.81	4.72
Espagne	3.39	3.32
Finlande	2.16	2.13
Autres	2.42	2.36
	100.00	98.06

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Commerce & Distribution	14.46	14.19
Chimie	9.20	9.02
Logiciels	8.68	8.51
Cosmétiques	8.14	7.98
Services diversifiés	7.83	7.67
Matériaux de construction	5.11	5.01
Assurances	4.59	4.51
Services financiers	4.33	4.24
Audiovisuel	4.31	4.23
Energie	4.09	4.01
Publicité	4.00	3.92
Transports	3.61	3.54
Banques	2.64	2.59
Capital risque	2.28	2.23
Divertissement	2.18	2.14
Bureautique	2.12	2.08
Agriculture	2.06	2.02
Autres	10.37	10.17
	100.00	98.06

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FUGRO NV	Chimie	33,272,706.24	4.63
DIETEREN GROUP	Commerce & Distribution	22,325,077.60	3.12
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	19,566,169.00	2.73
DCC PLC	Services diversifiés	18,273,601.60	2.54
INFORMA PLC	Audiovisuel	17,535,363.71	2.44
MODERN TIMES GROUP-B SHS	Logiciels	16,680,630.98	2.33
IPSOS	Publicité	16,251,864.70	2.27
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Capital risque	16,026,260.96	2.23
TRYG A/S	Assurances	15,856,165.10	2.21
3I GROUP PLC	Divertissement	15,381,036.70	2.14

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 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		332,290,166.98
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		110,792,547.10
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	443,082,714.08
Avoirs en banque	2.2	10,295,231.67
A recevoir sur souscriptions		161,750.21
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	40,203.57
Autres créances		0.47
Total actifs		453,579,900.00
Passifs		
Découverts bancaires		0.01
Charges à payer		504,447.79
Charges à payer sur achat de titres		406,634.43
A payer sur rachats		81,099.80
Autre charge à payer		365.49
Total passifs		992,547.52
Actifs nets à la fin de la période		452,587,352.48

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,915,014.76
Intérêts bancaires	2.6	76,313.84
Autres revenus	13	155,321.94
Total revenus		3,146,650.54
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2,834,442.95
Frais d'administration	5	35,412.00
Frais professionnels	7	18,873.32
Frais de transaction	2.7	117,679.20
Taxe d'abonnement	6	62,576.90
Intérêts bancaires et charges	2.5	5,662.67
Frais d'agent de transfert		69,737.15
Frais d'impression et de publication		6,348.32
Autres charges	7	8,808.39
Total charges		3,159,540.90
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(12,890.36)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	21,948,502.40
Change	2.3	(17,771.78)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		21,917,840.26
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	27,469,112.58
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		49,386,952.84
Souscriptions		54,006,987.47
Rachats		(71,804,011.16)
Actifs nets en début de période		420,997,423.33
Actifs nets à la fin de la période		452,587,352.48

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	774,739.976	64,594.935	(129,684.390)	709,650.521
Class B shares EUR	65,362.609	1,922.273	(7,338.928)	59,945.954
Class I shares EUR	429,031.535	102,407.517	(67,367.084)	464,071.968
Class ID shares EUR	1,030,330.555	105,229.264	(145,846.648)	989,713.171
Class N shares EUR	180,382.994	10,640.362	(55,376.602)	135,646.754
Class Q shares EUR	14,304.829	6,169.333	(112.039)	20,362.123

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Danemark	24.17	23.66
Suède	18.61	18.22
Suisse	12.09	11.83
Pays-Bas	9.28	9.10
Allemagne	8.87	8.69
Royaume-Uni	8.12	7.94
Finlande	7.92	7.76
Irlande	6.06	5.94
Norvège	2.87	2.80
Autres	2.01	1.96
	100.00	97.90

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	31.22	30.57
Appareils électriques & électroniques	15.37	15.05
Commerce & Distribution	10.00	9.79
Assurances	7.66	7.50
Accessoires & Equipements automobiles	6.97	6.82
Chimie	5.06	4.96
Capital risque	4.53	4.44
Logiciels	3.31	3.24
Matériaux de construction	2.54	2.49
Internet	2.27	2.22
Equipement diversifié	2.18	2.13
Assurances, Réassurances	2.03	1.99
Autres	6.86	6.70
	100.00	97.90

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	44,505,145.83	9.84
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	31,008,672.00	6.86
TRYG A/S	Assurances	25,335,188.37	5.60
BONESUPPORT HOLDING AB	Cosmétiques	23,950,370.61	5.29
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	23,116,572.41	5.11
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Capital risque	20,082,399.52	4.44
NKT A/S	Appareils électriques & électroniques	18,708,943.85	4.13
SYMRISE AG	Chimie	16,841,876.40	3.72
ATLAS COPCO AB-A SHS	Accessoires & Equipements automobiles	15,817,131.44	3.50
MUSTI GROUP OY	Commerce & Distribution	14,586,950.70	3.23

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

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		164,489,659.79
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1,344,422.81
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	165,834,082.60
Avoirs en banque	2.2	1,284,432.72
A recevoir sur souscriptions		51,981.62
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,990,705.07
Total actifs		169,161,202.01
Passifs		
Charges à payer		416,741.94
Charges à payer sur achat de titres		557,771.10
A payer sur rachats		38,777.08
Autre charge à payer		12.38
Total passifs		1,013,302.50
Actifs nets à la fin de la période		168,147,899.51

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	2,342,679.66
Intérêts bancaires	2.6	33,872.58
Autres revenus	13	1,586.69
Total revenus		2,378,138.93
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	491,026.78
Commission de performance	4	306,883.94
Frais d'administration	5	39,296.69
Frais professionnels	7	14,851.85
Frais de transaction	2.7	1,228.99
Taxe d'abonnement	6	28,159.33
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,579.70
Frais d'agent de transfert		34,982.93
Frais d'impression et de publication		5,804.23
Autres charges	7	2,194.36
Total charges		931,008.80
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,447,130.13
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	1,040,284.74
Contrats futures	2.2	19,625.00
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		2,507,039.87
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(110,727.82)
Contrats futures	2.2	29,750.00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2,426,062.05
Souscriptions		27,833,428.46
Rachats		(48,377,345.24)
Distribution de dividendes	10	(5,751.99)
Actifs nets en début de période		186,271,506.23
Actifs nets à la fin de la période		168,147,899.51

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

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	808,496.102	180,949.351	(127,368.887)	862,076.566
Class AD shares EUR	30,286.706	6,763.683	(4,215.548)	32,834.841
Class B shares EUR	74,697.166	28,097.320	(6,758.307)	96,036.179
Class I shares EUR	863,315.592	50,286.352	(318,740.454)	594,861.490

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
750,000.00	AIB GROUP PLC 20-30/05/2031 FRN	EUR	727,320.00	0.43
1,400,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	1,371,496.00	0.82
200,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-31/12/2060 FRN	EUR	199,280.00	0.12
800,000.00	BANCO BILBAO VIZ 21-24/03/2027 FRN	EUR	753,768.00	0.45
1,100,000.00	BANCO BILBAO VIZ 23-10/05/2026 FRN	EUR	1,103,080.00	0.66
900,000.00	BANCO BPM SPA 1.75% 19-28/01/2025	EUR	888,714.00	0.53
700,000.00	BANCO BPM SPA 20-14/09/2030 FRN	EUR	700,749.00	0.42
750,000.00	BANCO BPM SPA 4.625% 23-29/11/2027	EUR	768,127.50	0.46
600,000.00	BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN	EUR	589,320.00	0.35
200,000.00	BANCO SABADELL 22-24/03/2026 FRN	EUR	198,248.00	0.12
1,500,000.00	BANCO SANTANDER 17-21/11/2024 FRN	EUR	1,503,525.00	0.89
600,000.00	BANCO SANTANDER 20-11/02/2025 FRN	EUR	601,512.00	0.36
1,200,000.00	BANCO SANTANDER 21-29/01/2026 FRN	EUR	1,204,116.00	0.72
1,800,000.00	BANCO SANTANDER 23-18/10/2027 FRN	EUR	1,832,400.00	1.09
800,000.00	BANK OF IRELAND 19-14/10/2029 FRN	EUR	795,016.00	0.47
1,200,000.00	BANK OF IRELAND 19-25/11/2025 FRN	EUR	1,186,380.00	0.71
1,900,000.00	BELFIUS BANK SA 0.375% 21-08/06/2027	EUR	1,730,064.00	1.03
2,000,000.00	BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	EUR	1,947,000.00	1.16
500,000.00	BNP PARIBAS 23-24/02/2025 FRN	EUR	500,690.00	0.30
1,700,000.00	CAIXABANK 18-17/04/2030 FRN	EUR	1,664,453.00	0.99
400,000.00	CAIXABANK 20-31/12/2060 FRN	EUR	392,392.00	0.23
2,000,000.00	CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	EUR	1,966,240.00	1.17
1,300,000.00	CESKA SPORITELNA 22-14/11/2025 FRN	EUR	1,311,232.00	0.78
300,000.00	CESKA SPORITELNA 23-08/03/2028 FRN	EUR	309,972.00	0.18
500,000.00	CESKA SPORITELNA 23-29/06/2027 FRN	EUR	515,235.00	0.31
2,200,000.00	CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-15/07/2025	EUR	2,171,092.00	1.29
600,000.00	CRED AGRICOLE SA 22-12/10/2026 FRN	EUR	601,176.00	0.36
2,300,000.00	CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	EUR	2,247,583.00	1.34
1,400,000.00	DNB BANK ASA 23-16/02/2027 FRN	EUR	1,397,816.00	0.83
400,000.00	IBERCAJA 23-07/06/2027 FRN	EUR	413,000.00	0.25
1,000,000.00	ING BANK NV 4.125% 23-02/10/2026	EUR	1,015,030.00	0.60
1,300,000.00	ING GROEP NV 20-26/05/2031 FRN	EUR	1,250,457.00	0.74
300,000.00	INTESA SANPAOLO 0.625% 21-24/02/2026	EUR	284,619.00	0.17
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 17-26/09/2024 FRN	EUR	1,002,890.00	0.60
600,000.00	INTESA SANPAOLO 17-29/12/2049	EUR	616,674.00	0.37
500,000.00	INTESA SANPAOLO 20-29/06/2027 FRN	EUR	527,130.00	0.31
900,000.00	INTESA SANPAOLO 23-17/03/2025 FRN	EUR	902,295.00	0.54
800,000.00	JYSKE BANK A/S 21-02/09/2026 FRN	EUR	764,816.00	0.45
400,000.00	JYSKE BANK A/S 22-11/04/2026 FRN	EUR	401,904.00	0.24
1,100,000.00	KBC GROUP NV 22-29/06/2025 FRN	EUR	1,100,000.00	0.65
2,400,000.00	KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	EUR	2,413,584.00	1.44
1,400,000.00	KUTXABANK 23-15/06/2027 FRN	EUR	1,424,164.00	0.85
300,000.00	LLOYDS BK GR PLC 24-05/03/2027 FRN	EUR	301,134.00	0.18
900,000.00	MORGAN STANLEY 24-19/03/2027 FRN	EUR	902,313.00	0.54
400,000.00	NATIONWIDE BLDG 4.5% 23-01/11/2026	EUR	408,296.00	0.24
1,100,000.00	NATWEST MARKETS 23-13/01/2026 FRN	EUR	1,111,297.00	0.66
500,000.00	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	462,635.00	0.28
1,088,000.00	NORDEA BANK ABP 23-06/09/2026 FRN	EUR	1,095,159.00	0.65
500,000.00	PSA BANQUE FRANC 3.875% 23-19/01/2026	EUR	501,095.00	0.30
1,300,000.00	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	1,280,253.00	0.76
900,000.00	SOCIETE GENERALE 20-21/04/2026 FRN	EUR	879,966.00	0.52
300,000.00	SOCIETE GENERALE 20-24/11/2030 FRN	EUR	286,074.00	0.17
1,800,000.00	SOCIETE GENERALE 4.25% 23-28/09/2026	EUR	1,821,438.00	1.08
1,700,000.00	UNICAJA ES 19-13/11/2029 FRN	EUR	1,683,204.00	1.00
900,000.00	UNICAJA ES 21-01/12/2026 FRN	EUR	863,235.00	0.51
1,300,000.00	UNICREDIT BANK C 3.625% 23-15/02/2026	EUR	1,296,529.00	0.77
1,350,000.00	UNICREDIT SPA 19-03/07/2025 FRN	EUR	1,349,919.00	0.80
1,700,000.00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	1,687,879.00	1.00
1,600,000.00	UNIONE DI BANCHE 19-12/07/2029 FRN	EUR	1,600,288.00	0.95
1,050,000.00	UNIONE DI BANCHE 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,049,191.50	0.62
			61,874,465.04	36.81
Accessoires & Equipements automobiles				
350,000.00	FAURECIA 2.625% 18-15/06/2025	EUR	344,995.00	0.21
800,000.00	FAURECIA 3.125% 19-15/06/2026	EUR	782,280.00	0.47
2,500,000.00	FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	EUR	2,496,950.00	1.48
400,000.00	FORD MOTOR CRED 4.867% 23-03/08/2027	EUR	410,492.00	0.24
900,000.00	GEN MOTORS FIN 1% 22-24/02/2025	EUR	884,070.00	0.53
200,000.00	GEN MOTORS FIN 3.9% 24-12/01/2028	EUR	200,744.00	0.12
400,000.00	MERCEDES-BENZ IN 3% 24-10/07/2027	EUR	396,232.00	0.24
600,000.00	PEUGEOT 2% 18-20/03/2025	EUR	592,506.00	0.35
900,000.00	RCI BANQUE 3.75% 24-04/10/2027	EUR	897,399.00	0.53
200,000.00	RCI BANQUE 4.125% 22-01/12/2025	EUR	200,570.00	0.12

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
600,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-02/10/2026	EUR	609,258.00	0.36
500,000.00	RCI BANQUE 4.625% 23-13/07/2026	EUR	506,515.00	0.30
1,300,000.00	RENAULT 1.25% 19-24/06/2025	EUR	1,265,212.00	0.75
400,000.00	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	387,504.00	0.23
1,400,000.00	SCANIA CV AB 2.25% 20-03/06/2025	EUR	1,379,686.00	0.82
300,000.00	SCHAEFFLER 4.5% 24-14/08/2026	EUR	302,403.00	0.18
1,000,000.00	TRATON FIN LUX 23-21/01/2026 FRN	EUR	1,003,800.00	0.60
500,000.00	TRATON FIN LUX 3.75% 24-27/03/2027	EUR	499,565.00	0.30
1,400,000.00	TRATON FIN LUX 4.125% 23-18/01/2025	EUR	1,400,896.00	0.83
900,000.00	TRATON FIN LUX 4.5% 23-23/11/2026	EUR	912,168.00	0.54
647,000.00	VOLVO CAR AB 2% 17-24/01/2025	EUR	637,514.98	0.38
1,200,000.00	ZF FINANCE 3% 20-21/09/2025	EUR	1,182,948.00	0.70
900,000.00	ZF FINANCE GMBH 5.75% 23-03/08/2026	EUR	924,039.00	0.55
			18,217,746.98	10.83
Services diversifiés				
1,300,000.00	ALD SA 23-06/10/2025 FRN	EUR	1,306,266.00	0.78
700,000.00	ALD SA 23-21/02/2025 FRN	EUR	702,044.00	0.42
1,100,000.00	ARVAL SERVICE 0.875% 22-17/02/2025	EUR	1,079,694.00	0.64
300,000.00	ARVAL SERVICE 0% 21-01/10/2025	EUR	285,747.00	0.16
1,000,000.00	ARVAL SERVICE LE 4.625% 23-02/12/2024	EUR	1,002,180.00	0.60
26,000.00	EDENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	1,576,094.00	0.94
1,300,000.00	ELIS SA 1% 19-03/04/2025	EUR	1,271,244.00	0.76
800,000.00	ELIS SA 2.875% 18-15/02/2026	EUR	787,192.00	0.47
300,000.00	HARLEY-DAVIDSON 5.125% 23-05/04/2026	EUR	306,189.00	0.18
200,000.00	LEASYS SPA 3.875% 24-01/03/2028	EUR	199,342.00	0.11
700,000.00	LEASYS SPA 4.5% 23-26/07/2026	EUR	708,218.00	0.42
400,000.00	LEASYS SPA 4.625% 23-16/02/2027	EUR	408,188.00	0.24
300,000.00	MEDIO AMBIENTE 1.661% 19-04/12/2026	EUR	286,896.00	0.17
1,500,000.00	NEXI 1.625% 21-30/04/2026	EUR	1,432,650.00	0.85
900,000.00	SIXT SE 5.125% 23-09/10/2027	EUR	941,292.00	0.56
9,000.00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	833,643.00	0.50
13,700.00	WORLDLINE SA 0% 20-30/07/2025 CV	EUR	1,543,880.40	0.92
			14,670,759.40	8.72
Energie				
500,000.00	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	486,390.00	0.29
1,100,000.00	ELEC DE FRANCE 13-29/01/2049 FRN	EUR	1,099,714.00	0.65
1,700,000.00	ELEC DE FRANCE 18-31/12/2049 FRN	EUR	1,699,779.00	1.01
1,000,000.00	ELEC DE FRANCE 3.75% 23-05/06/2027	EUR	1,004,010.00	0.60
2,000,000.00	ENEL FIN INTL NV 0.25% 22-17/11/2025	EUR	1,914,340.00	1.14
500,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	495,365.00	0.29
1,100,000.00	ENGIE 3.75% 23-06/09/2027	EUR	1,105,775.00	0.66
800,000.00	ENI SPA 20-31/12/2060 FRN	EUR	778,640.00	0.46
400,000.00	GALP ENERGIA 2% 20-15/01/2026	EUR	388,692.00	0.23
500,000.00	HOLDING DINFRAS 4.5% 23-06/04/2027	EUR	497,465.00	0.30
700,000.00	NATL GRID NA INC 4.151% 23-12/09/2027	EUR	709,758.00	0.42
300,000.00	REPSOL INTL FIN 15-25/03/2075 FRN	EUR	299,481.00	0.18
			10,479,409.00	6.23
Gouvernements				
3,274,908.00	ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	EUR	3,275,366.49	1.95
5,996,208.00	SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	EUR	5,900,028.83	3.51
			9,175,395.32	5.46
Télécommunications				
800,000.00	CELLNEX FINANCE 0.75% 21-15/11/2026	EUR	748,728.00	0.45
650,000.00	CETIN GROUP BV 3.125% 22-14/04/2027	EUR	633,360.00	0.37
1,000,000.00	EIRCOM FINANCE 1.75% 19-01/11/2024	EUR	992,560.00	0.59
1,033,000.00	GN STORE NORD 0.875% 21-25/11/2024	EUR	1,008,478.19	0.60
1,100,000.00	PPF ARENA 1 B 2.125% 19-31/01/2025	EUR	1,087,603.00	0.65
800,000.00	PPF ARENA 1 B 3.125% 19-27/03/2026	EUR	786,416.00	0.47
1,400,000.00	TELECOM ITALIA 2.75% 19-15/04/2025	EUR	1,382,150.00	0.82
850,000.00	TELECOM ITALIA 3% 16-30/09/2025	EUR	836,978.00	0.50
			7,476,273.19	4.45
Cosmétiques				
1,550,000.00	COTY INC 3.875% 21-15/04/2026	EUR	1,543,753.50	0.92
550,000.00	COTY INC 4.5% 24-15/05/2027	EUR	555,098.50	0.33
300,000.00	FRESENIUS FIN IR 0% 21-01/10/2025	EUR	287,025.00	0.17
850,000.00	GRIFOLS SA 1.625% 19-15/02/2025	EUR	843,353.00	0.50
100,000.00	H LUNDBECK A/S 0.875% 20-14/10/2027	EUR	90,927.00	0.05
300,000.00	QUINTILES IMS 2.875% 17-15/09/2025	EUR	295,911.00	0.18
700,000.00	SARTORIUS FIN 4.25% 23-14/09/2026	EUR	708,645.00	0.42
800,000.00	TEVA PHARM FNC 1.125% 16-15/10/2024	EUR	792,736.00	0.47
1,000,000.00	TEVA PHARM FNC 6% 20-31/01/2025	EUR	1,004,890.00	0.60
			6,122,339.00	3.64
Matériaux de construction				
600,000.00	CARRIER GLOBAL 4.375% 24-29/05/2025	EUR	602,532.00	

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000.00	CIE DE ST GOBAIN 3.75% 23-29/11/2026	EUR	1,004,690.00	0.60
600,000.00	INFRASTRUTTURE W 1.875% 20-08/07/2026	EUR	578,796.00	0.34
1,900,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	1,850,790.00	1.10
			5,770,566.00	3.43
Services financiers				
1,100,000.00	CA AUTO BANK 23-13/01/2025 FRN	EUR	1,104,004.00	0.66
900,000.00	CA AUTO BANK 4.375% 23-08/06/2026	EUR	910,116.00	0.54
300,000.00	CA AUTO BANK IE 4.75% 23-25/01/2027	EUR	307,221.00	0.17
1,600,000.00	HOLDING DINFRAS 0.125% 21-16/09/2025	EUR	1,522,896.00	0.91
1,100,000.00	LEASEPLAN CORP 2.125% 22-06/05/2025	EUR	1,084,820.00	0.65
			4,929,057.00	2.93
Stockage & Entrepôt				
500,000.00	BALL CORP 1.5% 19-15/03/2027	EUR	467,980.00	0.28
1,500,000.00	CROWN EUROPEAN 3.375% 15-15/05/2025	EUR	1,489,605.00	0.89
900,000.00	HUHTAMAKI OYJ 4.25% 22-09/06/2027	EUR	899,532.00	0.53
1,300,000.00	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	1,275,547.00	0.76
			4,132,664.00	2.46
Chimie				
1,300,000.00	ARKEMA 19-31/12/2049 FRN	EUR	1,296,191.00	0.77
700,000.00	INEOS FINANCE PL 2.875% 19-01/05/2026	EUR	682,108.00	0.41
700,000.00	PPG INDUSTRIES 1.875% 22-01/06/2025	EUR	687,897.00	0.41
300,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	289,764.00	0.16
400,000.00	SOLVAY SA 3.875% 24-03/04/2028	EUR	399,892.00	0.24
600,000.00	SPCM SA 2% 20-01/02/2026	EUR	582,102.00	0.35
			3,937,954.00	2.34
Transports				
1,792,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	1,777,807.36	1.06
1,400,000.00	SIXT SE 1.75% 20-09/12/2024	EUR	1,386,098.00	0.82
800,000.00	WIZZ AIR FIN CO 1% 22-19/01/2026	EUR	759,720.00	0.45
			3,923,625.36	2.33
Métal				
1,100,000.00	ORANO SA 3.375% 19-23/04/2026	EUR	1,090,815.00	0.65
1,400,000.00	ORANO SA 4.875% 09-23/09/2024	EUR	1,402,674.00	0.83
			2,493,489.00	1.48
Assurances, Réassurances				
1,900,000.00	THALES SA 4% 23-18/10/2025	EUR	1,905,871.00	1.13
			1,905,871.00	1.13
Agriculture				
1,700,000.00	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	1,663,586.00	0.99
			1,663,586.00	0.99
Audiovisuel				
1,400,000.00	TDF INFRASTRUCTU 2.5% 16-07/04/2026	EUR	1,370,880.00	0.82
			1,370,880.00	0.82
Internet				
600,000.00	ILIAD 2.375% 20-17/06/2026	EUR	579,864.00	0.34
700,000.00	ILIAD 5.375% 22-14/06/2027	EUR	712,915.00	0.43
			1,292,779.00	0.77
Appareils électriques & électroniques				
1,100,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	1,087,273.00	0.65
			1,087,273.00	0.65
Publicité				
1,100,000.00	IPSOS 2.875% 18-21/09/2025	EUR	1,081,322.00	0.64
			1,081,322.00	0.64
Hôtels & Restaurants				
1,000,000.00	ACCOR 19-31/12/2059 FRN	EUR	985,150.00	0.59
			985,150.00	0.59
Logiciels				
3,770.00	UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV	EUR	427,110.84	0.25
			427,110.84	0.25
Textile				
400,000.00	TAPESTRY INC 5.35% 23-27/11/2025	EUR	405,932.00	0.24
			405,932.00	0.24
Commerce & Distribution				
200,000.00	SEB SA 1.375% 20-16/06/2025	EUR	195,498.00	0.12
			195,498.00	0.12
			163,619,145.13	97.31
Fonds				
Fond d'investissement				
20.50	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	2,214,937.47	1.31
			2,214,937.47	1.31
Total portefeuille titres			165,834,082.60	98.62

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	165,834,082.60	98.62
Avoirs en banque	1,284,432.72	0.76
Autres actifs et passifs	1,029,384.19	0.62
Total actif net	168,147,899.51	100.00

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

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	31.88	31.46
Espagne	16.45	16.24
Italie	13.23	13.03
Pays-Bas	8.08	7.97
Etats-Unis	6.31	6.23
Irlande	3.80	3.74
Belgique	3.58	3.52
Allemagne	3.51	3.46
Luxembourg	3.07	3.03
République tchèque	2.07	2.04
Autres	8.02	7.90
	100.00	98.62

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	37.31	36.81
Accessoires & Equipements automobiles	10.99	10.83
Services diversifiés	8.85	8.72
Energie	6.32	6.23
Gouvernements	5.53	5.46
Télécommunications	4.51	4.45
Cosmétiques	3.69	3.64
Matériaux de construction	3.48	3.43
Services financiers	2.97	2.93
Stockage & Entrepôt	2.49	2.46
Chimie	2.37	2.34
Transports	2.37	2.33
Autres	9.12	8.99
	100.00	98.62

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SPAIN I/L BOND 0.65% 17-30/11/2027	Gouvernements	5,900,028.83	3.51
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	Gouvernements	3,275,366.49	1.95
FORD MOTOR CRED 1.744% 20-19/07/2024	Accessoires & Equipements automobiles	2,496,950.00	1.48
KBC GROUP NV 23-06/06/2026 FRN	Banques	2,413,584.00	1.44
CREDIT SUISSE 22-13/10/2026 FRN	Banques	2,247,583.00	1.34
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	2,214,937.47	1.31
CRED AGRICOLE SA 2.7% 15-15/07/2025	Banques	2,171,092.00	1.29
CAIXABANK 22-13/04/2026 FRN	Banques	1,966,240.00	1.17
BNP PARIBAS 19-23/01/2027 FRN	Banques	1,947,000.00	1.16
ENEL FIN INTL NV 0.25% 22-17/11/2025	Energie	1,914,340.00	1.14

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		11,085,277,640.19
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		76,446,017.87
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	11,161,723,658.06
Avoirs en banque	2.2	430,437,566.16
Produits à recevoir sur vente de titres		9,590,882.40
A recevoir sur souscriptions		27,428,679.46
A recevoir sur "Contracts for Difference"		4,354.70
A recevoir sur swaps		6,257,301.83
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	9,798,800.52
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 11, 12	59,007,958.75
Plus-value non réalisée sur Credit Default Swaps		12,008,024.95
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	72,836,425.92
Autres créances		7,940,935.96
Total actifs		11,797,034,588.71
Passifs		
Découverts bancaires		20,711,998.95
Charges à payer		8,928,794.33
Options à la valeur de marché	2.2	22,760,040.93
Charges à payer sur achat de titres		8,934,466.40
A payer sur rachats		11,488,370.71
A payer sur swaps		5,540,468.70
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	4,904,066.25
Autre charge à payer		98,744.22
Total passifs		83,366,950.49
Actifs nets à la fin de la période		11,713,667,638.22

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	102,082,866.57
Intérêts bancaires	2.6	8,486,236.36
Revenus sur swaps	2.6	9,444,745.72
Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	4,354.70
Autres revenus	13	295,220.71
Total revenus		120,313,424.06
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	42,346,996.93
Commission de performance	4	323,565.38
Frais d'administration	5	70,636.35
Frais professionnels	7	163,037.49
Frais de transaction	2.7	828,979.12
Taxe d'abonnement	6	1,532,179.78
Intérêts bancaires et charges	2.5	1,592,819.49
Charges d'intérêts sur swaps		6,824,862.63
Frais d'agent de transfert		849,967.44
Frais d'impression et de publication		26,982.81
Autres charges	7	207,333.06
Total charges		54,767,360.48
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		65,546,063.58
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(18,184,316.19)
Change	2.3	30,837,730.48
Contrats futures	2.2	43,760,350.08
Contrats de changes à terme	2.2	(191,089,233.35)
Swaps	2.2	(42,509,939.47)
Options	2.2	66,817,661.12
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(44,821,683.75)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	58,313,492.44
Contrats futures	2.2	174,940,151.72
Contrats de changes à terme	2.2	(6,157,569.25)
Swaps	2.2	49,222,113.47
Options	2.2	13,036,434.12
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		244,532,938.75
Souscriptions		4,051,710,685.62
Rachats		(1,440,443,046.92)
Distribution de dividendes	10	(16,104,599.05)
Actifs nets en début de période		8,873,971,659.82
Actifs nets à la fin de la période		11,713,667,638.22

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	20,069,957.927	11,718,171.954	(2,602,217.146)	29,185,912.735
Class AD shares EUR	202,707.024	68,843.380	(11,095.744)	260,454.660
Class B shares EUR	6,918,461.535	2,767,840.723	(821,940.323)	8,864,361.935
Class F shares EUR	2,152,225.902	1,561,593.837	(1,106,530.473)	2,607,289.266
Class H-A shares CHF	73,179.332	33,464.857	(2,542.673)	104,101.516
Class H-A shares USD	378,831.460	683,792.917	(22,769.187)	1,039,855.190
Class H-I shares CHF	415,009.914	90,497.625	(30,002.278)	475,505.261
Class H-I shares JPY	4,787,252.764	4,570,834.636	(1,101,753.576)	8,256,333.824
Class H-I shares USD	1,051,592.330	522,307.054	(147,451.975)	1,426,447.409
Class H-ID Shares CAD	14,155.106	352.606	(8,423.804)	6,083.908
Class H-WI Shares USD	62,124.000	10,400.000	(62,124.000)	10,400.000
Class I shares EUR	23,238,787.929	8,546,240.301	(4,261,419.291)	27,523,608.939
Class ID shares EUR	2,027,483.666	981,899.982	(93,930.168)	2,915,453.480
Class N shares EUR	4,254,142.392	1,486,382.511	(998,068.010)	4,742,456.893
Class ND shares EUR	164,007.594	22,371.120	(20,144.537)	166,234.177
Class Q shares EUR	329,072.070	49,648.951	(58,402.681)	320,318.340
Class SI shares EUR	9,457,168.492	1,970,945.184	(874,344.668)	10,553,769.008
Class WI Shares EUR	25,949.000	113,033.000	(10,732.000)	128,250.000
Class H-WA shares USD	-	64,154.862	-	64,154.862
Class H-WAD shares USD	-	169,389.411	-	169,389.411

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
79,000,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	AUD	49,984,672.69	0.43
450,000,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 22-21/05/2034	AUD	267,724,818.30	2.29
804,500,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 22-21/11/2033	AUD	451,205,034.78	3.85
310,000.00	BRAZIL NTN-F 10% 18-01/01/2029 FLAT	BRL	48,170,605.76	0.41
662,000.00	BRAZIL NTN-F 10% 20-01/01/2031 FLAT	BRL	99,746,331.68	0.85
50,000,000.00	BRAZIL REP OF 6.125% 24-15/03/2034	USD	44,968,738.34	0.38
20,219,780.00	CANADA-GOVT I/L 2% 07-01/12/2041	CAD	14,266,503.87	0.12
183,445,416.00	CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	CAD	141,909,353.06	1.21
17,580,800.00	CANADA GOVT I/L 4% 99-01/12/2031	CAD	13,930,994.98	0.12
32,000,000.00	COLOMBIA REP OF 3.125% 20-15/04/2031	USD	23,620,455.39	0.20
27,000,000.00	COLOMBIA REP OF 3.25% 21-22/04/2032	USD	19,342,189.25	0.17
57,000,000.00	COLOMBIA REP OF 7.5% 23-02/02/2034	USD	53,264,893.62	0.45
11,334,000.00	COLOMBIA REP OF 8% 23-14/11/2035	USD	10,884,172.62	0.09
150,000,000.00	EUROPEAN UNION 1% 22-06/07/2032	EUR	128,733,000.00	1.10
585,000,000.00	EUROPEAN UNION 3% 24-04/12/2034	EUR	576,102,150.00	4.92
295,000,000.00	EUROPEAN UNION 4% 23-04/04/2044	EUR	314,809,250.00	2.69
146,569,260.00	FRANCE O.A.T./I/L 0.1% 15-01/03/2025	EUR	143,826,949.14	1.23
54,820,000.00	HUNGARY 0.125% 21-21/09/2028	EUR	46,717,604.00	0.40
15,000,000.00	HUNGARY 0.5% 20-18/11/2030	EUR	11,938,200.00	0.10
15,000,000.00	HUNGARY 5.25% 22-16/06/2029	USD	13,760,918.25	0.12
118,508,000.00	HUNGARY 5.375% 23-12/09/2033	EUR	123,196,176.48	1.05
29,000,000.00	HUNGARY 5% 22-22/02/2027	EUR	29,905,670.00	0.26
10,000,000.00	HUNGARY 6.125% 23-22/05/2028	USD	9,512,971.26	0.08
34,953,300.00	ITALY BTPS 0.1% 22-15/05/2033	EUR	29,509,673.06	0.25
187,898,347.00	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	173,105,110.13	1.48
728,351,880.00	ITALY BTPS 1.5% 23-15/05/2029	EUR	717,579,555.69	6.13
75,961,240.00	ITALY BTPS 1.6% 22-22/11/2028	EUR	73,471,230.54	0.63
160,210,420.00	ITALY BTPS 1.8% 24-15/05/2036	EUR	152,723,787.07	1.30
68,500,000,000.00	JAPAN GOVT 20-YR 1.6% 24-20/03/2044	JPY	381,119,423.33	3.25
4,120,047,917.17	MEXICAN UDIBONOS 2.75% 21-27/11/2031	MXN	177,212,999.08	1.51
151,650,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 14-20/09/2035	NZD	110,565,366.00	0.94
169,600,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	NZD	118,825,149.88	1.01
40,000,000.00	NEW ZEALAND I/L 3% 13-20/09/2030	NZD	31,160,229.78	0.27
500,000,000.00	POLAND GOVT BOND 4.75% 24-25/07/2029	PLN	111,992,530.04	0.96
46,000,000.00	REP OF POLAND 2.75% 22-25/05/2032	EUR	43,796,140.00	0.37
750,000,000.00	REP SOUTH AFRICA 6.5% 10-28/02/2041	ZAR	23,485,022.95	0.20
825,000,000.00	REP SOUTH AFRICA 7% 10-26/02/2031	ZAR	35,424,515.99	0.30
950,000,000.00	REP SOUTH AFRICA 8.875% 15-28/02/2035	ZAR	41,156,505.41	0.35
77,534,000.00	ROMANIA 1.75% 21-13/07/2030	EUR	63,335,198.58	0.54
111,674,000.00	ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	102,602,720.98	0.88
10,000,000.00	ROMANIA 5.25% 24-30/05/2032	EUR	9,744,000.00	0.08
58,000,000.00	ROMANIA 5.375% 24-22/03/2031	EUR	57,598,640.00	0.49
22,000,000.00	ROMANIA 6.375% 23-18/09/2033	EUR	22,898,260.00	0.20
94,500,000.00	ROMANIA 6.625% 22-27/09/2029	EUR	101,325,735.00	0.87
67,000,000.00	SOUTH AFRICA 4.85% 19-30/09/2029	USD	57,368,906.31	0.49
651,432,655.00	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	618,965,251.49	5.28
219,033,500.00	SPAIN I/L BOND 1% 15-30/11/2030	EUR	217,811,293.06	1.86
86,786,760.00	SPAIN I/L BOND 2.05% 23-30/11/2039	EUR	92,506,007.48	0.79
260,000,000.00	SPANISH GOVT 3.45% 24-31/10/2034	EUR	260,767,000.00	2.23
47,500,000.00	STATE OF ISRAEL 5% 23-30/10/2026	EUR	48,232,450.00	0.41
27,500,000.00	UNITED MEXICAN 2.375% 22-11/02/2030	EUR	24,782,450.00	0.21
28,000,000.00	UNITED MEXICAN 2.659% 20-24/05/2031	USD	21,517,879.81	0.18
57,766,000.00	UNITED MEXICAN 3.5% 22-12/02/2034	USD	43,999,406.98	0.38
5,000,000.00	UNITED MEXICAN 4.4899% 24-25/05/2032	EUR	4,948,150.00	0.04
112,000,000.00	UNITED MEXICAN 6% 24-07/05/2036	USD	102,048,973.50	0.87
595,710,000.00	US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	USD	544,550,046.11	4.65
21,820,480.00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	USD	15,275,869.50	0.13
22,895,730.00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	16,672,936.37	0.14
25,298,880.00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	USD	17,649,206.22	0.15
695,151,100.00	US TSY INFL IX N/B 1.25% 23-15/04/2028	USD	626,100,624.15	5.35
57,814,400.00	US TSY INFL IX N/B 1.375% 23-15/07/2033	USD	50,876,661.75	0.43
952,623,000.00	US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	USD	874,110,054.32	7.47
1,305,638,400.00	US TSY INFL IX N/B 1.75% 24-15/01/2034	USD	1,180,754,208.86	10.09
304,113,000.00	US TSY INFL IX N/B 2.125% 24-15/04/2029	USD	283,959,678.94	2.42
51,184,000.00	US TSY INFL IX N/B 2.375% 23-15/10/2028	USD	48,348,081.61	0.41
39,494,250.00	US TSY INFL IX N/B 2% 06-15/01/2026	USD	36,393,271.03	0.31
			10,403,791,854.47	88.82
			10,403,791,854.47	88.82
Instruments du marché monétaire				
Gouvernements				
100,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-14/08/2024	EUR	99,561,500.00	0.85

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
100,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-17/07/2024	EUR	99,848,000.00	0.85
250,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-31/07/2024	EUR	249,258,750.00	2.13
			448,668,250.00	3.83
			448,668,250.00	3.83
Fonds				
Fond d'investissement				
243,100.00	DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION - CLASS I SHARES EUR	EUR	40,916,161.00	0.35
150,000.00	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR	EUR	18,331,500.00	0.16
183,866.00	DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD - CLASS I SHARES EUR	EUR	17,743,069.00	0.15
2,178.10	OSTRUM CASH EURIBR-I C EUR	EUR	232,272,823.59	1.98
			309,263,553.59	2.64
Total portefeuille titres			11,161,723,658.06	95.29

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

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(2,800.00)	CAN 10YR BOND FUT. 18/09/2024	CAD	177,616,855.89	BNP Paribas Paris	(1,403,773.41)
(7,153.00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	741,036,494.00	BNP Paribas Paris	8,773,763.22
(15,208.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	1,541,467,672.00	BNP Paribas Paris	(19,498,568.21)
(19,107.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	1,884,122,163.00	BNP Paribas Paris	18,010,995.95
13,300.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	1,405,810,000.00	BNP Paribas Paris	3,923,500.00
(1,500.00)	ULTRA 10 YEAR US TREASURY FUT 19/09/2024	USD	158,896,081.18	BNP Paribas Paris	787,374.04
					10,593,291.59
Devise à terme					
(900.00)	EUR-JPY 16/09/2024	JPY	652,545.77	BNP Paribas Paris	(2,310,436.85)
(2,221.00)	EURO FX CURR FUT (CME) 16/09/2024	USD	259,038,954.98	BNP Paribas Paris	1,515,945.78
					(794,491.07)

Total des Contrats à terme **9,798,800.52**

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					
665,236.97	449,968.46	EUR 16/07/24	453,606.74	BNP Paribas	3,784.32
68,546,329.00	71,319,938.76	EUR 16/07/24	71,176,293.03	BNP Paribas	(37,060.07)
29,998.73	28,590.46	CHF 16/07/24	29,687.41	BNP Paribas	266.52
2,542,880.62	2,725,101.21	USD 16/07/24	2,542,665.00	BNP Paribas	1,985.90
6,075,118.01	1,032,396,674.00	JPY 16/07/24	5,988,320.73	BNP Paribas	74,232.67
84,892,444,024.00	504,093,822.21	EUR 16/07/24	492,410,713.03	BNP Paribas	(10,661,479.61)
358,889,342.24	333,532,064.98	EUR 16/07/24	334,862,927.21	BNP Paribas	1,097,940.39
195,000,000.00	121,153,880.39	EUR 25/07/24	121,510,468.59	BNP Paribas Paris	226,267.93
11,692,160.36	232,572,550.00	ZAR 25/07/24	11,884,045.34	BOFA Securities Europe S.A	(170,533.49)
39,934,819.95	995,000,000.00	CZK 25/07/24	39,727,695.59	Société Générale	246,572.12
410,527,241.33	69,300,000,000.00	JPY 25/07/24	401,968,194.05	JP Morgan AG Deutsche Bank AG	7,329,053.91
777,061,825.63	1,260,000,000.00	AUD 25/07/24	785,144,566.30	Citigroup Global Market	(7,244,698.16)
232,572,550.00	11,302,032.00	EUR 25/07/24	11,884,045.34	Deutsche Bank AG	560,084.05
3,899,050,000.00	101,021,888.68	EUR 26/07/24	110,971,019.55	UBS Europe SE Barclays Bank Ireland Plc	6,609,249.11
86,600,000,000.00	218,773,052.01	EUR 08/08/24	219,282,142.18	UBS Europe SE	(336,726.48)
902,500,000.00	46,138,902.38	EUR 08/08/24	46,051,909.81	Goldman Sachs AG	(390,282.35)
3,895,989,356.18	4,193,000,000.00	USD 21/08/24	3,912,292,978.77	UBS Europe SE HSBC France	(6,773,164.82)
2,100,000,000,000.00	118,939,737.20	EUR 21/08/24	119,658,753.75	JP Morgan AG	476,670.58
8,916,885.81	174,578,580.00	ZAR 22/08/24	8,920,656.20	Morgan Stanley Europe SE	45,820.44
104,801,117.35	154,700,000.00	CAD 22/08/24	105,485,663.63	HSBC France	(616,477.59)
254,434,196.81	447,710,356.51	NZD 22/08/24	254,547,207.84	HSBC France	441,222.64
2,674,550,000.00	56,032,859.19	EUR 30/01/25	76,120,475.58	UBS Europe SE Barclays Bank Ireland Plc Goldman Sachs International	4,213,205.74
					(4,904,066.25)
Total des contrats de change à terme					(4,904,066.25)

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 Citigroup Global Market).

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

(750.00)	CALL EURO-BTP FUTURE 23/08/2024 117	EUR	77,698,500.00	BNP Paribas Paris	(562,500.00)
(1,900.00)	CALL EURO-BUND FUTURE 23/08/2024 133	EUR	90,952,674.19	BNP Paribas Paris	(1,596,000.00)
(13,300.00)	CALL EURO-SCHATZ FUTURE 23/08/2024 105.4	EUR	1,385,228,941.60	BNP Paribas Paris	(5,719,000.00)
(950.00)	CALL US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/2024 1	USD	49,192,421.88	BNP Paribas Paris	(581,781.91)
(1,900.00)	PUT EURO-BUND FUTURE 23/08/2024 133	EUR	104,568,228.66	BNP Paribas Paris	(4,218,000.00)
(13,300.00)	PUT EURO-SCHATZ FUTURE 23/08/2024 105.2	EUR	199,554,729.50	BNP Paribas Paris	(931,000.00)
(950.00)	PUT US 10YR NOTE FUT (CBT) 23/08/2024 11	USD	47,753,825.02	BNP Paribas Paris	(1,482,158.68)
(5,455.00)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	146,904,189.08	BNP Paribas Paris	(2,266,869.19)
(7,245.00)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	139,284,334.49	BNP Paribas Paris	(1,954,324.55)
(5,500.00)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	196,731,660.59	BNP Paribas Paris	(3,448,406.60)
					(22,760,040.93)

Total des Options **(22,760,040.93)**

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

Sous-jacent	Vente/Achat	Taux d'intérêt x100D (%)	Echéance	Devise	Notionel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
-------------	-------------	--------------------------	----------	--------	----------	--------------	---

Credit default swaps

AALLN CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	4,000,000.00	BNP Paribas Paris	696,660.41
ADT CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	Goldman Sachs International London	472,734.76
ALBERTSONS INC 8% 01-01/05/2031	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	374,439.30
ALLY CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	290,809.94
ALOPF CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	17,013.28
AMR/AMERICAN CDS USDSR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	5,000,000.00	BNP Paribas Paris	(139,422.92)
ASSDLN CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(44,765.33)
AUCHAN CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	EUR	4,000,000.00	BNP Paribas Paris	324,244.29
BOMB INC CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	378,595.59

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024 (suite)

Sous-jacent	Vente/Achat	Taux d'intérêt x000D (%)	Echéance	Devise	Notionnel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR	Sous-jacent	Vente/Achat	Taux d'intérêt x000D (%)	Echéance	Devise	Notionnel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
BOPARAN FINANCE 4.375% 14-15/07/2021	Vente	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	61,989.83	ITV CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(361,779.21)
BZH CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	5,000,000.00	BNP Paribas Paris	(531,956.93)	JWN CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	4,000,000.00	BNP Paribas Paris	321,635.04
CCO_H CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	Merrill Lynch International	(256,758.49)	KR CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	4,000,000.00	BNP Paribas Paris	(89,539.57)
CD CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	53,616.84	KSS CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	4,000,000.00	BNP Paribas Paris	527,954.49
CEGCR CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas London Branch	(179,953.47)	LGE HOLDCO VI CDSEUR SR5Y D1 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	146,656.98
CHK CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	Goldman Sachs International London	536,141.55	LOXAM CDS EUR SUB 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	102,643.64
CLF CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	240,896.86	LW CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(9,622.98)
CLNXSM CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	350,204.36	LXSGR CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	75,331.65
CPN CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	384,671.30	MGM CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	271,168.21
DAL CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	Goldman Sachs International London	433,249.23	NEXIIM CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	217,296.23
DVA CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(307,315.17)	NWL CDS USD SR 5Y D14 20/09/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	194,798.52
ELTX CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2028	Vente	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	42,053.16	POSTNL 1% 17-21/11/2024	Vente	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	20,343.53
EOFP CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	323,625.16	PULTE CDS USD SR 5Y D1420/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	525,000.28
EQM CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	344,569.18	RENAULT CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	60,379.54
ERICB CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	8,433.63	ROLLS PLC CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	8,255.72
FCO CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	5,000,000.00	BNP Paribas Paris	694,806.03	SABHLD CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	1,000,000.00	BNP Paribas Paris	210,643.83
FD CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	1.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(166,758.10)	SANTA CDS EUR SUB 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	EUR	7,000,000.00	Morgan Stanley International	143,370.76
GFLCN CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	303,095.66	SIRI CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	222,185.69
GM CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	4,000,000.00	BNP Paribas Paris	630,311.51	STENA AB 7% 14-01/02/2024	Vente	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(265,051.89)
HCA CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	5,000,000.00	BNP Paribas Paris	919,563.22	STGATE CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(6,309.61)
HPLGR CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(257,685.28)	SUBFIN CDSI S41 5Y CORP 20/06/2029	Achat	1.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas London Branch	(25,912.00)
HPT CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(14,266.26)	THC CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(310,278.97)
HTZ CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	USD	1,000,000.00	BNP Paribas Paris	387,087.34	TSN CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	(33,052.10)
ICELTD CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	Bankaus Lampe KG	(118,052.72)	UAUA CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	Goldman Sachs International London	118,349.41
IGTPLC CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	485,256.50	UBER TECHNOLOGIE 0.875% 23-01/12/2028 CV	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	352,124.51
ILDFP CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	121,395.09	UPC CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	223,964.82
INEGRP A CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	5.00	20/06/29	EUR	3,000,000.00	Goldman Sachs International London	(227,206.94)	URI CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	497,918.30
IRM CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	BNP Paribas Paris	504,522.91	VERISR CDS EUR SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	117,024.70

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

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024 (suite)

Sous-jacent	Vente/Achat	Taux d'intérêt x000D (%)	Echéance	Devise	Notionnel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
VIRGIN MEDIA FIN 3.75% 20-15/07/2030	Achat	5.00	20/06/29	EUR	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	76,841.73
VST B CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	3,000,000.00	JP Morgan Securities Limited	433,938.60
X CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	287,236.73
XRX CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Achat	5.00	20/06/29	USD	5,000,000.00	BNP Paribas Paris	619,974.80
XRX CDS USD SR 5Y D14 20/06/2029	Vente	1.00	20/06/29	USD	2,000,000.00	BNP Paribas Paris	198,688.25
							12,008,024.95

Total des Credit Default Swaps **12,008,024.95**

A recevoir_x000D (%)	A payer_x000D (%)	Echéance	Devise	Notionnel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Swaps de taux d'intérêt						
Floating	0.270	20/09/26	JPY	150,000,000,000.00	BNP Paribas Paris	3,450,141.57
4.233	Floating	16/12/31	USD	1,845,000,000.00	BNP Paribas Paris	38,613,929.25
Floating	2.590	05/03/34	EUR	200,000,000.00	BNP Paribas Paris	1,421,637.72
0.557	Floating	16/12/36	EUR	1,120,650,000.00	BNP Paribas Paris	(193,796,981.90)
Floating	2.206	26/01/53	EUR	212,000,000.00	BNP Paribas Paris	14,182,804.26
Floating	4.047	16/12/56	USD	482,384,720.00	BNP Paribas Paris	(36,865,045.70)
Floating	0.369	16/12/56	EUR	565,000,000.00	BNP Paribas Paris	226,858,138.59
						53,864,623.79

Total des Swaps de taux d'intérêt **53,864,623.79**

Dénomination	Echéance	Devise	Notionnel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Inflation Linked Swap					
INFLATION LINKED SWAP_322	15/12/24	EUR	1,850,000,000.00	BNP Paribas Paris	1,159,598.75
INFLATION LINKED SWAP_323	15/12/24	EUR	150,000,000.00	BNP Paribas Paris	433,297.55
INFLATION LINKED SWAP_324	15/12/24	EUR	100,000,000.00	BNP Paribas Paris	274,900.63
INFLATION LINKED SWAP_327	15/01/34	EUR	400,000,000.00	BNP Paribas Paris	2,768,346.57
INFLATION LINKED SWAP_329	15/02/29	EUR	200,000,000.00	BNP Paribas Paris	352,154.10
INFLATION LINKED SWAP_333	15/06/25	EUR	200,000,000.00	BNP Paribas Paris	124,543.77
INFLATION LINKED SWAP_425	15/06/25	EUR	200,000,000.00	BNP Paribas Paris	47,052.86
INFLATION LINKED SWAP_426	15/06/25	EUR	300,000,000.00	BNP Paribas Paris	(16,559.27)
					5,143,334.96

Total des Inflation Linked Swaps **5,143,334.96**

Total Autres instruments financiers **53,150,677.04**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	11,161,723,658.06	95.29
Total Autres instruments financiers	53,150,677.04	0.45
Avoirs en banque	409,725,567.21	3.50
Autres actifs et passifs	89,067,735.91	0.76
Total actif net	11,713,667,638.22	100.00

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

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	33.10	31.55
Espagne	10.66	10.16
Italie	10.27	9.79
Belgique	9.14	8.71
France	7.39	7.04
Australie	6.89	6.57
Japon	3.41	3.25
Mexique	3.36	3.19
Roumanie	3.20	3.06
Nouvelle-Zélande	2.33	2.22
Hongrie	2.11	2.01
Autres	8.14	7.74
	100.00	95.29

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	97.23	92.65
Fond d'investissement	2.77	2.64
	100.00	95.29

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
US TSY INFL IX N/B 1.75% 24-15/01/2034	Gouvernements	1,180,754,208.86	10.09
US TSY INFL IX N/B 1.625% 22-15/10/2027	Gouvernements	874,110,054.32	7.47
ITALY BTPS 1.5% 23-15/05/2029	Gouvernements	717,579,555.69	6.13
US TSY INFL IX N/B 1.25% 23-15/04/2028	Gouvernements	626,100,624.15	5.35
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	Gouvernements	618,965,251.49	5.28
EUROPEAN UNION 3% 24-04/12/2034	Gouvernements	576,102,150.00	4.92
US TSY INFL IX N/B 0.25% 15-15/01/2025	Gouvernements	544,550,046.11	4.65
AUSTRALIAN GOVT. 3% 22-21/11/2033	Gouvernements	451,205,034.78	3.85
JAPAN GOVT 20-YR 1.6% 24-20/03/2044	Gouvernements	381,119,423.33	3.25
EUROPEAN UNION 4% 23-04/04/2044	Gouvernements	314,809,250.00	2.69

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		174,365,877.30
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(2,733,778.50)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	171,632,098.80
Avoirs en banque	2.2	22,903,298.04
A recevoir sur souscriptions		22,399.44
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	209,930.44
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 11, 12	173,021.66
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	584,921.77
Total actifs		195,525,670.15
Passifs		
Charges à payer		1,888,375.57
Options à la valeur de marché	2.2	515,538.94
A payer sur rachats		6,147,589.75
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	159,473.60
Autre charge à payer		284.66
Total passifs		8,711,262.52
Actifs nets à la fin de la période		186,814,407.63

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	1,856,813.34
Intérêts bancaires	2.6	168,647.77
Autres revenus	13	115,569.33
Total revenus		2,141,030.44
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	970,953.32
Commission de performance	4	1,719,176.34
Frais d'administration	5	39,481.76
Frais professionnels	7	19,472.17
Frais de transaction	2.7	12,592.41
Taxe d'abonnement	6	22,311.03
Intérêts bancaires et charges	2.5	43,227.91
Frais d'agent de transfert		39,705.32
Frais d'impression et de publication		7,143.52
Autres charges	7	3,571.20
Total charges		2,877,634.98
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(736,604.54)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	2,700,490.78
Change	2.3	1,087,656.11
Contrats futures	2.2	(578,089.99)
Contrats de changes à terme	2.2	(5,449,829.14)
Swaps	2.2	(77,897.00)
Options	2.2	887,911.96
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(2,166,361.82)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(6,154,844.37)
Contrats futures	2.2	8,588,215.09
Contrats de changes à terme	2.2	2,243,269.45
Swaps	2.2	173,021.66
Options	2.2	455,556.86
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		3,138,856.87
Souscriptions		73,899,592.60
Rachats		(177,992,043.42)
Actifs nets en début de période		287,768,001.58
Actifs nets à la fin de la période		186,814,407.63

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	126,954.115	8,821.718	(37,237.173)	98,538.660
Class B shares EUR	546,466.724	9,479.680	(234,941.766)	321,004.638
Class I shares EUR	1,325,119.628	29,580.285	(589,535.166)	765,164.747
Class ID shares EUR	-	681,379.532	(454,400.000)	226,979.532
Class N shares EUR	4,415.000	209.133	(2,204.626)	2,419.507
Class Q shares EUR	32,572.664	767.344	(11,305.808)	22,034.200
Class SI shares EUR	397,266.000	-	(235,000.000)	162,266.000

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

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
13,000,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	AUD	8,225,325.90	4.40
6,000,000.00	AUSTRALIAN I/L 1.25% 15-21/08/2040	AUD	4,271,669.06	2.29
23,398,650.00	CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	CAD	18,100,682.78	9.69
12,130,300.00	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	11,175,281.48	5.98
5,198,800.00	ITALY BTPS 1.5% 23-15/05/2029	EUR	5,121,909.75	2.74
1,027,950,000.00	JAPAN I/L-10YR 0.005% 23-10/03/2033	JPY	6,290,371.76	3.37
146,348,046.00	MEXICAN UDIBONOS 2.75% 21-27/11/2031	MXN	6,294,775.40	3.37
7,000,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 14-20/09/2035	NZD	5,103,577.72	2.73
16,900,000.00	NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	NZD	11,840,477.81	6.34
26,463,490.00	SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	EUR	25,144,549.66	13.46
5,279,000.00	SPAIN I/L BOND 2.05% 23-30/11/2039	EUR	5,626,886.10	3.01
15,868,050.00	UK TSY I/L GILT 0.625% 23-22/03/2045	GBP	16,433,957.10	8.80
6,818,900.00	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	USD	4,773,709.22	2.56
26,630,400.00	US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	USD	18,578,111.83	9.94
10,324,000.00	US TSY INFL IX N/B 1.375% 23-15/07/2033	USD	9,085,118.17	4.86
15,300,450.00	US TSY INFL IX N/B 1.75% 24-15/01/2034	USD	13,836,963.38	7.41
			169,903,367.12	90.95
			169,903,367.12	90.95
Fonds				
Fond d'investissement				
16.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	1,728,731.68	0.92
			1,728,731.68	0.92
Total portefeuille titres			171,632,098.80	91.87

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(100.00)	CAN 10YR BOND FUT. 18/09/2024	CAD	6,343,459.14	BNP Paribas Paris	(65,508.89)
(113.00)	EURO-BTP FUTURE 06/09/2024	EUR	11,706,574.00	BNP Paribas Paris	138,604.11
(196.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	19,866,364.00	BNP Paribas Paris	(234,532.78)
(320.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	31,554,880.00	BNP Paribas Paris	268,118.00
350.00	EURO-SCHATZ FUTURE 06/09/2024	EUR	36,995,000.00	BNP Paribas Paris	103,250.00
					209,930.44
Total des Contrats à terme					209,930.44

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							
6,633,284.27	EUR	1,120,000,000.00	JPY	25/07/24	6,496,455.66	Morgan Stanley Europe SE	116,954.15
12,600,465.88	EUR	20,420,000.00	AUD	25/07/24	12,724,327.02	Citigroup Global Market	(110,275.56)
51,432,698.27	EUR	55,300,000.00	USD	21/08/24	51,597,853.98	Morgan Stanley Europe SE	(39,332.86)
15,000,000.00	USD	13,990,879.81	EUR	21/08/24	13,995,801.26	JP Morgan AG	(29,235.24)
9,535,000.00	CAD	6,502,082.74	EUR	22/08/24	6,501,653.54	JP Morgan AG	(4,677.95)
652,759.41	EUR	700,000.00	USD	22/08/24	653,137.39	HSBC France	1,250.82
20,162,849.94	EUR	35,500,000.00	NZD	22/08/24	20,183,642.72	HSBC France	23,122.88
21,553,234.37	EUR	18,270,000.00	GBP	22/08/24	21,548,622.99	Morgan Stanley Europe SE	47,889.31
24,398,550.32	EUR	36,000,000.00	CAD	22/08/24	24,547,407.18	HSBC France	(133,002.03)
4,700,000.00	GBP	5,542,524.73	EUR	22/08/24	5,543,433.39	UBS Europe SE	(10,197.10)
6,300,000.00	NZD	3,596,073.09	EUR	22/08/24	3,581,885.89	HSBC France	(21,970.02)
							(159,473.60)
Total des contrats de change à terme							(159,473.60)

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

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).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
Options					
Plain Vanilla Bond Option					
(350.00)	CALL EURO-SCHATZ FUTURE 23/08/2024 105.4	EUR	36,453,393.20	BNP Paribas Paris	(150,500.00)
(350.00)	PUT EURO-SCHATZ FUTURE 23/08/2024 105.2	EUR	5,251,440.25	BNP Paribas Paris	(24,500.00)
(273.00)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	7,351,942.00	BNP Paribas Paris	(113,447.34)
(377.00)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	7,247,783.87	BNP Paribas Paris	(101,695.01)
(200.00)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/08/2024	USD	7,153,878.57	BNP Paribas Paris	(125,396.60)
					(515,538.95)
Total des Options					(515,538.95)

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

Dénomination	Echéance	Devise	Notionel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Inflation Linked Swap					
INFLATION LINKED SWAP_83	15/01/34	EUR	25,000,000.00	JP Morgan AG	173,021.66
					173,021.66
Total des Inflation Linked Swaps					173,021.66
Total Autres instruments financiers					(292,060.45)

Récapitulatif de l'actif net

	% VNI
Total portefeuille titres	171,632,098.80
Total Autres instruments financiers	(292,060.45)
Avoirs en banque	22,903,298.04
Autres actifs et passifs	(7,428,928.77)
Total actif net	186,814,407.62
	100.00

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	26.96	24.77
Espagne	17.93	16.47
Canada	10.55	9.69
Nouvelle-Zélande	9.87	9.07
Royaume-Uni	9.58	8.80
Italie	9.50	8.72
Australie	7.28	6.69
Japon	3.66	3.37
Mexique	3.67	3.37
France	1.00	0.92
	100.00	91.87

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	98.99	90.95
Fond d'investissement	1.01	0.92
	100.00	91.87

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SPAIN I/L BOND 0.7% 18-30/11/2033	Gouvernements	25,144,549.66	13.46
US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	Gouvernements	18,578,111.83	9.94
CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	Gouvernements	18,100,682.78	9.69
UK TSY I/L GILT 0.625% 23-22/03/2045	Gouvernements	16,433,957.10	8.80
US TSY INFL IX N/B 1.75% 24-15/01/2034	Gouvernements	13,836,963.38	7.41
NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	Gouvernements	11,840,477.81	6.34
ITALY BTIPS 0.4% 19-15/05/2030	Gouvernements	11,175,281.48	5.98
US TSY INFL IX N/B 1.375% 23-15/07/2033	Gouvernements	9,085,118.17	4.86
AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 21-21/11/2032	Gouvernements	8,225,325.90	4.40
MEXICAN UDIBONOS 2.75% 21-27/11/2031	Gouvernements	6,294,775.40	3.37

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		163,069,420.58
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		9,713,718.11
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	172,783,138.69
Avoirs en banque	2.2	5,460,655.38
A recevoir sur souscriptions		27,275.02
Remboursement fiscal à recevoir		20,768.02
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,143,283.23
Total actifs		179,435,120.34
Passifs		
Charges à payer		153,369.16
Charges à payer sur achat de titres		1,917,314.02
A payer sur rachats		17,850.95
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	6,785.89
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	93,720.00
Autre charge à payer		165.64
Total passifs		2,189,205.66
Actifs nets à la fin de la période		177,245,914.68

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	361,851.89
Intérêts sur obligations	2.6	1,550,112.69
Intérêts bancaires	2.6	47,536.68
Autres revenus	13	2,735.62
Total revenus		1,962,236.88
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	728,811.01
Frais d'administration	5	35,303.48
Frais professionnels	7	19,751.85
Frais de transaction	2.7	30,208.49
Taxe d'abonnement	6	18,638.21
Intérêts bancaires et charges	2.5	11,216.56
Frais d'agent de transfert		22,802.43
Frais d'impression et de publication		5,856.43
Autres charges	7	1,688.77
Total charges		874,277.23
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,087,959.65
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(305,878.54)
Change	2.3	114,953.01
Contrats futures	2.2	(654,771.90)
Contrats de changes à terme	2.2	(375,817.84)
Options	2.2	(415,672.37)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(549,227.99)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	7,838,690.55
Contrats futures	2.2	211,597.02
Contrats de changes à terme	2.2	(71,093.45)
Options	2.2	(54,972.63)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		7,374,993.50
Souscriptions		19,265,457.53
Rachats		(18,231,421.53)
Actifs nets en début de période		168,836,885.18
Actifs nets à la fin de la période		177,245,914.68

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	471,544.114	52,822.178	(78,110.442)	446,255.850
Class I shares EUR	47,475.372	9,152.433	(38,789.307)	17,838.498
Class N shares EUR	637.863	-	(96.643)	541.220
Class Q shares EUR	4,264.721	326.395	(552.184)	4,038.932
Class SI shares EUR	11,661.815	1,235.630	(515.755)	12,381.690

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
1,000,000.00	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	933,060.00	0.53
2,000,000.00	ASTRAZENECA PLC 4% 18-17/01/2029	USD	1,798,973.50	1.01
1,000,000.00	CATALENT PHARMA 2.375% 20-01/03/2028	EUR	959,660.00	0.54
1,000,000.00	EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031	EUR	1,064,090.00	0.60
500,000.00	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	448,575.00	0.25
1,000,000.00	IQVIA INC 2.875% 20-15/06/2028	EUR	944,350.00	0.53
1,500,000.00	IQVIA INC 6.5% 23-15/05/2030	USD	1,419,918.81	0.80
500,000.00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	471,245.00	0.27
1,600,000.00	SARTORIUS FIN 4.375% 23-14/09/2029	EUR	1,638,912.00	0.92
1,000,000.00	SMITH & NEPHEW 4.565% 22-11/10/2029	EUR	1,039,550.00	0.59
750,000.00	STRYKER CORP 3.375% 23-11/12/2028	EUR	745,800.00	0.42
2,000,000.00	TAKEDA PHARMACEU 5% 19-26/11/2028	USD	1,857,540.13	1.05
1,000,000.00	TEVA PHARM FNC 7.375% 23-15/09/2029	EUR	1,108,840.00	0.63
2,500,000.00	THERMO FISHER 2.6% 19-01/10/2029	USD	2,084,803.10	1.18
			16,515,317.54	9.32
Energie				
1,000,000.00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	839,400.00	0.47
1,000,000.00	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	950,160.00	0.54
1,500,000.00	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1,486,095.00	0.84
1,000,000.00	ENEL SPA 21-31/12/2061 FRN	EUR	901,260.00	0.51
1,700,000.00	HOLDING DINFRAS 4.5% 23-06/04/2027	EUR	1,691,381.00	0.95
2,500,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	2,400,525.00	1.36
1,800,000.00	ORSTED A/S 17-24/11/3017 FRN	EUR	1,780,884.00	1.01
1,000,000.00	TERNA RETE 3.5% 24-17/01/2031	EUR	983,330.00	0.55
1,500,000.00	VEOLIA ENVRNMT 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,364,490.00	0.77
34,782.00	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV FLAT	EUR	1,066,416.12	0.60
			13,463,941.12	7.60
Banques				
2,500,000.00	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	2,449,100.00	1.38
1,300,000.00	BANCO CRED SOC C 22-22/09/2026 FRN	EUR	1,361,269.00	0.77
1,400,000.00	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	1,320,788.00	0.75
1,500,000.00	CRED AGRICOLE SA 20-05/06/2030 FRN	EUR	1,462,185.00	0.82
1,000,000.00	CRELAN SA/INV 5.375% 22-31/10/2025	EUR	1,019,600.00	0.58
1,000,000.00	CRELAN SA 24-23/01/2032 FRN	EUR	1,044,630.00	0.59
900,000.00	INTESA SANPAOLO 22-30/09/2170 FRN	EUR	880,830.00	0.50
1,000,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	1,106,360.00	0.62
1,000,000.00	LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	EUR	893,100.00	0.50
400,000.00	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	362,424.00	0.20
1,000,000.00	UNICREDIT SPA 19-23/09/2029 FRN	EUR	992,870.00	0.56
			12,893,156.00	7.27
Stockage & Entrepôt				
1,000,000.00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	893,640.00	0.50
1,000,000.00	CROWN EUROPEAN 5% 23-15/05/2028	EUR	1,026,380.00	0.58
1,000,000.00	OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	1,005,120.00	0.57
1,000,000.00	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	981,190.00	0.55
2,000,000.00	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	1,876,440.00	1.06
1,400,000.00	STORA ENSO OYJ 4.25% 23-01/09/2029	EUR	1,424,066.00	0.80
2,200,000.00	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	2,019,754.00	1.15
			9,226,590.00	5.21
Matériaux de construction				
1,500,000.00	ARCADIS NV 4.875% 23-28/02/2028	EUR	1,545,195.00	0.88
900,000.00	ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	EUR	905,166.00	0.51
500,000.00	CARRIER GLOBAL 4.125% 24-29/05/2028	EUR	509,460.00	0.29
1,000,000.00	JOHNSON CONTROLS 3% 22-15/09/2028	EUR	976,070.00	0.55
1,000,000.00	KIER GROUP 9% 24-15/02/2029	GBP	1,207,656.46	0.68
900,000.00	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	876,690.00	0.49
700,000.00	WEBUILD SPA 3.875% 22-28/07/2026	EUR	691,502.00	0.39
			6,711,739.46	3.79
Services diversifiés				
1,000,000.00	ALD SA 3.875% 24-24/01/2028	EUR	999,410.00	0.56
500,000.00	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	455,990.00	0.26
600,000.00	ELIS SA 3.75% 24-21/03/2030	EUR	590,520.00	0.33
600,000.00	MEDIO AMBIENTE 1.661% 19-04/12/2026	EUR	573,792.00	0.32
1,600,000.00	MOTABILITY OPS 4% 24-17/01/2030	EUR	1,619,552.00	0.92
1,200,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	1,024,608.00	0.58
10,000.00	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	926,270.00	0.52
			6,190,142.00	3.49
Appareils électriques & électroniques				
1,600,000.00	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	1,516,192.00	0.86
1,000,000.00	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	988,430.00	0.56
800,000.00	LEGRAND SA 3.5% 24-26/06/2034	EUR	795,776.00	0.45

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
1,000,000.00	NEXANS SA 4.125% 24-29/05/2029	EUR	990,480.00	0.56
600,000.00	NEXANS SA 5.5% 23-05/04/2028	EUR	624,270.00	0.34
			4,915,148.00	2.77
Accessoires & Equipements automobiles				
900,000.00	AUTOLIV INC 3.625% 24-07/08/2029	EUR	891,837.00	0.50
600,000.00	CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029	EUR	594,312.00	0.33
1,300,000.00	VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	EUR	1,275,183.00	0.72
1,000,000.00	VOLVO CAR AB 4.75% 24-08/05/2030	EUR	1,002,650.00	0.57
			3,763,982.00	2.12
Chimie				
1,000,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	965,880.00	0.54
500,000.00	SOLVAY SA 3.875% 24-03/04/2028	EUR	499,865.00	0.28
1,800,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1,770,030.00	1.01
			3,235,775.00	1.83
Audiovisuel				
2,600,000.00	PEARSON FUND FIV 1.375% 15-06/05/2025	EUR	2,545,400.00	1.44
			2,545,400.00	1.44
Equipement diversifié				
1,000,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	1,016,510.00	0.57
1,500,000.00	WABTEC TRANSPORT 1.25% 21-03/12/2027	EUR	1,391,430.00	0.79
			2,407,940.00	1.36
Télécommunications				
1,000,000.00	NETWORK I2I LTD 19-31/12/2059 FRN	USD	925,466.59	0.52
1,000,000.00	ORANGE 23-18/04/2172 FRN	EUR	1,037,680.00	0.59
			1,963,146.59	1.11
Agriculture				
1,500,000.00	SUDZUCKER INT 5.125% 22-31/10/2027	EUR	1,559,820.00	0.88
			1,559,820.00	0.88
Immobilier				
1,000,000.00	EQUINIX INC 3.2% 19-18/11/2029	USD	841,153.42	0.47
600,000.00	PRAEMIA HEALTHCR 5.5% 23-19/09/2028	EUR	621,072.00	0.35
			1,462,225.42	0.82
Commerce & Distribution				
500,000.00	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	461,510.00	0.26
800,000.00	REXEL SA 5.25% 23-15/09/2030	EUR	820,192.00	0.46
			1,281,702.00	0.72
Services financiers				
500,000.00	HOLDING DINFRAS 0.625% 21-16/09/2028	EUR	425,555.00	0.24
700,000.00	PROGROUP 5.375% 24-15/04/2031	EUR	695,723.00	0.39
			1,121,278.00	0.63
Bois & Papier				
1,000,000.00	STORA ENSO OYJ 2.5% 18-21/03/2028	EUR	956,280.00	0.54
			956,280.00	0.54
Transports				
800,000.00	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	793,664.00	0.45
			793,664.00	0.45
			91,007,247.13	51.35
Actions				
Cosmétiques				
14,000.00	AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1,693,561.03	0.96
29,500.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	4,300,147.47	2.43
10,000.00	CSL LTD	AUD	1,838,592.95	1.04
65,000.00	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	2,083,077.10	1.18
13,400.00	DANAHER CORP	USD	3,124,290.78	1.76
29,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	3,910,584.26	2.21
4,200.00	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2,167,413.21	1.22
4,500.00	ZOETIS INC	USD	727,995.52	0.40
			19,845,662.32	11.20
Accessoires & Equipements automobiles				
4,000.00	DEERE & CO	USD	1,394,662.19	0.78
100,000.00	FANUC CORP	JPY	2,557,869.70	1.44
6,000.00	KEYENCE CORP	JPY	2,455,763.76	1.39
7,500.00	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	1,799,877.97	1.02
16,000.00	WABTEC CORP	USD	2,359,835.76	1.33
			10,568,009.38	5.96
Energie				
129,015.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1,683,645.75	0.95
10,000.00	ENPHASE ENERGY INC	USD	930,477.79	0.52
6,500.00	FIRST SOLAR INC	USD	1,367,571.86	0.77
209,262.00	IBERDROLA SA	EUR	2,535,209.13	1.43
40,500.00	NEXTERA ENERGY INC	USD	2,676,189.81	1.52
			9,193,094.34	5.19
Appareils électriques & électroniques				
7,250.00	NVIDIA CORP	USD	835,820.27	0.47

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

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
9,500.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,130,850.00	1.20
118,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3,281,788.48	1.86
			6,248,458.75	3.53
	Télécommunications			
206,000.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	3,335,814.95	1.88
			3,335,814.95	1.88
	Internet			
10,500.00	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3,321,766.52	1.87
			3,321,766.52	1.87
	Services diversifiés			
111,150.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	2,874,339.00	1.63
3,666.00	VERALTO CORP	USD	326,607.89	0.18
			3,200,946.89	1.81
	Banques			
155,500.00	HDFC BANK LIMITED	INR	2,936,117.27	1.66
			2,936,117.27	1.66
	Equipement diversifié			
47,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	2,717,540.00	1.53
			2,717,540.00	1.53
	Logiciels			
69,500.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	2,453,350.00	1.38
			2,453,350.00	1.38
	Matériaux de construction			
7,500.00	SIKA AG-REG	CHF	2,003,448.13	1.13
			2,003,448.13	1.13
	Chimie			
22,315.00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	1,982,653.18	1.11
			1,982,653.18	1.11
			67,806,861.73	38.25
Autres valeurs mobilières				
Actions				
	Chimie			
12,869.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	2,075,512.32	1.17
			2,075,512.32	1.17
	Fonds			
	Fond d'investissement			
2,365.00	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	4,114,224.95	2.32
72.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	7,779,292.56	4.39
			11,893,517.51	6.71
Total portefeuille titres			172,783,138.69	97.48

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

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(70.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	7,095,130.00	BNP Paribas Paris	(101,100.00)
					(101,100.00)
Index Future					
(492.00)	EURO STOXX 50 - FUTURE 20/09/2024	EUR	24,078,578.40	BNP Paribas Paris	7,380.00
					7,380.00
Total des Contrats à terme					(93,720.00)

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							
1,240,564.91	EUR	1,050,000.00	GBP	29/07/24	1,238,426.61	HSBC France	3,397.44
8,914,681.27	EUR	9,577,916.62	USD	29/07/24	8,936,707.83	Société Générale	(10,183.33)
							(6,785.89)
Total des contrats de change à terme							(6,785.89)

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 Société Générale).

Total Autres instruments financiers (100,505.89)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	172,783,138.69	97.48
Total Autres instruments financiers	(100,505.89)	(0.06)
Avoirs en banque	5,460,655.38	3.08
Autres actifs et passifs	(897,373.50)	(0.50)
Total actif net	177,245,914.68	100.00

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	26.14	25.44
Etats-Unis	17.88	17.39
Italie	8.02	7.82
Royaume-Uni	7.24	7.07
Pays-Bas	6.16	6.03
Espagne	6.00	5.85
Japon	5.18	5.06
Inde	4.17	4.06
Danemark	3.29	3.22
Belgique	2.04	1.99
Autres	13.88	13.55
	100.00	97.48

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	21.05	20.52
Energie	13.12	12.79
Banques	9.16	8.93
Accessoires & Equipements automobiles	8.29	8.08
Fond d'investissement	6.88	6.71
Appareils électriques & électroniques	6.46	6.30
Services diversifiés	5.44	5.30
Stockage & Entrepôt	5.34	5.21
Matériaux de construction	5.04	4.92
Chimie	4.22	4.11
Télécommunications	3.07	2.99
Equipement diversifié	2.97	2.89
Autres	8.96	8.73
	100.00	97.48

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	7,779,292.56	4.39
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	4,300,147.47	2.43
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	Fond d'investissement	4,114,224.95	2.32
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	3,910,584.26	2.21
BHARTI AIRTEL LTD	Télécommunications	3,335,814.95	1.88
PALO ALTO NETWORKS INC	Internet	3,321,766.52	1.87
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	3,281,788.48	1.86
DANAHER CORP	Cosmétiques	3,124,290.78	1.76
HDFC BANK LIMITED	Banques	2,936,117.27	1.66
BUREAU VERITAS SA	Services diversifiés	2,874,339.00	1.63

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

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		413,259,678.01
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		66,266,954.44
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	479,526,632.45
Avoirs en banque	2.2	18,128,084.08
A recevoir sur souscriptions		22,888.52
Remboursement fiscal à recevoir		166,931.08
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	124,818.07
Total actifs		497,969,354.20
Passifs		
Charges à payer		450,585.54
A payer sur rachats		241,623.64
Total passifs		692,209.18
Actifs nets à la fin de la période		497,277,145.02

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	6,031,196.74
Intérêts bancaires	2.6	179,756.40
Autres revenus	13	22,857.17
Total revenus		6,233,810.31
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2,498,911.33
Frais d'administration	5	33,459.70
Frais professionnels	7	22,990.17
Frais de transaction	2.7	109,896.10
Taxe d'abonnement	6	39,035.93
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,168.12
Frais d'agent de transfert		64,532.35
Frais d'impression et de publication		6,432.38
Autres charges	7	3,763.76
Total charges		2,785,189.84
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		3,448,620.47
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	9,713,296.45
Change	2.3	(11,132.03)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		13,150,784.89
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	14,193,103.49
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		27,343,888.38
Souscriptions		69,406,896.38
Rachats		(71,211,640.62)
Distribution de dividendes	10	(74,407.57)
Actifs nets en début de période		471,812,408.45
Actifs nets à la fin de la période		497,277,145.02

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	281,729.323	67,895.782	(62,527.945)	287,097.160
Class I shares EUR	1,418,616.887	171,640.336	(204,617.456)	1,385,639.767
Class ID shares EUR	703,037.671	79,815.538	(106,491.900)	676,361.309
Class N shares EUR	190,889.652	23,575.579	(74,649.138)	139,816.093
Class Q shares EUR	2,117.117	-	(116.495)	2,000.622
Class SI shares EUR	707,066.335	129,900.000	(10,600.000)	826,366.335

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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	11,800,200.00	2.37
137,720.00	ASTRAZENECA PLC	GBP	20,075,129.12	4.04
160,192.00	BIOMERIEUX	EUR	14,217,040.00	2.86
77,959.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	15,685,350.80	3.15
333,500.00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	7,969,771.68	1.60
17,950.00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	9,142,412.03	1.84
191,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	25,755,917.02	5.19
36,500.00	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	5,595,450.00	1.13
121,107.00	UNILEVER PLC	EUR	6,210,366.96	1.25
			116,451,637.61	23.43
Appareils électriques & électroniques				
37,350.00	ASML HOLDING NV	EUR	36,012,870.00	7.25
377,500.00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	9,958,615.47	2.00
111,000.00	LEGRAND SA	EUR	10,283,040.00	2.07
72,750.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	16,317,825.00	3.28
			72,572,350.47	14.60
Energie				
1,003,000.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	13,089,150.00	2.63
3,350,000.00	HERA SPA	EUR	10,699,900.00	2.15
2,112,000.00	IBERDROLA SA	EUR	25,586,880.00	5.15
			49,375,930.00	9.93
Chimie				
61,600.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	9,934,848.00	2.00
95,675.00	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4,456,142.28	0.89
3,065.00	GIVAUDAN-REG	CHF	13,560,820.07	2.73
154,000.00	SYMRISE AG	EUR	17,602,200.00	3.54
			45,554,010.35	9.16
Services diversifiés				
567,046.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	14,663,809.56	2.96
282,000.00	EDENRED	EUR	11,113,620.00	2.23
238,010.00	RELX PLC	GBP	10,217,877.54	2.05
			35,995,307.10	7.24
Transports				
790,000.00	GETLINK SE	EUR	12,205,500.00	2.45
31,350.00	ID LOGISTICS GROUP	EUR	11,019,525.00	2.22
			23,225,025.00	4.67
Commerce & Distribution				
15,200.00	RATIONAL AG	EUR	11,818,000.00	2.38
44,459.00	SEB SA	EUR	4,250,280.40	0.85
285,000.00	THULE GROUP AB/THE	SEK	6,976,375.60	1.40
			23,044,656.00	4.63
Accessoires & Equipements automobiles				
409,687.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	14,793,797.57	2.97
902,000.00	OPMOBILITY	EUR	8,185,650.00	1.65
			22,979,447.57	4.62
Stockage & Entrepôt				
342,000.00	HUHTAMAKI OYJ	EUR	12,811,320.00	2.58
60,800.00	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	6,833,920.00	1.37
			19,645,240.00	3.95
Logiciels				
493,750.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	17,429,375.00	3.50
			17,429,375.00	3.50
Matériaux de construction				
22,372.00	GEBERIT AG-REG	CHF	12,333,365.46	2.48
			12,333,365.46	2.48
			438,606,344.56	88.21
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
47,229.00	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	7,617,093.12	1.53
			7,617,093.12	1.53
Services diversifiés				
32,400.00	SEB PF 2025	EUR	3,097,440.00	0.62
			3,097,440.00	0.62
Commerce & Distribution				
18,700.00	SEB SA-PF	EUR	1,787,720.00	0.36
			1,787,720.00	0.36
			12,502,253.12	2.51

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Droits				
Cosmétiques				
355,000.00	AMPLIFON SPA RTS 09/07/2024	EUR	6.75	0.00
			6.75	0.00
Fonds				
Fond d'investissement				
9,782.95	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	17,018,720.27	3.42
81,105.00	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	11,399,307.75	2.29
			28,418,028.02	5.71
Total portefeuille titres			479,526,632.45	96.43
Récapitulatif de l'actif net				
Total portefeuille titres			479,526,632.45	96.43
Avoirs en banque			18,128,084.08	3.65
Autres actifs et passifs			(377,571.51)	(0.08)
Total actif net			497,277,145.02	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	40.71	39.25
Royaume-Uni	8.54	8.23
Espagne	8.07	7.78
Pays-Bas	7.51	7.25
Suisse	7.31	7.05
Allemagne	6.14	5.92
Danemark	5.37	5.19
Suède	5.19	5.00
Italie	4.69	4.52
Finlande	2.67	2.58
Luxembourg	2.38	2.29
Autriche	1.42	1.37
	100.00	96.43

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	24.29	23.43
Appareils électriques & électroniques	15.13	14.60
Chimie	11.09	10.69
Energie	10.30	9.93
Services diversifiés	8.15	7.86
Fond d'investissement	5.93	5.71
Commerce & Distribution	5.18	4.99
Transports	4.84	4.67
Accessoires & Equipements automobiles	4.79	4.62
Stockage & Entrepôt	4.10	3.95
Logiciels	3.63	3.50
Matériaux de construction	2.57	2.48
	100.00	96.43

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	36,012,870.00	7.25
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	25,755,917.02	5.19
IBERDROLA SA	Energie	25,586,880.00	5.15
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	20,075,129.12	4.04
SYMRISE AG	Chimie	17,602,200.00	3.54
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	17,429,375.00	3.50
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	Fond d'investissement	17,018,720.27	3.42
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	16,317,825.00	3.28
ESSILORLUXOTTICA	Cosmétiques	15,685,350.80	3.15
MICHELIN (CGDE)	Accessoires & Equipements automobiles	14,793,797.57	2.97

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

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		102,194,338.18
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1,869,556.16
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	104,063,894.34
Avoirs en banque	2.2	778,037.05
Produits à recevoir sur vente de titres		3,012,142.27
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	21,835.47
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2	50,400.00
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,596,659.48
Total actifs		109,522,968.61
Passifs		
Découverts bancaires		127,682.77
Charges à payer		253,397.53
Charges à payer sur achat de titres		4,381,917.81
Autre charge à payer		1,066.52
Total passifs		4,764,064.63
Actifs nets à la fin de la période		104,758,903.98

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	2,778,648.37
Intérêts bancaires	2.6	17,299.75
Autres revenus	13	1,145.56
Total revenus		2,797,093.68
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	317,184.72
Commission de performance	4	126,701.99
Frais d'administration	5	32,628.58
Frais professionnels	7	15,784.22
Frais de transaction	2.7	178.24
Taxe d'abonnement	6	6,191.34
Intérêts bancaires et charges	2.5	14,920.75
Charges d'intérêts sur swaps		11,250.00
Frais d'agent de transfert		16,364.73
Frais d'impression et de publication		6,097.49
Autres charges	7	1,548.41
Total charges		548,850.47
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2,248,243.21
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	3,306,105.72
Change	2.3	29,116.12
Contrats futures	2.2	1,425.00
Contrats de changes à terme	2.2	(132,693.97)
Swaps	2.2	112,855.26
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		5,565,051.34
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(2,439,913.68)
Contrats futures	2.2	115,425.00
Contrats de changes à terme	2.2	14,928.50
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		3,255,491.16
Souscriptions		644,140.64
Rachats		(4,723,526.99)
Distribution de dividendes	10	(351,631.87)
Actifs nets en début de période		105,934,431.04
Actifs nets à la fin de la période		104,758,903.98

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

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD (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	1,255.582	403.235	(731.406)	927.411
Class B shares EUR	661.140	-	(171.130)	490.010
Class I shares EUR	662,953.834	749.427	(28,194.292)	635,508.969
Class ID shares EUR	351,631.872	-	-	351,631.872
Class N shares EUR	53,436.439	5,267.559	(18,961.025)	39,742.973
Class Q shares EUR	5,027.899	42.721	(368.413)	4,702.207

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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 20-31/12/2060 FRN	EUR	398,560.00	0.38	700,000.00	FNAC DARTY SA 6% 24-01/04/2029	EUR	712,418.00	0.68
1,000,000.00	BANCO BPM SPA 20-14/01/2031 FRN	EUR	973,280.00	0.93	1,000,000.00	GOLDSTORY SASU 24-01/02/2030 FRN	EUR	1,006,180.00	0.96
500,000.00	BANCO BPM SPA 23-24/05/2172 FRN	EUR	547,380.00	0.52	600,000.00	INTL DESIGN GRP 10% 23-15/11/2028	EUR	640,470.00	0.61
500,000.00	BANCO COM PORTUG 21-17/05/2032 FRN	EUR	483,735.00	0.46	500,000.00	MANUCHAR GRP 7.25% 22-30/06/2027	EUR	492,090.00	0.47
600,000.00	BANCO COM PORTUG 24-18/04/2172 FRN	EUR	611,016.00	0.58	1,000,000.00	MOBILUX FINANCE 7% 24-15/05/2030	EUR	1,009,300.00	0.96
500,000.00	BANCO CRED SOC C 21-27/11/2031 FRN	EUR	490,420.00	0.47				7,827,184.42	7.47
500,000.00	BANCO CRED SOC C 23-14/09/2029 FRN	EUR	554,385.00	0.53	Chimie				
1,000,000.00	BANCO SABADELL 20-17/01/2030 FRN	EUR	982,200.00	0.94	500,000.00	ARKEMA 20-31/12/2060 FRN	EUR	476,665.00	0.45
400,000.00	BANCO SANTANDER 24-20/08/2172 FRN	EUR	401,948.00	0.38	500,000.00	ARKEMA 24-25/03/2173 FRN	EUR	499,540.00	0.48
500,000.00	BPER BANCA 24-29/12/2049 FRN	EUR	518,775.00	0.50	1,500,000.00	INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	EUR	1,545,315.00	1.48
600,000.00	CAIXABANK 18-31/12/2049 FRN	EUR	584,808.00	0.56	1,000,000.00	INEOS QUATTRO FI 8.5% 23-15/03/2029	EUR	1,059,790.00	1.01
400,000.00	CAIXABANK 24-16/04/2172 FRN	EUR	416,900.00	0.40	500,000.00	ITALMATCH CHEMIC 10% 23-06/02/2028	EUR	536,225.00	0.51
500,000.00	COVENTRY BDG SOC 24-11/12/2172 FRN	GBP	594,490.65	0.57	750,000.00	MONITCHEM HOLD 3 8.75% 23-01/05/2028	EUR	778,462.50	0.74
500,000.00	CRED AGRICOLE SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	585,548.28	0.56	1,000,000.00	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	965,880.00	0.92
300,000.00	CREDITO EMILIANO 20-16/12/2030 FRN	EUR	294,387.00	0.27	1,500,000.00	VERDE BIDCO SPA 4.625% 21-01/10/2026	EUR	1,475,025.00	1.41
400,000.00	ERSTE GROUP 23-15/04/2172 FRN	EUR	430,948.00	0.41				7,336,902.50	7.00
600,000.00	ERSTE GROUP 7% 24-15/10/2172	EUR	589,914.00	0.56	Services diversifiés				
500,000.00	EUROBANK 24-30/04/2031 FRN	EUR	501,695.00	0.48	500,000.00	AVIS BUDGET FINA 7% 24-28/02/2029	EUR	491,920.00	0.47
1,000,000.00	INIT INNOVATION IN TRAFFIC S	EUR	1,110,480.00	1.06	1,000,000.00	BCP MODULAR 4.75% 21-30/11/2028	EUR	934,260.00	0.89
500,000.00	INTESA SANPAOLO 23-07/03/2172 FRN	EUR	553,180.00	0.53	1,000,000.00	BGP V MODULAR 6.75% 21-30/11/2029	EUR	848,220.00	0.81
400,000.00	JYSKE BANK A/S 24-13/08/2172 FRN	EUR	407,512.00	0.39	800,000.00	KAPLA HOLDING SA 24-31/07/2030 FRN	EUR	802,256.00	0.77
400,000.00	KBC GROUP NV 23-05/03/2172 FRN	EUR	424,820.00	0.41	700,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-15/05/2028	EUR	720,944.00	0.69
500,000.00	MONTE DEI PASCHI 20-10/09/2030 FRN	EUR	512,175.00	0.49	800,000.00	LOXAM SAS 6.375% 23-31/05/2029	EUR	825,928.00	0.79
500,000.00	UNICAJA ES 22-19/07/2032 FRN	EUR	469,245.00	0.45	500,000.00	PINNACLE BIDCO P 10% 23-11/10/2028	GBP	627,151.54	0.60
500,000.00	UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	EUR	476,875.00	0.46	1,000,000.00	Q-PARK HOLDING 5.125% 24-15/02/2030	EUR	999,090.00	0.95
500,000.00	VOLKSBANK NV 22-15/12/2170 FRN	EUR	498,915.00	0.48	500,000.00	TECHEM VERWALTUN 5.375% 24-15/07/2029	EUR	505,000.00	0.48
			14,413,591.93	13.77	500,000.00	VERISURE MIDHOLD 5.25% 21-15/02/2029	EUR	488,880.00	0.46
Télécommunications									
1,100,000.00	EIRCOM FINANCE 5.75% 24-15/12/2029	EUR	1,104,004.00	1.05				7,243,649.54	6.91
1,000,000.00	ILIAD HOLDING 6.875% 24-15/04/2031	EUR	1,015,480.00	0.97	Matériaux de construction				
600,000.00	ILIAD HOLDING 8.5% 24-15/04/2031	USD	567,060.47	0.54	1,000,000.00	ABERTIS FINANCE 21-31/12/2061 FRN	EUR	938,380.00	0.90
1,500,000.00	PLT VII FINANCE 24-15/06/2031 FRN	EUR	1,501,380.00	1.43	900,000.00	ASSEMBLIN CAVERI 6.25% 24-01/07/2030	EUR	905,166.00	0.86
1,012,000.00	TELECOM ITALIA 7.875% 23-31/07/2028	EUR	1,106,308.28	1.06	1,000,000.00	CASTLE UK FINCO 22-15/05/2028 FRN	EUR	1,002,690.00	0.96
1,500,000.00	TELECOM IT CAP 6% 05-30/09/2034	USD	1,263,969.76	1.21	1,000,000.00	KIER GROUP 9% 24-15/02/2029	GBP	1,207,656.46	1.15
1,100,000.00	TELEFONICA EUROP 21-31/12/2061 FRN	EUR	1,030,051.00	0.98	1,000,000.00	STANDARD INDS IN 2.25% 19-21/11/2026	EUR	948,130.00	0.91
1,500,000.00	TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	EUR	1,630,185.00	1.56	500,000.00	WEBUILD SPA 7% 23-27/09/2028	EUR	530,740.00	0.50
200,000.00	TELEFONICA EUROP 24-15/04/2172 FRN	EUR	205,014.00	0.20				5,532,762.46	5.28
500,000.00	VMED O2 UK FIN 5.625% 24-15/04/2032	EUR	486,725.00	0.46	Alimentation				
500,000.00	VODAFONE GROUP 20-27/08/2080 FRN	EUR	481,510.00	0.46	1,250,000.00	BELLIS ACQUISITI 8.125% 24-14/05/2030	GBP	1,474,901.20	1.41
1,000,000.00	VODAFONE GROUP 23-30/08/2084 FRN	EUR	1,075,870.00	1.03	500,000.00	ELIOR PARTICIPAT 3.75% 21-15/07/2026	EUR	486,035.00	0.46
			11,467,557.51	10.95	1,600,000.00	ELO SACA 5.875% 24-17/04/2028	EUR	1,575,824.00	1.51
Accessoires & Equipements automobiles									
500,000.00	CIE PLASTIC 4.875% 24-13/03/2029	EUR	495,260.00	0.47	500,000.00	MARKET BIDCO FIN 4.75% 22-04/11/2027	EUR	475,320.00	0.45
1,400,000.00	DANA FIN LUX SAR 8.5% 23-15/07/2031	EUR	1,527,778.00	1.46	600,000.00	PICARD GROUPE 6.375% 24-01/07/2029	EUR	599,415.78	0.57
1,500,000.00	FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	EUR	1,513,875.00	1.45	500,000.00	SIGMA HOLDCO 5.75% 18-15/05/2026	EUR	489,945.00	0.47
1,500,000.00	IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	EUR	1,606,995.00	1.53				5,101,440.98	4.87
1,600,000.00	IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	EUR	1,613,584.00	1.54	Stockage & Entrepôt				
700,000.00	SCHAEFFLER 4.75% 24-14/08/2029	EUR	705,880.00	0.67	1,000,000.00	CAB 3.375% 21-01/02/2028	EUR	893,640.00	0.85
500,000.00	TI AUTOMOTIVE 3.75% 21-15/04/2029	EUR	464,540.00	0.44	800,000.00	FIBER BIDCO SPA 24-15/01/2030 FRN	EUR	810,288.00	0.77
500,000.00	VALEO SE 4.5% 24-11/04/2030	EUR	490,455.00	0.47	1,400,000.00	OI EUROPEAN GRP 5.25% 24-01/06/2029	EUR	1,407,168.00	1.35
1,200,000.00	VERTICAL HOLDCO 6.625% 20-15/07/2028	EUR	1,043,020.80	1.00				3,111,096.00	2.97
500,000.00	ZF EUROPE FIN BV 6.125% 23-13/03/2029	EUR	529,485.00	0.51	Capital risque				
			9,990,872.80	9.54	1,500,000.00	ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	EUR	1,588,380.00	1.52
Cosmétiques									
600,000.00	AVANTOR FUNDING 3.875% 20-15/07/2028	EUR	585,984.00	0.56	500,000.00	LHMC FINCO 2 7.25% 19-02/10/2025	EUR	303,041.33	0.29
1,500,000.00	CATALENT PHARMA 2.375% 20-01/03/2028	EUR	1,439,490.00	1.37	1,000,000.00	LOTTO SPA/ROMA 24-01/06/2031 FRN	EUR	1,015,800.00	0.97
1,000,000.00	CHEPLAPHARM ARZN 7.5% 23-15/05/2030	EUR	1,047,440.00	1.00				2,907,221.33	2.78
750,000.00	COTY INC 5.75% 23-15/09/2028	EUR	782,310.00	0.75	Immobilier				
600,000.00	EPHIOS SUBCO S 7.875% 23-31/01/2031	EUR	638,454.00	0.61	1,000,000.00	AROUNDTOWN FIN 24-16/04/2173 FRN	EUR	748,970.00	0.71
750,000.00	GRIFOLS ESCROW 3.875% 21-15/10/2028	EUR	616,387.50	0.59	1,900,000.00	URW 23-03/10/2171 FRN	EUR	1,997,223.00	1.91
1,000,000.00	GRUENENTHAL GMBH 6.75% 23-15/05/2030	EUR	1,051,780.00	1.00				2,746,193.00	2.62
750,000.00	IQVIA INC 2.25% 19-15/01/2028	EUR	699,292.50	0.67	Audiovisuel				
1,500,000.00	LABORATOIRE EIME 5% 21-01/02/2029	EUR	1,254,375.00	1.20	500,000.00	RCS & RDS SA 2.5% 20-05/02/2025	EUR	493,270.00	0.47
750,000.00	NIDDA HEALTHCARE 7.5% 22-21/08/2026	EUR	776,250.00	0.74	800,000.00	VIRGIN MEDIA SEC 4.25% 19-15/01/2030	GBP	754,353.21	0.72
600,000.00	ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	EUR	565,494.00	0.54	700,000.00	VZ SECURED FINAN 3.5% 22-15/01/2032	EUR	700,704.00	0.67
			9,457,257.00	9.03	600,000.00	ZIGGO 3.375% 20-28/02/2030	EUR	506,988.00	0.48
Commerce & Distribution									
1,100,000.00	BERTRAND FRANCH 24-18/07/2030 FRN	EUR	1,106,754.00	1.06				2,455,315.21	2.34
300,000.00	BERTRAND FRANCH 6.5% 24-18/07/2030	EUR	302,592.00	0.29	Internet				
1,500,000.00	CECONOMY AG 6.25% 24-15/07/2029	EUR	1,492,140.42	1.42	900,000.00	ILIAD 5.375% 24-02/05/2031	EUR	907,551.00	0.87
1,000,000.00	EROSKI S COOP 10.625% 23-30/04/2029	EUR	1,065,240.00	1.02	500,000.00	ILIAD 5.625% 23-15/02/2030	EUR	512,730.00	0.49
					500,000.00	UNITED GROUP 24-15/02/2031 FRN	EUR	504,245.00	0.48
								1,924,526.00	1.84
					Services financiers				
					1,500,000.00	PROGROUP 5.375% 24-15/04/2031	EUR	1,490,835.00	1.42
								1,490,835.00	1.42
					Energie				
					1,200,000.00	CULLINAN HOLDCO 4.625% 21-15/10/2026	EUR	1,007,280.00	0.96

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

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024 (suite)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
500,000.00	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	480,105.00	0.46
			1,487,385.00	1.42
	Logiciels			
1,400,000.00	IPD 3 BV 24-15/06/2031 FRN	EUR	1,400,266.00	1.34
			1,400,266.00	1.34
	Hôtels & Restaurants			
900,000.00	ACCOR 23-11/04/2172 FRN	EUR	976,752.00	0.93
			976,752.00	0.93
	Equipement diversifié			
800,000.00	ALSTOM S 24-29/08/2172 FRN	EUR	813,208.00	0.78
			813,208.00	0.78
	Textile			
600,000.00	CT INVESTMENT 6.375% 24-15/04/2030	EUR	611,400.00	0.58
			611,400.00	0.58
	Bureautique			
500,000.00	ALMAVIVA 4.875% 21-30/10/2026	EUR	502,535.00	0.48
			502,535.00	0.48
	Divertissement			
500,000.00	INTL GAME TECH 3.5% 19-15/06/2026	EUR	493,585.00	0.47
			493,585.00	0.47
	Publicité			
500,000.00	SUMMER BC HOLDCO 9.25% 19-31/10/2027	EUR	444,331.58	0.42
			444,331.58	0.42
			99,735,868.26	95.21
	Créances hypothécaires			
	Audiovisuel			
1,029,861.00	SUMMER BIDCO 10% 24-15/02/2029	EUR	1,037,893.92	0.99
			1,037,893.92	0.99
	Stockage & Entrepôt			
750,000.00	FIBER MIDCO SPA 10% 24-15/06/2029	EUR	751,057.50	0.72
			751,057.50	0.72
			1,788,951.42	1.71
	Fonds			
	Fond d'investissement			
23.50	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	2,539,074.66	2.42
			2,539,074.66	2.42
Total portefeuille titres			104,063,894.34	99.34

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats à terme					
Obligation à terme					
(40.00)	EURO-BUND FUTURE 06/09/2024	EUR	4,054,360.00	BNP Paribas Paris	52,800.00
(60.00)	EURO OAT FUTURE FREN 10YR 6% 06/09/2024	EUR	5,916,540.00	BNP Paribas Paris	(2,400.00)
					50,400.00
Total des Contrats à terme					50,400.00

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							
1,698,948.08	EUR	1,820,000.00	USD	30/07/24	1,698,157.22	Morgan Stanley Europe SE	3,129.48
5,228,733.44	EUR	4,422,000.00	GBP	30/07/24	5,215,545.20	Citigroup Global Market	18,705.99
					21,835.47		
Total des contrats de change à terme					21,835.47		

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

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 72,235.47

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	104,063,894.34	99.34
Total Autres instruments financiers	72,235.47	0.07
Avoirs en banque	650,354.28	0.62
Autres actifs et passifs	(27,580.11)	(0.03)
Total actif net	104,758,903.98	100.00

DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	23.73	23.58
Royaume-Uni	15.00	14.90
Italie	12.36	12.27
Pays-Bas	11.88	11.82
Allemagne	9.93	9.84
Luxembourg	7.89	7.83
Espagne	6.81	6.78
Etats-Unis	4.82	4.80
Autres	7.58	7.52
	100.00	99.34

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	13.85	13.77
Télécommunications	11.02	10.95
Accessoires & Equipements automobiles	9.60	9.54
Cosmétiques	9.09	9.03
Commerce & Distribution	7.52	7.47
Chimie	7.05	7.00
Services diversifiés	6.96	6.91
Matériaux de construction	5.32	5.28
Alimentation	4.90	4.87
Stockage & Entrepôt	3.71	3.69
Audiovisuel	3.36	3.33
Capital risque	2.79	2.78
Immobilier	2.64	2.62
Fond d'investissement	2.44	2.42
Autres	9.75	9.68
	100.00	99.34

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	2,539,074.66	2.42
URW 23-03/10/2171 FRN	Immobilier	1,997,223.00	1.91
TELEFONICA EUROP 23-07/09/2172 FRN	Télécommunications	1,630,185.00	1.56
IMA INDUSTRIA 24-15/04/2029 FRN	Accessoires & Equipements automobiles	1,613,584.00	1.54
IHO VERWALTUNGS 8.75% 23-15/05/2028	Accessoires & Equipements automobiles	1,606,995.00	1.53
ALLWYN ENTERTAIN 7.25% 23-30/04/2030	Capital risque	1,588,380.00	1.52
ELO SACA 5.875% 24-17/04/2028	Alimentation	1,575,824.00	1.51
INEOS FINANCE PL 6.375% 24-15/04/2029	Chimie	1,545,315.00	1.48
DANA FIN LUX SAR 8.5% 23-15/07/2031	Accessoires & Equipements automobiles	1,527,778.00	1.46
FORVIA SE 5.5% 24-15/06/2031	Accessoires & Equipements automobiles	1,513,875.00	1.45

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

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		212,282,737.73
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		6,069,679.51
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	218,352,417.24
Avoirs en banque	2.2	13,230,774.92
Produits à recevoir sur vente de titres		3,778,110.00
A recevoir sur souscriptions		66,530.76
Remboursement fiscal à recevoir		25,643.70
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	43,733.61
Autres créances		134,007.14
Total actifs		235,631,217.37
Passifs		
Charges à payer		326,784.79
A payer sur rachats		305,352.55
Total passifs		632,137.34
Actifs nets à la fin de la période		234,999,080.03

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	4,273,141.34
Intérêts bancaires	2.6	58,610.91
Autres revenus	13	16,447.39
Total revenus		4,348,199.64
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	1,846,367.52
Frais d'administration	5	41,644.25
Frais professionnels	7	28,202.18
Frais de transaction	2.7	24,042.20
Taxe d'abonnement	6	46,771.95
Intérêts bancaires et charges	2.5	9,309.50
Frais d'agent de transfert		45,615.19
Frais d'impression et de publication		10,633.84
Autres charges	7	2,682.16
Total charges		2,055,268.79
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		2,292,930.85
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	3,082,928.27
Change	2.3	(12,856.61)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		5,363,002.51
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(12,620,316.49)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		(7,257,313.98)
Souscriptions		7,578,130.97
Rachats		(41,431,249.64)
Distribution de dividendes	10	(36,733.92)
Actifs nets en début de période		276,146,246.60
Actifs nets à la fin de la période		234,999,080.03

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	421,104.082	7,543.514	(87,693.883)	340,953.713
Class A2 Shares EUR	307,063.684	7,744.247	(17,536.638)	297,271.293
Class AD2 Shares EUR	1,039,439.717	14,374.705	(89,877.773)	963,936.649
Class I shares EUR	412,444.404	27,719.587	(83,714.271)	356,449.720
Class ID shares EUR	73,467.846	-	-	73,467.846
Class N shares EUR	18,204.067	5,685.342	(7,997.040)	15,892.369
Class N2 Shares EUR	98,387.635	1,020.503	(58,359.875)	41,048.263
Class WI Shares EUR	70,867.222	-	(26,447.351)	44,419.871

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

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
671,492.00	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	8,762,970.60	3.73
1,609,690.00	ENEL SPA	EUR	10,453,326.86	4.45
64,122.00	HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS	EUR	384,732.00	0.16
1,179,250.00	IBERDROLA SA	EUR	14,286,613.75	6.09
1,316,000.00	IREN SPA	EUR	2,551,724.00	1.09
140,600.00	NEOEN SA	EUR	5,294,996.00	2.25
937,126.00	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	6,764,175.47	2.88
320,103.00	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8,937,275.76	3.80
371,156.00	VOLTALIA SA- REGR	EUR	3,210,499.40	1.37
			60,646,313.84	25.82
Matériaux de construction				
102,414.00	ARCADIS NV	EUR	6,057,788.10	2.58
989,082.00	ARISTON HOLDING NV	EUR	3,819,834.68	1.62
12,823.00	GEBERIT AG-REG	CHF	7,069,137.55	3.01
480,000.00	INWIDO AB	SEK	6,107,300.41	2.60
1,365,372.00	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	5,402,866.78	2.30
30,000.00	SIKA AG-REG	CHF	8,013,792.53	3.41
178,000.00	SPIE SA - WII	EUR	6,012,840.00	2.56
			42,483,560.05	18.08
Appareils électriques & électroniques				
182,133.00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	6,248,072.57	2.66
37,896.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8,500,072.80	3.62
262,900.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	9,691,808.50	4.12
107,323.00	VAISALA OYJ- A SHS	EUR	4,314,384.60	1.84
			28,754,338.47	12.24
Banques				
948,038.00	CAIXABANK SA	EUR	4,686,151.83	1.99
505,283.00	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6,437,305.42	2.74
1,902,827.00	INTESA SANPAOLO	EUR	6,604,712.52	2.81
			17,728,169.77	7.54
Bois & Papier				
417,573.00	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	5,326,143.62	2.27
198,496.00	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	2,736,182.30	1.16
223,558.00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	7,292,461.96	3.10
			15,354,787.88	6.53
Services diversifiés				
359,000.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	9,283,740.00	3.95
55,945.00	SECHE ENVIRONNEMENT	EUR	5,387,503.50	2.29
			14,671,243.50	6.24
Equipement diversifié				
37,829.00	KNORR-BREMSE AG	EUR	2,697,207.70	1.15
170,000.00	PRYSMIAN SPA	EUR	9,829,400.00	4.18
			12,526,607.70	5.33
Logiciels				
260,500.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	9,195,650.00	3.91
			9,195,650.00	3.91
Transports				
463,423.00	GETLINK SE	EUR	7,159,885.35	3.05
			7,159,885.35	3.05
Accessoires & Equipements automobiles				
218,730.00	EBUSCO HOLDING NV	EUR	344,062.29	0.14
483,170.00	OPMOBILITY	EUR	4,384,767.75	1.87
			4,728,830.04	2.01
			213,249,386.60	90.75
Fonds				
Fond d'investissement				
2,933.40	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	5,103,030.64	2.17
			5,103,030.64	2.17
Total portefeuille titres			218,352,417.24	92.92

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	218,352,417.24	92.92
Avoirs en banque	13,230,774.92	5.63
Autres actifs et passifs	3,415,887.87	1.45
Total actif net	234,999,080.03	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	36.32	33.74
Italie	18.33	17.03
Espagne	12.70	11.81
Suisse	11.35	10.54
Finlande	7.75	7.21
Suède	6.52	6.06
Allemagne	4.10	3.81
Pays-Bas	2.93	2.72
	100.00	92.92

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	27.77	25.82
Matériaux de construction	19.46	18.08
Appareils électriques & électroniques	13.17	12.24
Banques	8.12	7.54
Bois & Papier	7.03	6.53
Services diversifiés	6.72	6.24
Equipement diversifié	5.74	5.33
Logiciels	4.21	3.91
Transports	3.28	3.05
Fond d'investissement	2.34	2.17
Accessoires & Equipements automobiles	2.16	2.01
	100.00	92.92

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
IBERDROLA SA	Energie	14,286,613.75	6.09
ENEL SPA	Energie	10,453,326.86	4.45
PRYSMIAN SPA	Equipement diversifié	9,829,400.00	4.18
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	9,691,808.50	4.12
BUREAU VERITAS SA	Services diversifiés	9,283,740.00	3.95
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	9,195,650.00	3.91
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Energie	8,937,275.76	3.80
EDP RENOVAVEIS SA	Energie	8,762,970.60	3.73
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	8,500,072.80	3.62
SIKA AG-REG	Matériaux de construction	8,013,792.53	3.41

DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		395,740,382.14
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		57,115,389.12
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	452,855,771.26
Avoirs en banque	2.2	3,015,800.51
Produits à recevoir sur vente de titres		1,525,551.08
A recevoir sur souscriptions		163.25
Remboursement fiscal à recevoir		667,837.21
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	356,673.79
Total actifs		458,421,797.10
Passifs		
Charges à payer		186,101.35
A payer sur rachats		9,338.20
Autre charge à payer		331.31
Total passifs		195,770.86
Actifs nets à la fin de la période		458,226,026.24

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	9,157,455.21
Intérêts sur obligations	2.6	37,326.00
Intérêts bancaires	2.6	81,438.99
Autres revenus	13	3,178.12
Total revenus		9,279,398.32
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	965,638.24
Commission de performance	4	149.44
Frais d'administration	5	40,652.68
Frais professionnels	7	12,496.87
Frais de transaction	2.7	376,747.94
Taxe d'abonnement	6	25,667.26
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,605.00
Frais d'agent de transfert		49,641.90
Frais d'impression et de publication		7,143.94
Autres charges	7	96,397.54
Total charges		1,581,140.81
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		7,698,257.51
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	28,432,214.90
Change	2.3	(12,852.18)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		36,117,620.23
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(9,379,089.55)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		26,738,530.68
Souscriptions		15,877,657.27
Rachats		(30,191,812.03)
Distribution de dividendes	10	(948,618.90)
Actifs nets en début de période		446,750,269.22
Actifs nets à la fin de la période		458,226,026.24

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

DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER (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	2,672.742	1,193.654	(783.344)	3,083.052
Class A2 shares EUR	13,536.825	2,924.143	(2,031.789)	14,429.179
Class ADM shares EUR	9,744.735	639.592	(837.839)	9,546.488
Class I shares EUR	17,930.704	19,584.000	(1,089.789)	36,424.915
Class MD shares EUR Dis	2,372,596.666	-	(110,000.000)	2,262,596.666
Class N shares EUR	52,256.326	31,329.649	(25,161.705)	58,424.270
Class N2 shares EUR	11,147.951	378.057	(715.348)	10,810.660
Class SI shares EUR	975,434.804	76,455.000	(70,702.034)	981,187.770
Class WI shares EUR	27,650.415	3,135.343	(16,652.702)	14,133.056

DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
64,703.00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	13,018,243.60	2.84					
10,163.00	LOREAL	EUR	4,167,338.15	0.91					
88,000.00	MEDTRONIC PLC	USD	6,463,680.48	1.41					
85,000.00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	11,462,057.31	2.50					
211,829.00	SANOFI	EUR	19,051,900.26	4.16					
151,404.00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8,145,535.20	1.78					
193,774.00	UNILEVER PLC	EUR	9,936,730.72	2.17					
			72,245,485.72	15.77					
Appareils électriques & électroniques									
33,304.00	ASML HOLDING NV	EUR	32,111,716.80	7.01					
67,119.00	LEGRAND SA	EUR	6,217,904.16	1.35					
34,729.00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7,789,714.70	1.70					
55,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	8,920,819.34	1.95					
			55,040,155.00	12.01					
Matériaux de construction									
89,072.00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	6,468,408.64	1.41					
1,769,279.00	INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	EUR	17,250,470.25	3.76					
285,826.00	SPIE SA - W/I	EUR	9,655,202.28	2.11					
129,415.00	VINCI SA	EUR	12,731,847.70	2.78					
			46,105,928.87	10.06					
Banques									
445,108.00	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	5,029,720.40	1.10					
1,839,002.00	CAIXABANK SA	EUR	9,090,186.89	1.98					
293,516.00	FINECOBANK SPA	EUR	4,085,742.72	0.89					
246,091.00	KBC GROUP NV	EUR	16,217,396.90	3.54					
			34,423,046.91	7.51					
Services diversifiés									
83,224.00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5,171,539.36	1.13					
503,761.00	BUREAU VERITAS SA	EUR	13,027,259.46	2.85					
155,000.00	EDENRED	EUR	6,108,550.00	1.33					
158,000.00	RELX PLC	EUR	6,787,680.00	1.48					
			31,095,028.82	6.79					
Energie									
148,281.00	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	18,075,453.90	3.95					
75,935.00	TOTALENERGIES SE	EUR	4,733,028.55	1.03					
			22,808,482.45	4.98					
Alimentation									
425,025.00	COMPASS GROUP PLC	GBP	10,830,578.66	2.36					
94,500.00	HEINEKEN NV	EUR	8,533,350.00	1.86					
15,879.00	PERNOD RICARD SA	EUR	2,011,869.30	0.44					
			21,375,797.96	4.66					
Accessoires & Equipements automobiles									
9,467.00	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	245,668.65	0.05					
200,115.00	KONE OY-J-B	EUR	9,223,300.35	2.02					
205,501.00	MICHELIN (CGDE)	EUR	7,420,641.11	1.62					
			16,889,610.11	3.69					
Chimie									
19,345.00	AIR LIQUIDE SA	EUR	3,119,961.60	0.68					
65,076.00	AIR LIQUIDE SA PF 2025	EUR	10,495,457.28	2.30					
7,213.00	LINDE PLC	USD	2,953,654.84	0.64					
			16,569,073.72	3.62					
Assurances									
786,676.00	TRYG A/S	DKK	16,055,688.68	3.50					
			16,055,688.68	3.50					
Divertissement									
186,000.00	3I GROUP PLC	GBP	6,727,729.61	1.47					
305,782.00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	8,494,623.96	1.85					
			15,222,353.57	3.32					
Ingénierie & Construction									
95,558.00	THALES SA	EUR	14,285,921.00	3.12					
			14,285,921.00	3.12					
Transports									
338,232.00	DHL GROUP	EUR	12,781,787.28	2.79					
			12,781,787.28	2.79					
Textile									
17,817.00	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	12,714,211.20	2.77					
			12,714,211.20	2.77					
Equipement diversifié									
67,684.00	SIEMENS AG-REG	EUR	11,758,064.48	2.57					
			11,758,064.48	2.57					
Logiciels									
52,800.00	SAP SE	EUR	10,006,656.00	2.18					
			10,006,656.00	2.18					
Télécommunications									
402,000.00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	9,438,960.00	2.06					
			9,438,960.00	2.06					
Services financiers									
30,610.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	7,497,393.34	1.64					
			7,497,393.34	1.64					
Commerce & Distribution									
50,500.00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	7,355,972.96	1.61					
			7,355,972.96	1.61					
Publicité									
46,950.00	PUBLICIS GROUPE	EUR	4,665,891.00	1.02					
			4,665,891.00	1.02					
			438,335,509.07	95.67					
Instruments du marché monétaire									
Gouvernements									
7,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-31/07/2024	EUR	6,979,245.00	1.52					
			6,979,245.00	1.52					
			6,979,245.00	1.52					
Autres valeurs mobilières									
Actions									
Cosmétiques									
17,600.00	LOREAL PF 2025	EUR	7,216,880.00	1.57					
			7,216,880.00	1.57					
			7,216,880.00	1.57					
Fonds									
Fond d'investissement									
3.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	324,137.19	0.07					
			324,137.19	0.07					
Total portefeuille titres			452,855,771.26	98.83					
Récapitulatif de l'actif net									
Total portefeuille titres			452,855,771.26	98.83					
Avoirs en banque			3,015,800.51	0.66					
Autres actifs et passifs			2,354,454.47	0.51					
Total actif net			458,226,026.24	100.00					

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

DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	43.14	42.63
Allemagne	11.51	11.38
Pays-Bas	10.85	10.72
Royaume-Uni	8.22	8.12
Danemark	6.08	6.00
Italie	4.71	4.65
Belgique	3.58	3.54
Espagne	3.20	3.16
Etats-Unis	3.08	3.05
Finlande	2.04	2.02
Autres	3.59	3.56
	100.00	98.83

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	17.55	17.34
Appareils électriques & électroniques	12.15	12.01
Matériaux de construction	10.18	10.06
Banques	7.60	7.51
Services diversifiés	6.87	6.79
Energie	5.04	4.98
Alimentation	4.72	4.66
Accessoires & Equipements automobiles	3.73	3.69
Chimie	3.66	3.62
Assurances	3.55	3.50
Divertissement	3.36	3.32
Ingénierie & Construction	3.15	3.12
Transports	2.82	2.79
Textile	2.81	2.77
Equipement diversifié	2.60	2.57
Logiciels	2.21	2.18
Télécommunications	2.08	2.06
Autres	5.92	5.86
	100.00	98.83

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	32,111,716.80	7.01
SANOFI	Cosmétiques	19,051,900.26	4.16
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Energie	18,075,453.90	3.95
INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	Matériaux de construction	17,250,470.25	3.76
KBC GROUP NV	Banques	16,217,396.90	3.54
TRYG A/S	Assurances	16,055,688.68	3.50
THALES SA	Ingénierie & Construction	14,285,921.00	3.12
BUREAU VERITAS SA	Services diversifiés	13,027,259.46	2.85
ESSILORLUXOTTICA	Cosmétiques	13,018,243.60	2.84
DHL GROUP	Transports	12,781,787.28	2.79

DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		326,700,236.26
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		101,617,909.24
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	428,318,145.50
Avoirs en banque	2.2	4,470,397.23
A recevoir sur souscriptions		44,938.02
Remboursement fiscal à recevoir		27,429.67
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	152,113.41
Total actifs		433,013,023.83
Passifs		
Charges à payer		398,552.49
A payer sur rachats		1,422.85
Total passifs		399,975.34
Actifs nets à la fin de la période		432,613,048.49

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	1,143,207.22
Intérêts bancaires	2.6	62,175.10
Autres revenus	13	2,078.50
Total revenus		1,207,460.82
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	2,063,922.99
Commission de performance	4	16,895.39
Frais d'administration	5	34,201.70
Frais professionnels	7	11,576.59
Frais de transaction	2.7	175,758.29
Taxe d'abonnement	6	41,635.65
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,252.07
Frais d'agent de transfert		42,428.70
Frais d'impression et de publication		7,294.54
Autres charges	7	3,693.77
Total charges		2,403,659.69
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1,196,198.87)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	23,103,874.04
Change	2.3	93,242.60
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		22,000,917.77
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	42,574,529.63
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		64,575,447.40
Souscriptions		39,858,270.60
Rachats		(52,518,008.88)
Actifs nets en début de période		380,697,339.37
Actifs nets à la fin de la période		432,613,048.49

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

DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (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	9,026.192	11,216.257	(1,805.752)	18,436.697
Class A2 Shares EUR	272,322.252	103,041.473	(125,970.290)	249,393.435
Class AD2 Shares EUR	780,540.683	17,499.986	(79,691.659)	718,349.010
Class I Shares EUR	28,793.751	74,281.000	(1,145.496)	101,929.255
Class N shares EUR	6,859.192	5,345.528	(4,710.222)	7,494.498
Class N2 Shares EUR	335.454	-	(78.922)	256.532
Class Q shares EUR	13.000	68.309	-	81.309
Class SI Shares EUR	2,629,578.404	129,866.856	(236,947.432)	2,522,497.828
Class WI Shares EUR	29.287	0.247	(1.000)	28.534

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

DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Logiciels				
17,800.00	ADOBE INC	USD	9,227,894.74	2.13
28,200.00	ANSYS INC	USD	8,460,526.32	1.96
99,900.00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3,526,470.00	0.81
85,000.00	DATADOG INC - CLASS A	USD	10,287,094.06	2.38
309,000.00	DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC	USD	5,614,249.72	1.30
15,800.00	INTUIT INC	USD	9,690,106.38	2.24
57,750.00	MICROSOFT CORP	USD	24,086,751.12	5.57
136,954.00	PLANISWARE SA	EUR	3,623,802.84	0.84
122,200.00	PROCORE TECHNOLOGIES INC	USD	7,561,666.67	1.75
40,000.00	SALESFORCE INC	USD	9,596,864.50	2.22
15,200.00	SERVICENOW INC	USD	11,158,439.72	2.58
28,000.00	SYNOPSYS INC	USD	15,548,413.59	3.59
21,000.00	WORKDAY INC-CLASS A	USD	4,381,075.03	1.01
			122,763,354.69	28.38
Appareils électriques & électroniques				
39,300.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	5,948,910.97	1.38
38,250.00	APPLIED MATERIALS INC	USD	8,423,495.24	1.95
17,700.00	ASML HOLDING NV	EUR	17,066,340.00	3.94
25,000.00	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	3,903,750.00	0.90
7,250.00	BROADCOM INC	USD	10,862,348.36	2.51
269,300.00	NVIDIA CORP	USD	31,046,399.78	7.19
90,800.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,016,744.63	1.16
57,300.00	SK HYNIX INC	KRW	9,186,800.89	2.12
225,500.00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	8,313,057.50	1.92
106,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	17,192,851.81	3.97
			116,960,699.18	27.04
Internet				
128,900.00	ALPHABET INC-CL A	USD	21,910,353.68	5.07
50,250.00	AMAZON.COM INC	USD	9,061,975.08	2.09
49,750.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	23,408,869.91	5.42
42,900.00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	12,562,141.66	2.90
318,000.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	14,151,235.60	3.27
			81,094,575.93	18.75
Services financiers				
21,000.00	MASTERCARD INC - A	USD	8,645,352.74	2.00
76,550.00	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	18,749,606.66	4.33
			27,394,959.40	6.33
Cosmétiques				
11,000.00	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	4,566,396.04	1.06
80,000.00	MEDTRONIC PLC	USD	5,876,073.16	1.36
103,700.00	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	5,579,060.00	1.29
26,900.00	STRYKER CORP	USD	8,541,176.75	1.97
			24,562,705.95	5.68
Services diversifiés				
6,150.00	ADYEN NV	EUR	6,846,180.00	1.58
226,000.00	TOAST INC-CLASS A	USD	5,434,882.42	1.26
57,199.00	WOLTERS KLUWER	EUR	8,854,405.20	2.05
			21,135,467.62	4.89
Bureautique				
28,830.00	ACCENTURE PLC-CL A	USD	8,162,850.22	1.89
20,000.00	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	USD	7,151,735.72	1.65
			15,314,585.94	3.54
Informatique				
42,750.00	APPLE INC	USD	8,402,393.62	1.94
			8,402,393.62	1.94
Accessoires & Equipements automobiles				
206,700.00	FANUC CORP	JPY	5,287,116.67	1.21
			5,287,116.67	1.21
			422,915,859.00	97.76
Fonds				
Fond d'investissement				
50.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	5,402,286.50	1.25
			5,402,286.50	1.25
Total portefeuille titres			428,318,145.50	99.01

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	428,318,145.50	99.01
Avoirs en banque	4,470,397.23	1.03
Autres actifs et passifs	(175,494.24)	(0.04)
Total actif net	432,613,048.49	100.00

DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	68.57	67.91
Pays-Bas	8.56	8.47
Taiwan	4.01	3.97
Corée du Sud	3.32	3.28
Chine	3.30	3.27
Luxembourg	2.93	2.90
France	2.93	2.90
Autres	6.38	6.31
	100.00	99.01

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Logiciels	28.67	28.38
Appareils électriques & électroniques	27.31	27.04
Internet	18.93	18.75
Services financiers	6.40	6.33
Cosmétiques	5.73	5.68
Services diversifiés	4.93	4.89
Bureautique	3.58	3.54
Autres	4.45	4.40
	100.00	99.01

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
NVIDIA CORP	Appareils électriques & électroniques	31,046,399.78	7.19
MICROSOFT CORP	Logiciels	24,086,751.12	5.57
META PLATFORMS INC-CLASS A	Internet	23,408,869.91	5.42
ALPHABET INC-CL A	Internet	21,910,353.68	5.07
VISA INC-CLASS A SHARES	Services financiers	18,749,606.66	4.33
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	Appareils électriques & électroniques	17,192,851.81	3.97
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	17,066,340.00	3.94
SYNOPSIS INC	Logiciels	15,548,413.59	3.59
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	14,151,235.60	3.27
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	Internet	12,562,141.66	2.90

DNCA INVEST - CHINA EQUITY* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 16 mai 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Passifs		
Actifs nets à la fin de la période		-

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 16 mai 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	7,408.51
Intérêts bancaires	2.6	10,454.21
Autres revenus	13	240.76
Total revenus		18,103.48
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	48,007.98
Commission de banque dépositaire	5	456.18
Frais d'administration	5	16,059.25
Frais professionnels	7	4,931.10
Frais de transaction	2.7	16,500.51
Taxe d'abonnement	6	698.59
Intérêts bancaires et charges	2.5	4,576.89
Frais d'agent de transfert		4,824.83
Frais d'impression et de publication		7,734.49
Autres charges	7	519.30
Total charges		104,309.12
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(86,205.64)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	(4,056,319.38)
Change	2.3	(1,910.68)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(4,144,435.70)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	5,030,386.60
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		885,950.90
Souscriptions		225,141.43
Rachats		(13,045,008.19)
Actifs nets en début de période		11,933,915.86
Actifs nets à la fin de la période		-

* Fusionné le 16 mai 2024, veuillez consulter la note 1 pour plus de détails.

DNCA INVEST - 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	25,625.943	4,136.019	(29,761.962)	-
Class I shares EUR	189,576.625	433.170	(190,009.795)	-
Class N shares EUR	4,487.688	-	(4,487.688)	-
Class Q shares EUR	2,946.752	-	(2,946.752)	-

* Fusionné le 16 mai 2024, veuillez consulter la note 1 pour plus de détails.

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		137,545,692.48
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		12,752,860.09
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	150,298,552.57
Avoirs en banque	2.2	3,678,859.29
Produits à recevoir sur vente de titres		148,135.89
A recevoir sur souscriptions		212.75
Remboursement fiscal à recevoir		20,186.94
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	726,083.22
Total actifs		154,872,030.66
Passifs		
Découverts bancaires		0.08
Charges à payer		223,968.15
Charges à payer sur achat de titres		306,670.35
A payer sur rachats		0.02
Autre charge à payer		1,824.09
Total passifs		532,462.69
Actifs nets à la fin de la période		154,339,567.97

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,387,528.04
Intérêts bancaires	2.6	50,776.20
Autres revenus	13	92,637.06
Total revenus		2,530,941.30
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	793,203.54
Commission de banque dépositaire	5	10,592.92
Frais d'administration	5	26,468.94
Frais professionnels	7	2,556.07
Frais de transaction	2.7	333,998.62
Taxe d'abonnement	6	7,941.69
Intérêts bancaires et charges	2.5	9,908.92
Frais d'agent de transfert		22,374.00
Frais d'impression et de publication		7,485.81
Autres charges	7	1,676.29
Total charges		1,216,206.80
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,314,734.50
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur :		
Portefeuille-titres	2.4	(10,975,149.76)
Change	2.3	62,108.72
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		(9,598,306.54)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	19,295,132.68
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		9,696,826.14
Souscriptions		10,455,229.24
Rachats		(62,126,235.68)
Actifs nets en début de période		196,313,748.27
Actifs nets à la fin de la période		154,339,567.97

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

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	19,569.062	12,538.130	(6,668.858)	25,438.334
Class I shares EUR	13,395.330	568.568	(4,265.805)	9,698.093
Class M shares EUR	108.802	-	-	108.802
Class N Shares EUR	23,408.655	2,517.529	(22,528.520)	3,397.664
Class Q shares EUR	2,550.701	1,619.771	(2,050.701)	2,119.771

DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
281,000.00	DELTA ELECTRONICS INC	TWD	3,134,941.77	2.03
146,500.00	HAVELLS INDIA LTD	INR	2,993,876.15	1.94
83,340.00	NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	CNY	3,423,343.85	2.22
172,150.00	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	9,511,372.11	6.16
68,000.00	SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	2,931,869.03	1.90
31,800.00	SK HYNIX INC	KRW	5,098,434.00	3.30
550,000.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	15,296,471.71	9.92
			42,390,308.62	27.47
Banques				
6,496,000.00	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	3,674,025.99	2.38
302,700.00	GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	MXN	2,206,474.89	1.43
41,000.00	HDFC BANK LIMITED	INR	774,153.11	0.50
91,100.00	HDFC BANK LTD-ADR	USD	5,468,890.44	3.55
554,000.00	ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	BRL	3,008,367.40	1.95
89,000.00	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	1,070,558.04	0.69
			16,202,469.87	10.50
Internet				
376,400.00	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	3,171,000.43	2.05
1,160.00	MERCADOLIBRE INC	USD	1,778,969.76	1.15
26,320.00	PDD HOLDINGS INC	USD	3,265,438.60	2.12
154,900.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	6,893,164.76	4.47
			15,108,573.55	9.79
Cosmétiques				
22,900.00	AMOREPACIFIC CORP	KRW	2,597,227.31	1.68
54,200.00	AMOREPACIFIC GROUP	KRW	1,188,644.84	0.77
4,743,000.00	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	HKD	3,525,340.57	2.29
420,000.00	DABUR INDIA LTD	INR	2,829,172.46	1.83
3,220.00	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KRW	1,586,970.37	1.03
			11,727,355.55	7.60
Services diversifiés				
11,048,000.00	CHINA EAST EDUCATION HOLDING	HKD	2,983,662.35	1.93
52,000.00	EICHER MOTORS LTD	INR	2,724,877.46	1.77
563,300.00	TAL EDUCATION GROUP- ADR	USD	5,608,819.52	3.63
			11,317,359.33	7.33
Alimentation				
1,137,000.00	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	HKD	3,566,541.99	2.31
157,705.00	FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	MXN	1,587,178.01	1.02
9,500.00	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	1,790,051.49	1.16
8,596,000.00	THAI BEVERAGE PCL	SGD	2,662,765.88	1.73
			9,606,537.37	6.22
Assurances				
230,000.00	AIA GROUP LTD	HKD	1,456,670.33	0.94
263,000.00	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	1,451,073.99	0.94
1,128,500.00	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	4,773,779.93	3.10
			7,681,524.25	4.98
Equipement diversifié				
654,000.00	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	3,770,792.51	2.44
1,089,000.00	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	2,668,103.14	1.73
			6,438,895.65	4.17
Accessoires & Equipements automobiles				
112,000.00	BYD CO LTD-H	HKD	3,105,014.10	2.01
217.00	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	43,397.06	0.03
454,000.00	SONA BLW PRECISION FORGINGS	INR	3,263,370.48	2.11
			6,411,781.64	4.15
Energie				
73,000.00	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,562,894.23	1.66
353,920.00	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	2,819,053.06	1.83
			5,381,947.29	3.49
Commerce & Distribution				
2,737,000.00	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	1,357,314.42	0.88
682,000.00	WALMART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,171,112.72	1.41
			3,528,427.14	2.29
Matériaux de construction				
6,976,000.00	CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	HKD	3,509,507.19	2.27
			3,509,507.19	2.27
Services financiers				
717,000.00	SANLAM LTD	ZAR	2,969,290.53	1.92
			2,969,290.53	1.92

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Télécommunications				
164,500.00	BHARTI AIRTEL LTD	INR	2,663,793.97	1.73
			2,663,793.97	1.73
Divertissement				
147,500.00	OPAP SA	EUR	2,159,400.00	1.40
			2,159,400.00	1.40
Textile				
577,000.00	SLC AGRICOLA SA	BRL	1,686,993.16	1.09
			1,686,993.16	1.09
Bureautique				
1,150,000.00	LENOVO GROUP LTD	HKD	1,514,387.46	0.98
			1,514,387.46	0.98
			150,298,552.57	97.38
Total portefeuille titres			150,298,552.57	97.38
Récapitulatif de l'actif net				
Total portefeuille titres			150,298,552.57	97.38
Avoirs en banque			3,678,859.21	2.38
Autres actifs et passifs			362,156.19	0.24
Total actif net			154,339,567.97	100.00

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	31.54	30.70
Inde	15.49	15.09
Corée du Sud	15.27	14.87
Taiwan	12.26	11.95
Hong-Kong	5.69	5.54
Brésil	4.80	4.67
Mexique	3.97	3.86
Indonésie	2.44	2.38
Irlande	2.17	2.12
Autres	6.37	6.20
	100.00	97.38

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	28.20	27.47
Banques	10.78	10.50
Internet	10.05	9.79
Cosmétiques	7.80	7.60
Services diversifiés	7.53	7.33
Alimentation	6.39	6.22
Assurances	5.11	4.98
Equipement diversifié	4.28	4.17
Accessoires & Equipements automobiles	4.27	4.15
Energie	3.58	3.49
Commerce & Distribution	2.35	2.29
Matériaux de construction	2.34	2.27
Autres	7.32	7.12
	100.00	97.38

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Appareils électriques & électroniques	15,296,471.71	9.92
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Appareils électriques & électroniques	9,511,372.11	6.16
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	6,893,164.76	4.47
TAL EDUCATION GROUP- ADR	Services diversifiés	5,608,819.52	3.63
HDFC BANK LTD-ADR	Banques	5,468,890.44	3.55
SK HYNIX INC	Appareils électriques & électroniques	5,098,434.00	3.30
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	Assurances	4,773,779.93	3.10
SUNNY OPTICAL TECH	Equipement diversifié	3,770,792.51	2.44
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banques	3,674,025.99	2.38
CHINA RESOURCES BEER HOLDING	Alimentation	3,566,541.99	2.31

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

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		35,232,375.32
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		842,894.44
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	36,075,269.76
Options à la valeur de marché	2.2	85,500.00
Avoirs en banque	2.2	1,251,385.17
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	88,332.49
Total actifs		37,500,487.42
Passifs		
Charges à payer		157,693.27
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	20,888.31
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2	29,521.35
Autre charge à payer		431.93
Total passifs		208,534.86
Actifs nets à la fin de la période		37,291,952.56

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts sur obligations	2.6	143,224.06
Intérêts bancaires	2.6	17,611.66
Autres revenus	13	33.86
Total revenus		160,869.58
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	157,193.66
Commission de performance	4	44,666.26
Frais d'administration	5	20,263.93
Frais professionnels	7	6,903.38
Frais de transaction	2.7	967.84
Taxe d'abonnement	6	2,066.31
Intérêts bancaires et charges	2.5	6,040.90
Frais d'agent de transfert		9,093.07
Frais d'impression et de publication		6,834.86
Autres charges	7	2,875.89
Total charges		256,906.10
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(96,036.52)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	719,061.54
Change	2.3	290,831.61
Contrats futures	2.2	112,415.17
Contrats de changes à terme	2.2	(607,112.38)
Options	2.2	(378,260.00)
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		40,899.42
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	251,359.87
Contrats futures	2.2	(139,030.39)
Contrats de changes à terme	2.2	(367,190.48)
Options	2.2	371,855.00
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		157,893.42
Souscriptions		1,947,438.77
Rachats		(285,285.91)
Actifs nets en début de période		35,471,906.28
Actifs nets à la fin de la période		37,291,952.56

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

DNCA INVEST - GLOBAL 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	7,985.903	270.000	(2,502.322)	5,753.581
Class H-I Shares USD	200.000	-	(200.000)	-
Class I shares EUR	300,831.218	2,210.958	(438.712)	302,603.464
Class N shares EUR	-	16,679.873	-	16,679.873

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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									
Internet									
650,000.00	AIRBNB INC 0% 21-15/03/2026 CV	USD	555,538.91	1.49	450,000.00	DEXCOM INC 0.25% 20-15/11/2025 CV	USD	420,999.44	1.13
950,000.00	ALIBABA GROUP 0.5% 24-01/06/2031 CV	USD	859,973.40	2.31	230,000.00	EXACT SCIENCES 0.375% 20-01/03/2028 CV	USD	176,277.53	0.47
80,000.00	ETSY INC 0.125% 19-01/10/2026 CV	USD	73,878.31	0.20	270,000.00	INSULET CORP 0.375% 19-01/09/2026 CV	USD	276,646.70	0.74
250,000.00	EXPEDIA GRP INC 0% 21-15/02/2026 CV	USD	214,315.04	0.57	270,000.00	MERIT MEDICAL SY 3% 23-01/02/2029 CV	USD	290,174.41	0.78
450,000.00	JD.COM INC 0.25% 24-01/06/2029 CV	USD	394,917.41	1.06	400,000.00	QIAGEN NV 0% 20-17/12/2027 CV	USD	344,998.13	0.93
1,300,000.00	MEITUAN 0% 21-27/04/2027 CV	USD	1,154,908.55	3.11				1,687,840.14	4.53
80,000.00	PALO ALTO NET 0.375% 20-01/06/2025 CV	USD	254,496.45	0.68	Matériaux de construction				
150,000.00	PINDUODUO INC 0% 20-01/12/2025 CV	USD	138,405.66	0.37	700,000.00	CELLNEX TELECOM 0.75% 20-20/11/2031 CV	EUR	576,646.00	1.55
400,000.00	SPOTIFY USA INC 0% 21-15/03/2026 CV	USD	355,796.94	0.95	70,000,000.00	INFRONEER HLDS 0% 24-30/03/2029 CV	JPY	400,279.63	1.07
800,000.00	UBER TECHNOLOGIE 0.875% 23-01/12/2028 CV	USD	888,301.61	2.39	200,000.00	SALINI SPA 4% 24-30/05/2028 CV	EUR	197,196.00	0.53
150,000.00	WAYFAIR INC 3.25% 22-15/09/2027 CV	USD	158,013.72	0.42	400,000.00	SPIE SA 2% 23-17/01/2028 CV	EUR	462,140.00	1.24
850,000.00	ZILLOW GRP 2.75% 20-15/05/2025 CV	USD	803,050.11	2.15				1,636,261.63	4.39
			5,851,596.11	15.70	Industrie sidérurgique				
Appareils électriques & électroniques									
100,000.00	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	78,839.00	0.21	50,000,000.00	JFE HOLDINGS 0% 23-28/09/2028 CV	JPY	303,332.95	0.81
400,000.00	BE SEMICONDUCTOR 1.875% 22-06/04/2029 CV	EUR	615,184.00	1.65	20,000,000.00	NIPPON STEEL 0% 21-05/10/2026 CV	JPY	160,742.59	0.43
300,000.00	GLOBALWAFERS 1.5% 24-23/01/2029 CV	EUR	286,956.00	0.77	400,000.00	RAG STIFTUNG 2.25% 23-28/11/2030 CV	EUR	441,452.00	1.18
30,000,000.00	IBIDEN CO LTD 0% 24-14/03/2031 CV	JPY	187,323.78	0.50	700,000.00	VOESTALPINE AG 2.75% 23-28/04/2028 CV	EUR	663,964.00	1.79
150,000.00	ON SEMICONDUCTOR 0.5% 23-01/03/2029 CV	USD	134,570.27	0.36				1,569,491.54	4.21
600,000.00	SCHNEIDER ELEC 1.625% 24-28/06/2031 CV	EUR	600,402.00	1.61	Energie				
300,000.00	SCHNEIDER ELEC 1.97% 23-27/11/2030 CV	EUR	363,918.00	0.98	300,000.00	AMERICAN WATER 3.625% 23-15/06/2026 CV	USD	275,036.39	0.74
400,000.00	SK HYNIX INC 1.75% 23-11/04/2030 CV	USD	766,633.07	2.06	100,000.00	ARRAY TECHNOLOGI 1% 21-01/12/2028 CV	USD	75,510.45	0.20
2,000.00	SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	333,910.00	0.90	400,000.00	ENPHASE ENERGY 0% 21-01/03/2026 CV	USD	340,265.02	0.91
800,000.00	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	792,310.56	2.12	600,000.00	NEOEN SAS 2.875% 22-14/09/2027 CV	EUR	604,440.00	1.62
10,000,000.00	TAIYO YUDEN CO 0% 23-18/10/2030 CV	JPY	65,347.22	0.18				1,295,251.86	3.47
			4,225,393.90	11.34	Chimie				
Services diversifiés									
300,000.00	AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	EUR	357,435.00	0.96	400,000.00	LG CHEM LTD 1.6% 23-18/07/2030 CV	USD	331,866.37	0.89
500,000.00	BASIC-FIT NV 1.5% 21-17/06/2028 CV	EUR	453,920.00	1.22	20,000,000.00	RESONAC HLDG 0% 24-29/12/2028 CV	JPY	120,392.18	0.32
3,000.00	EDENRED 0% 21-14/06/2028 CV	EUR	177,384.00	0.47	500,000.00	SAIPEM SPA 2.875% 23-11/09/2029 CV	EUR	702,480.00	1.89
300,000.00	ELIS SA 2.25% 22-22/09/2029 CV	EUR	407,568.00	1.09				1,154,738.55	3.10
620,000.00	GLOBAL PAY INC 1.5% 24-01/03/2031 CV	USD	530,639.23	1.42	Transports				
800,000.00	NEXI 0% 21-24/02/2028 CV	EUR	683,072.00	1.83	500,000.00	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	463,455.00	1.24
400,000.00	SHIFT4 PAYMENTS 0.5% 21-01/08/2027 CV	USD	353,598.36	0.95	30,000,000.00	NAGOYA RAILROAD 0% 24-17/06/2033 CV	JPY	178,407.50	0.48
600,000.00	SQUARE INC 0.125% 20-01/03/2025 CV	USD	539,910.41	1.45				641,862.50	1.72
			3,503,527.00	9.39	Equipement diversifié				
Logiciels									
1,200,000.00	AKAMA TECH 1.125% 23-15/02/2029 CV	USD	1,060,739.08	2.85	20,000,000.00	NTN CORP 0% -19/12/2025 CV	JPY	122,944.83	0.32
300,000.00	BENTLEY SYSTEMS 0.375% 21-01/07/2027 CV	USD	250,389.14	0.67	300,000.00	PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	430,731.00	1.16
200,000.00	CLOUDFLARE 0% 21-15/08/2026 CV	USD	169,552.07	0.45				553,675.83	1.48
250,000.00	DROPBOX 0% 21-01/03/2028 CV	USD	212,856.94	0.57	Hôtels & Restaurants				
100,000.00	HUBSPOT INC 0.375% 20-01/06/2025 CV	USD	194,859.09	0.52	6,500.00	ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	325,123.50	0.87
250,000.00	NUTANIX INC 0.25% 21-01/10/2027 CV	USD	272,352.09	0.73	200,000.00	HUAZHU GROUP 3% 20-01/05/2026 CV	USD	198,490.11	0.53
350,000.00	PROGRESS SOFTWA 3.5% 24-01/03/2030 CV	USD	333,453.71	0.89				523,613.61	1.40
800,000.00	UNITY SOFTWARE I 0% 21-15/11/2026 CV	USD	644,494.21	1.73	Assurances, Réassurances				
300,000.00	WORKIVA INC 1.25% 23-15/08/2028 CV	USD	249,070.55	0.67	850.00	SAFRAN SA 0% 21-01/04/2028 CV	EUR	179,470.70	0.48
			3,387,766.88	9.08				179,470.70	0.48
Bureautique									
430,000.00	CYBERARK SOFTWARE 0% 19-15/11/2024 CV	USD	698,505.23	1.87				33,628,632.03	90.18
300,000.00	LENOVO GROUP LTD 2.5% 22-26/08/2029 CV	USD	378,143.90	1.01	Actions				
350,000.00	LUMENTUM HOLDING 1.5% 23-15/12/2029 CV	USD	318,534.89	0.85	Matériaux de construction				
200,000.00	PARSONS CORP 2.625% 24-01/03/2029 CV	USD	200,039.19	0.54	1,974.00	CIE DE SAINT-GOBAIN-PART CRT	EUR	242,802.00	0.65
400,000.00	RAPID7 INC 0.25% 21-15/03/2027 CV	USD	337,693.17	0.91				242,802.00	0.65
300,000.00	SEAGATE HDD CAYM 3.5% 23-01/06/2028 CV	USD	386,030.24	1.04	Autres valeurs mobilières				
150,000.00	WESTERN DIGITAL 3% 23-15/11/2028 CV	USD	223,993.56	0.60	Obligations				
200,000.00	ZSCALER INC 0.125% 20-01/07/2025 CV	USD	250,989.18	0.67	Accessoires & Equipements automobiles				
			2,793,929.36	7.49	40,000,000.00	DAIFUKU CO 0% 23-13/09/2030 CV	JPY	259,012.59	0.69
Télécommunications									
700,000.00	CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	711,767.00	1.91				259,012.59	0.69
400,000.00	NICE LTD 0% 20-15/09/2025 CV	USD	352,157.52	0.94	Fonds				
200,000.00	TELEFONICA EMIS 3.698% 24-24/01/2032	EUR	199,016.00	0.53	Fond d'investissement				
1,400,000.00	XIAOMI BEST TIME 0% 20-17/12/2027 CV	USD	1,215,724.15	3.27	18.00	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	1,944,823.14	5.22
			2,478,664.67	6.65				1,944,823.14	5.22
Accessoires & Equipements automobiles									
150,000.00	BLOOM ENERGY 3% 24-01/06/2029 CV	USD	126,066.63	0.34	Total portefeuille titres				
1,000,000.00	FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	USD	945,268.76	2.53				36,075,269.76	96.74
50,000,000.00	OSG CORPORATION % 23-20/12/2030 CV	JPY	311,756.69	0.84					
950,000.00	RIVIAN AUTO INC 3.625% 23-15/10/2030 CV	USD	762,455.67	2.04					
			2,145,547.75	5.75					
Cosmétiques									
200,000.00	BIOMARIN PHARM 1.25% 20-15/05/2027 CV	USD	178,743.93	0.48					

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

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	--------------	---

Contrats à terme

Index Future

4.00	HANG SENG INDEX 30/07/2024	HKD	423,505.19	BNP Paribas Paris	(15,271.74)
1.00	NASDAQ E-MINI FUTURE 20/09/2024	USD	367,303.38	BNP Paribas Paris	(5,053.19)
8.00	RUSSELL 2000 E MINI INDEX FUT 20/09/2024	USD	764,242.03	BNP Paribas Paris	6,793.58
39.00	STOXX EUR MID 200 IDX FUTURES 20/09/2024	EUR	1,022,131.50	BNP Paribas Paris	(15,990.00)
					(29,521.35)

Total des Contrats à terme (29,521.35)

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

802,358.08	EUR	136,806,000.00	JPY	31/07/24	793,530.46	Goldman Sachs AG	5,927.82
21,165,331.81	EUR	22,745,000.00	USD	31/07/24	21,222,299.98	BNP Paribas	(26,816.13)
							(20,888.31)

Total des contrats de change à terme (20,888.31)

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 Goldman Sachs AG).

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Contrepartie	Valeur de marché en EUR
----------	--------------	--------	-------------------	--------------	-------------------------

Options

Plain Vanilla Equity Option

750.00	CALL IBERDROLA SA 20/06/2025 11.5	EUR	566,236.93	BNP Paribas Paris	85,500.00
					85,500.00

Total des Options 85,500.00

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

Total Autres instruments financiers 35,090.34

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	36,075,269.76	96.74
Total Autres instruments financiers	35,090.34	0.09
Avoirs en banque	1,251,385.17	3.36
Autres actifs et passifs	(69,792.71)	(0.19)
Total actif net	37,291,952.56	100.00

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	37.28	36.04
France	15.64	15.13
Chine	8.66	8.39
Japon	5.85	5.64
Italie	5.58	5.41
Espagne	5.11	4.95
Pays-Bas	3.92	3.80
Hong-Kong	3.37	3.27
Corée du Sud	3.05	2.95
Israël	2.91	2.81
Suisse	2.20	2.12
Autriche	2.06	2.00
Autres	4.37	4.23
	100.00	96.74

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Internet	16.23	15.70
Appareils électriques & électroniques	11.71	11.34
Services diversifiés	9.71	9.39
Logiciels	9.39	9.08
Bureautique	7.74	7.49
Télécommunications	6.87	6.65
Accessoires & Equipements automobiles	6.67	6.44
Fond d'investissement	5.39	5.22
Matériaux de construction	5.21	5.04
Cosmétiques	4.68	4.53
Industrie sidérurgique	4.35	4.21
Energie	3.59	3.47
Chimie	3.20	3.10
Autres	5.26	5.08
	100.00	96.74

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	1,944,823.14	5.22
XIAOMI BEST TIME 0% 20-17/12/2027 CV	Télécommunications	1,215,724.15	3.27
MEITUAN 0% 21-27/04/2027 CV	Internet	1,154,908.55	3.11
AKAMAï TECH 1.125% 23-15/02/2029 CV	Logiciels	1,060,739.08	2.85
FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	Accessoires & Equipements automobiles	945,268.76	2.53
UBER TECHNOLOGIE 0.875% 23-01/12/2028 CV	Internet	888,301.61	2.39
ALIBABA GROUP 0.5% 24-01/06/2031 CV	Internet	859,973.40	2.31
ZILLOW GRP 2.75% 20-15/05/2025 CV	Internet	803,050.11	2.15
STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	Appareils électriques & électroniques	792,310.56	2.12
SK HYNIX INC 1.75% 23-11/04/2030 CV	Appareils électriques & électroniques	766,633.07	2.06

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

DNCA INVEST - GLOBAL SPORT (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		3,850,089.84
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(648,718.03)
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	3,201,371.81
Avoirs en banque	2.2	66,583.62
Produits à recevoir sur vente de titres		29,505.87
A recevoir sur souscriptions		2,016.96
Remboursement fiscal à recevoir		347.17
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	3,285.70
Autres créances		42,048.71
Total actifs		3,345,159.84
Passifs		
Découverts bancaires		0.04
Charges à payer		22,134.76
Charges à payer sur achat de titres		8,260.20
A payer sur rachats		4,767.36
Autre charge à payer		11.98
Total passifs		35,174.34
Actifs nets à la fin de la période		3,309,985.50

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	20,557.57
Intérêts bancaires	2.6	819.35
Autres revenus	13	5,303.13
Total revenus		26,680.05
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	27,270.91
Frais d'administration	5	7,326.86
Frais professionnels	7	864.70
Frais de transaction	2.7	1,355.41
Taxe d'abonnement	6	783.87
Intérêts bancaires et charges	2.5	3,961.84
Frais d'agent de transfert		5,475.06
Frais d'impression et de publication		6,398.08
Autres charges	7	956.12
Total charges		54,392.85
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(27,712.80)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	128,125.53
Change	2.3	1,870.32
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		102,283.05
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	(79,955.79)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		22,327.26
Souscriptions		418,629.03
Rachats		(536,133.70)
Actifs nets en début de période		3,405,162.91
Actifs nets à la fin de la période		3,309,985.50

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

DNCA INVEST - GLOBAL SPORT (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	35,732.026	1,475.992	(3,944.610)	33,263.408
Class I shares EUR	2,066.000	3,037.000	(1,906.000)	3,197.000

DNCA INVEST - GLOBAL SPORT (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

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				
6,443.00	AMER SPORTS INC	USD	75,577.18	2.28
4,269.00	BASIC-FIT NV	EUR	85,892.28	2.59
7,471.00	BENETEAU	EUR	72,991.67	2.21
1,021.00	BRP INC/CA	CAD	61,067.01	1.84
12,224.00	GIANT MANUFACTURING	TWD	74,610.62	2.25
3,834.00	LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC	USD	67,370.49	2.04
1,795.00	MIPS AB	SEK	65,592.28	1.98
1,113.00	PLANET FITNESS INC - CL A	USD	76,433.06	2.31
22,603.00	SMARTFIT - ORDINARY	BRL	81,801.62	2.47
7,344.00	TECHNOGYM SPA	EUR	70,649.28	2.13
8,761.00	TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	USD	125,087.07	3.79
6,886.00	XPONENTIAL FITNESS INC-A	USD	100,244.12	3.03
			957,316.68	28.92
Textile				
865.00	COLUMBIA SPORTSWEAR CO	USD	63,833.71	1.93
20.00	DECKERS OUTDOOR CORP	USD	18,065.51	0.55
3,628.00	ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	TWD	55,255.36	1.67
431.00	ON HOLDING AG-CLASS A	USD	15,605.45	0.47
3,915.00	PUMA SE	EUR	167,836.05	5.07
17,298.00	RVRC HOLDING AB	SEK	69,606.90	2.10
6,925.00	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	63,263.74	1.91
1,730.00	SKECHERS USA INC-CL A	USD	111,587.91	3.37
4,340.00	VF CORP	USD	54,675.25	1.65
			619,729.88	18.72
Commerce & Distribution				
8,706.00	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	78,025.67	2.36
31,145.00	GRUPO SBF SA	BRL	62,619.80	1.89
95,769.00	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	135,013.22	4.09
215,137.00	KMD BRANDS LTD	NZD	42,829.16	1.29
34,827.00	LI NING CO LTD	HKD	70,333.19	2.12
114.00	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	31,776.60	0.96
153,071.00	SCIENCE IN SPORT PLC	GBP	34,310.73	1.04
144,840.00	TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	HKD	71,828.07	2.17
149,364.00	XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	85,851.64	2.59
			612,588.08	18.51
Capital risque				
3,187.00	COMPAGNIE DES ALPES	EUR	43,215.72	1.31
706.00	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	GBP	120,477.67	3.64
603.00	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	USD	105,862.63	3.20
3,261.00	MANCHESTER UNITED PLC-CL A	USD	49,115.85	1.48
583.00	VAIL RESORTS INC	USD	97,999.06	2.96
			416,670.93	12.59
Audiovisuel				
1,729.00	LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	USD	115,912.06	3.50
			115,912.06	3.50
Appareils électriques & électroniques				
59,909.00	CATAPULT GROUP INTERNATIONAL	AUD	70,519.37	2.13
1,454.00	EVS BROADCAST EQUIPMENT S.A.	EUR	42,238.70	1.28
			112,758.07	3.41
Logiciels				
861.00	ELECTRONIC ARTS INC	USD	111,947.68	3.38
			111,947.68	3.38
Internet				
2,184.00	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	97,189.62	2.94
			97,189.62	2.94
Cosmétiques				
22,721.00	EMBLA MEDICAL HF	DKK	89,880.99	2.72
			89,880.99	2.72
Télécommunications				
20,173.00	VOGO SACA	EUR	67,377.82	2.03
			67,377.82	2.03
			3,201,371.81	96.72
Total portefeuille titres			3,201,371.81	96.72

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	3,201,371.81	96.72
Avoirs en banque	66,583.58	2.01
Autres actifs et passifs	42,030.11	1.27
Total actif net	3,309,985.50	100.00

DNCA INVEST - GLOBAL SPORT (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	32.78	31.71
Chine	11.89	11.50
Royaume-Uni	6.82	6.61
France	5.73	5.55
Allemagne	5.24	5.07
Brésil	4.51	4.36
Suède	4.22	4.08
Taiwan	4.06	3.92
Irlande	3.76	3.64
Canada	2.90	2.80
Islande	2.81	2.72
Iles Caïmans	2.68	2.59
Pays-Bas	2.68	2.59
Finlande	2.36	2.28
Italie	2.21	2.13
Australie	2.20	2.13
Autres	3.15	3.04
	100.00	96.72

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Services diversifiés	29.90	28.92
Textile	19.36	18.72
Commerce & Distribution	19.14	18.51
Capital risque	13.02	12.59
Audiovisuel	3.62	3.50
Appareils électriques & électroniques	3.52	3.41
Logiciels	3.50	3.38
Internet	3.04	2.94
Cosmétiques	2.81	2.72
Télécommunications	2.09	2.03
	100.00	96.72

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
PUMA SE	Textile	167,836.05	5.07
JD SPORTS FASHION PLC	Commerce & Distribution	135,013.22	4.09
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	Services diversifiés	125,087.07	3.79
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Capital risque	120,477.67	3.64
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	Audiovisuel	115,912.06	3.50
ELECTRONIC ARTS INC	Logiciels	111,947.68	3.38
SKECHERS USA INC-CL A	Textile	111,587.91	3.37
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS	Capital risque	105,862.63	3.20
XPONENTIAL FITNESS INC-A	Services diversifiés	100,244.12	3.03
VAIL RESORTS INC	Capital risque	97,999.06	2.96

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES** (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		24,629,733.54
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		116,522.91
Portefeuille-titres à la valeur de marché	2.2	24,746,256.45
Avoirs en banque	2.2	2,310,309.05
A recevoir sur souscriptions		178,375.49
A recevoir sur swaps		35,269.81
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2	15,955.05
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	6,082.17
Total actifs		27,292,248.02
Passifs		
Charges à payer		68,521.59
A payer sur swaps		1,916,992.67
Autre charge à payer		910.05
Total passifs		1,986,424.31
Actifs nets à la fin de la période		25,305,823.71

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires	2.6	10,447.30
Autres revenus	13	177.87
Total revenus		10,625.17
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	38,906.13
Commission de performance	4	42,762.83
Frais d'administration	5	10,602.19
Frais professionnels	7	918.21
Frais de transaction	2.7	2.48
Taxe d'abonnement	6	1,433.58
Intérêts bancaires et charges	2.5	3,510.31
Frais d'agent de transfert		4,883.51
Frais d'impression et de publication		1,221.07
Autres charges	7	333.26
Total charges		104,573.57
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(93,948.40)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	171,007.37
Change	2.3	19,818.54
Contrats de changes à terme	2.2	(36,453.26)
Swaps	2.2	2,365,762.57
Plus ou (moins)-value réalisée pour la période		2,426,186.82
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres	2.2	116,522.91
Contrats de changes à terme	2.2	15,955.05
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2,558,664.78
Souscriptions		22,747,158.93
Rachats		-
Actifs nets en début de période		-
Actifs nets à la fin de la période		25,305,823.71

** Lancé le 28 février 2024.

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES** (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	-	24,151.827	-	24,151.827
Class I shares EUR	-	1.000	-	1.000
Class N shares EUR	-	170.000	-	170.000
Class Q shares EUR	-	2,940.000	-	2,940.000
Class SI shares EUR	-	200,000.000	-	200,000.000

** Lancé le 28 février 2024.

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES** (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Instruments du marché monétaire				
Gouvernements				
3,200,000.00	ESM TBILL 0% 24-05/09/2024	EUR	3,178,976.00	12.56
3,300,000.00	EU BILL 0% 24-09/08/2024	EUR	3,287,262.00	12.99
1,600,000.00	FRENCH BTF 0% 24-11/09/2024	EUR	1,588,416.00	6.28
3,600,000.00	FRENCH BTF 0% 24-14/08/2024	EUR	3,584,214.00	14.16
6,400,000.00	FRENCH BTF 0% 24-17/07/2024	EUR	6,390,272.00	25.26
3,000,000.00	FRENCH BTF 0% 24-28/08/2024	EUR	2,982,555.00	11.79
1,600,000.00	FRENCH BTF 0% 24-31/07/2024	EUR	1,595,256.00	6.30
			22,606,951.00	89.34
			22,606,951.00	89.34
Fonds				
Fond d'investissement				
19.80	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	2,139,305.45	8.45
			2,139,305.45	8.45
Total portefeuille titres			24,746,256.45	97.79

** Lancé le 28 février 2024.

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES** (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Vente	Echéance	Engagement en EUR	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Contrats de changes à terme					
2,100,000.00 USD	1,943,365.72 EUR	02/07/24	1,959,412.18	Société Générale JP Morgan AG	15,955.05
					15,955.05

Total des contrats de change à terme 15,955.05

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 Société Générale).

Dénomination	Echéance	Devise	Notionel	Contrepartie	Plus ou moins-value non réalisées en en EUR
Total Return Swap					
EXCESS RETURN SWAP 2	28/08/24	USD	258,938.90	GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE	-
					-
Total des Total Return Swap					-

Total Autres instruments financiers 15,955.05

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total portefeuille titres	24,746,256.45	97.79
Total Autres instruments financiers	15,955.05	0.06
Avoirs en banque	2,310,309.05	9.13
Autres actifs et passifs	(1,766,696.84)	(6.98)
Total actif net	25,305,823.71	100.00

** Lancé le 28 février 2024.

DNCA INVEST - DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES** (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	73.87	72.24
Luxembourg	26.13	25.55
	100.00	97.79

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	91.36	89.34
Fond d'investissement	8.64	8.45
	100.00	97.79

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
FRENCH BTF 0% 24-17/07/2024	Gouvernements	6,390,272.00	25.26
FRENCH BTF 0% 24-14/08/2024	Gouvernements	3,584,214.00	14.16
EU BILL 0% 24-09/08/2024	Gouvernements	3,287,262.00	12.99
ESM TBILL 0% 24-05/09/2024	Gouvernements	3,178,976.00	12.56
FRENCH BTF 0% 24-28/08/2024	Gouvernements	2,982,555.00	11.79
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	Fond d'investissement	2,139,305.45	8.45
FRENCH BTF 0% 24-31/07/2024	Gouvernements	1,595,256.00	6.30
FRENCH BTF 0% 24-11/09/2024	Gouvernements	1,588,416.00	6.28

** Lancé le 28 février 2024.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024

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 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 2024:

- DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION
- 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 - ALPHA BONDS
- DNCA INVEST - FLEX INFLATION
- DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA
- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA
- DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD
- DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE
- DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER
- DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD
- DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY
- DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES
- DNCA INVEST - GLOBAL SPORT
- DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES (lancé le 28 février 2024)

Fusions

Suite aux décisions du Conseil d'Administration du Fonds le 22 mars 2024, le compartiment DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY a absorbé le compartiment DNCA INVEST - CHINA EQUITY le 16 mai 2024.

Au 30 juin 2024, les catégories d'actions suivantes sont accessibles aux investisseurs:

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

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

La catégorie 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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 1. Informations générales (suite)

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.

Les Actions de Classe Y sont seulement disponibles pour les compagnies d'assurances qui souscrivent pour les besoins de contrats d'assurance-vie en France avec l'accord préalable de la Société de Gestion et/ou qui ont conclu avec la Société de Gestion un accord juridique contenant des conditions spécifiques à l'investissement en Actions de Classe Y.

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'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'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 catégorie A, AG, A2, B, BG, C, I, IG, SI, WA, WI, F, N, NG, N2, Q et Y 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, CAD, GBP ou JPY.

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

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 A, A2, AD, AD2, ADM, B, BG, C, F, H-A, H-I, H-ID, H-WA, H-WAD, H-WI, I, ID, IG, M, MD, 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 :

a) 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.

b) 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.

c) La valeur des actifs négociés sur un autre marché réglementé se fonde sur le dernier cours disponible.

d) 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 2024 (suite)

Note 2. Principaux principes comptables (suite)

2.2 Règles de valorisation (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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2. Principaux principes comptables (suite)

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.

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 grevée 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 2024

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) =	0.622808	EUR	1 won Sud- Coréen (KRW) =	0.000678	EUR
1 real Brésilien (BRL) =	0.167549	EUR	1 peso Mexicain (MXN) =	0.051132	EUR
1 dollar Canadien (CAD) =	0.682384	EUR	1 couronne Norvégienne (NOK) =	0.087486	EUR
1 franc Suisse (CHF) =	1.038594	EUR	1 dollar Néo-Zélandais (NZD) =	0.568796	EUR
1 yuan Chinois(CNY) =	0.128409	EUR	1 zloty Polonais (PLN) =	0.231986	EUR
1 couronne Tchèque (CZK) =	0.039919	EUR	1 rouble Russe (RUB) =	0.010862	EUR
1 couronne Danoise (DKK) =	0.134097	EUR	1 couronne Suédoise (SEK) =	0.088052	EUR
1 livre sterling (GBP) =	1.179732	EUR	1 dollar Singapourien (SGD) =	0.688373	EUR
1 dollar de Hong Kong (HKD) =	0.119497	EUR	1 lireTurque (TRY) =	0.028477	EUR
1 forint Hongrois (HUF) =	0.002532	EUR	1 nouveau dollar Taiwanais (TWD) =	0.028791	EUR
1 roupie Indonésien (IDR) =	0.000057	EUR	1 dollar Américain (USD) =	0.933184	EUR
1 roupie Indienne (INR) =	0.011214	EUR	1 rand Sud-Africain (ZAR) =	0.051177	EUR
1 yen Japonais (JPY) =	0.005801	EUR			

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (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 active. 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
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	Jusqu'à 1.40%	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	Jusqu'à 1.80%	N/A	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Jusqu'à 0.70%	N/A	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 1.20%	N/A	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 1.70%	N/A	Jusqu'à 1.70%	N/A
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A	Jusqu'à 2.00%
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	Jusqu'à 1.70%	Jusqu'à 1.70%	N/A	Jusqu'à 1.70%	N/A
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	Jusqu'à 2.00%	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
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	Jusqu'à 1.70%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	Lancée le 08 mai 2024 Jusqu'à 1.60%	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 2024 (suite)

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

Commissions de conseil en gestion d'investissement (suite)

	Classe B Parts CHF	Classe B Parts EUR	Classe BG Parts EUR	Classe C Parts EUR	Classe F Parts EUR	Classe H-A Parts CHF	Classe H-A Parts USD
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	N/A	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	Jusqu'à 1.60%	Jusqu'à 1.60%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.40%	Jusqu'à 1.40%
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 2.20%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.00%
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	Jusqu'à 2.25%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.10%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.80%
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%	N/A	Jusqu'à 2.00%
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.20%
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A	Jusqu'à 0.40%	Jusqu'à 1.20%	Jusqu'à 1.20%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A	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
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	N/A	Jusqu'à 1.40%	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
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	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
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	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 2024 (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-I Parts CHF	Classe H-I Parts GBP	Classe H-I Parts JPY	Classe H-I Parts USD	Classe H-ID Parts CAD	Classe H-SI Parts USD
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	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
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	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
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 0.60%	N/A	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	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
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	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
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	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
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	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 2024 (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-WA Parts USD	Classe H-WAD Parts USD	Classe H-WI Parts JPY	Classe H-WI Parts USD	Classe I Parts EUR	Classe ID Parts EUR
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.50%	Lancée le 11 mars 2024 Jusqu'à 0.50%
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 0.70%
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90% jusqu'au 20 juin 2024 Jusqu'à 0.85% depuis le 21 juin 2024	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.40%	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Lancée le 3 avril 2024 Jusqu'à 1.70%	Lancée le 19 février 2024 Jusqu'à 1.70%	N/A	Jusqu'à 0.90 %	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.60%	Lancée le 11 mars 2024 Jusqu'à 0.60%
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.70%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	N/A	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.70%	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 2024 (suite)

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

Commissions de conseil en gestion d'investissement (suite)

	Classe IG Parts EUR	Classe M Parts EUR	Classe MD Parts EUR	Classe N Parts EUR	Classe N2 Parts EUR	Classe ND Parts EUR	Classe ND2 Parts EUR
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Jusqu'à 1.50%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Jusqu'à 1.50%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.05%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%	N/A	Jusqu'à 0.80%	N/A
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.05%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	N/A	N/A	Jusqu'à 0.25%	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.10%	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	N/A	Jusqu'à 0.90%	N/A	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	Lancée le 25 juin 2024 Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	N/A	N/A	N/A	Lancée le 25 juin 2024 Jusqu'à 0.90%	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 2024 (suite)

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

	Classe N-SP Parts EUR	Classe Q Parts EUR	Classe SI Parts EUR	Classe WI Parts EUR
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.40%	N/A
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.60%	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.80%	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	N/A	Jusqu'à 0.50%	N/A	Lancée le 20 juin 2024 Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.80%	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.50%	Jusqu'à 0.90%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.50%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.65%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.90%	N/A
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	N/A	N/A	Jusqu'à 0.80%	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	N/A	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.80%	Jusqu'à 1.30%
DNCA INVEST - CHINA EQUITY*	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	N/A	Lancée le 01 mars 2024 Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.50%	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 2024 (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 - CREDIT CONVICTION : 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 : 25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years.

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.

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 »).

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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - EVOLUTIF (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 l'indice 25% MSCI World NR EUR + 25% MSCI Europe NR EUR + 50% Bloomberg Euro Govt Inflation Linked 1-10 years 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.

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.

Les actions de catégorie Q (EUR) et H-SI (USD) 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 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 (EUR) et WI (EUR) 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 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 Europe Focus Hedged CB¹ 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

¹ Depuis le 21 juin 2024, le conseil d'administration a décidé : de remplacer l'indice précédent Refinitiv Eurozone Focus Hedged EUR par l'indice Refinitiv Europe Focus Hedged CB et d'augmenter le taux de performance de 15% à 20%. de la performance positive nette de tous frais au-delà du nouvel indice de référence avec High Water Mark.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (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 Europe Focus Hedged CB¹. 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 Europe Focus Hedged CB¹ 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%¹ de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice Refinitiv Europe Focus Hedged CB¹ assorti d'un High Water Mark.

¹ Depuis le 21 juin 2024, le conseil d'administration a décidé : de remplacer l'indice précédent Refinitiv Eurozone Focus Hedged EUR par l'indice Refinitiv Europe Focus Hedged CB et d'augmenter le taux de performance de 15% à 20%. de la performance positive nette de tous frais au-delà du nouvel indice de référence avec 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.

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 €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 30 juin 2024 (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 : 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency².

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 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency² 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 composite.

² Depuis le 11 mars 2024, le conseil d'administration a décidé de remplacer l'indice précédent 40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency par le nouvel indice 35% MSCI Nordic, 25% DAX, 15% SMI, 15% AEX, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency.

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 - 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, calculé nette de frais, par rapport à celle de l'indice (tel que décrit ci-dessous pour chaque classe d'actions) avec High Water Mark.

Classes d'actions	Indice
B (EUR)	€STER +1.20%
A (EUR) et AD (EUR)	€STER +1.40%
N (EUR) et ND (EUR)	€STER +1.80%
I (EUR) and ID (EUR)	€STER +2%
SI (EUR)	€STER +2.10%
F (EUR)	€STER +2.20%
H-ID (CAD)	CORRA +2%

Classes d'actions	Indice
H-A (CHF)	SARON +1.40%
H-I (CHF)	SARON +2%
H-A (USD)	SOFR +1.40%
H-WI (USD)	SOFR +1.70%
H-I (USD)	SOFR +2%
H-I (JPY)	TONAR +2%

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (suite) : 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. 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 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 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 et WI (EUR), H-WI (JPY) et (USD) et H-WB (USD) 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 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, à celle de l'indice (tel que décrit ci-dessous pour chaque classe d'actions) avec High Water Mark.

Classes d'actions	Indice
A (EUR)	Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds All Maturities TR Hedged EUR
B (EUR)	
I (EUR)	
N (EUR) et ND (EUR)	
Q (EUR)	
SI (EUR)	Bloomberg World Govt Inflation Linked Bonds All Maturities TR Hedged CHF
HI (CHF)	

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. 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).

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 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 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 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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (suite) : 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'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 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 - SRI HIGH YIELD : 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 Bloomberg 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 Bloomberg Euro High Yield BB Rating. 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.

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 High Yield BB Rating 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 Bloomberg Euro High Yield BB Rating avec High Water Mark.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

Commission de performance (suite)

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.

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.

Les actions de catégorie WI, N2, ND2, A2, AD2 (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 - EURO DIVIDEND GROWER : 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 MSCI EMU Net Return.

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 de chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, ajustée sur la base des souscriptions et moins les rachats et tout dividende distribué, ainsi que du rendement de l'indice MSCI EMU Net Return (la « Valeur d'Actif de Référence »). En cas de rachat, 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, 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 »).

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'index MSCI EMU Net Return 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 WI, N2, A2 et MD (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 NEW WORLD : 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 ACWI IMI Digital Economy Net USD³ 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.

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 au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutées les souscriptions et sont déduits les rachats et tout dividende distribué, multipliée par l'indice MSCI ACWI IMI Digital Economy Net USD³. En cas de rachats, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée chaque année. La commission de performance est cristallisée annuellement.

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.

³ Depuis le 21 juin 2024, le conseil d'administration a décidé de remplacer l'indice précédent du compartiment : l'indice MSCI All Countries World Net Return par le nouvel indice MSCI ACWI IMI Digital Economy Net USD.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD (suite) : 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 MSCI ACWI IMI Digital Economy Net USD³ 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 W1, 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 ACWI IMI Digital Economy Net USD³ avec High Water Mark.

³ Depuis le 21 juin 2024, le conseil d'administration a décidé de remplacer l'indice précédent du compartiment : l'indice MSCI All Countries World Net Return par le nouvel indice MSCI ACWI IMI Digital Economy Net USD.

DNCA INVEST - 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'ActifNet 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 - 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.

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.

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment, calculé nette de frais, par rapport à celle de l'indice (tel que décrit ci-dessous pour chaque classe d'actions).

Classes d'actions	Indice
A (EUR) et I (EUR)	Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (EUR) Index
H-I (USD)	Refinitiv Convertibles Global Focus Hedged (USD) Index

* Voir note 1

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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

Commission de performance (suite)

DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES (suite) : 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. 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 »).

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.

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 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 performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice (tel que décrit ci-dessus pour chaque classe d'actions).

DNCA INVEST - GLOBAL SPORT: 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 MSCI All Countries World Net Return Index.

L'Actif Net de Référence quotidien de chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, ajustée sur la base des souscriptions et moins les rachats et tout dividende distribué, ainsi que du rendement de l'indice MSCI All Countries World Net Return. En cas de rachat, 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, 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 »).

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 Net Return 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 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 MSCI All Countries World Net Return Index.

DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*: 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 Goldman Sachs Metals Index.

La première Période de Performance débutera dès la date de lancement de la Classe d'Actions au 31 décembre 2024.

L'Actif Net de Référence quotidien de chaque Classe est égal au total de l'actif net de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, ajustée sur la base des souscriptions et moins les rachats et tout dividende distribué, ainsi que du rendement de l'indice Goldman Sachs Metals Index. En cas de rachat, 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, 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 »).

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 Goldman Sachs Metals 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 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 Goldman Sachs Metals Index.

* Voir Note 1.

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.

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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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'agrément/d'enregistrement, de frais de conformité, de frais de service, MFS fees hedging, de frais de cotisation ALFI, de TVA, de frais de traduction, de frais de contrôle du risque, d'autres frais exceptionnels et de frais CSDR Penalty Negative (Central Securities Depositories Regulation).

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.

Au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2023, les investissements croisés ont été traités :

- DNCA INVEST - EUROSE a investi dans :
 - DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - MIURI - CLASSE I PARTS EUR

- DNCA INVEST - EVOLUTIF a investi dans :
 - DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION - CLASSE I PARTS EUR

- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS a investi dans :
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASSE I PARTS EUR

- DNCA INVEST - CONVERTIBLES a investi dans :
 - DNCA INVEST - SERENITE PLUS - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES - 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 - CREDIT CONVICTION - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASSE I PARTS EUR
 - DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD - CLASSE I PARTS EUR

- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA a investi dans :
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASSE I PARTS EUR

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

Au 30 juin 2024, le montant total des investissements croisés s'élève à EUR 184,783,670.27 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 21,326,634,720.84.

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 2024 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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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 dans la devise de la part	Dividende par action dans la devise du Fonds (EUR)
27/02/2024	DNCA INVEST - EUROSE	Classe AD parts EUR	2.15	2.15
		Classe ID parts EUR	0.30	0.30
		Classe ND parts EUR	1.78	1.78
	DNCA INVEST - EVOLUTIF	Classe AD parts EUR	0.10	0.10
	DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Classe ID parts EUR	0.47	0.47
	DNCA INVEST - MIURI	Classe AD parts EUR	1.00	1.00
	DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	Classe AD parts EUR	1.47	1.47
	DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Classe ID parts EUR	1.00	1.00
	DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Classe AD parts EUR	0.19	0.19
	DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Classe AD parts EUR	5.07	5.07
		Classe H-ID parts CAD	5.53	3.77
		Classe ID parts EUR	5.82	5.82
		Classe ND parts EUR	5.34	5.34
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Classe ID parts EUR	0.11	0.11	
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	Classe ID parts EUR	1.00	1.00	
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	Classe ID parts EUR	0.50	0.50	
28/05/2024	DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	Classe ADM parts EUR	0.60	0.60
12/06/2024	DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Classe H-WAD parts USD	0.70	0.65

Note 11. Contrats swaps

Au 30 juin 2024, les compartiments ci-dessous détiennent des contrats swaps comme suit :

Notionnel	Type	Devises	A Recevoir	A Payer	Counterparties	Non-Réalisé en EUR	Date de maturité
DNCA INVEST - ALPHA BONDS							
565,000,000.00	IRS	EUR	€STR (Euro Short Term Rate)	0.3687%	BNP Paribas Paris	226,858,138.59	16/12/2056
1,120,650,000.00	IRS	EUR	0.5565%	€STR (Euro Short Term Rate)	BNP Paribas Paris	(193,796,981.90)	16/12/2036
212,000,000.00	IRS	EUR	€STR (Euro Short Term Rate)	2.2062%	BNP Paribas Paris	14,182,804.26	26/01/2053
1,845,000,000.00	IRS	USD	4.2330%	SOFR (Secured Overnight Financing Rate)	BNP Paribas Paris	38,613,929.25	16/12/2031
482,384,720.00	IRS	USD	SOFR (Secured Overnight Financing Rate)	4.047%	BNP Paribas Paris	(36,865,045.70)	16/12/2056
150,000,000,000.00	IRS	JPY	TONAR (Tokyo Overnight Average Rate) Index JPY	0.2702	BNP Paribas Paris	3,450,141.57	20/09/2026
200,000,000.00	IRS	EUR	€STR (Euro Short Term Rate)	2.5902	BNP Paribas Paris	1,421,637.72	05/03/2034
1,850,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.810%	BNP Paribas Paris	1,159,598.75	15/12/2024
150,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.580%	BNP Paribas Paris	433,297.55	15/12/2024
100,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.594%	BNP Paribas Paris	274,900.63	15/12/2024
400,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	2.1192	BNP Paribas Paris	2,768,346.57	15/01/2034
200,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	2.134	BNP Paribas Paris	352,154.10	15/02/2029
200,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	2.06	BNP Paribas Paris	124,543.77	15/06/2025
200,000,000.00	ILS	EUR	France CPI Ex Tobacco	1.34	BNP Paribas Paris	47,052.86	15/06/2025
300,000,000.00	ILS	EUR	France CPI Ex Tobacco	1.37	BNP Paribas Paris	(16,559.27)	15/06/2025
DNCA INVEST - FLEX INFLATION							
25,000,000.00	ILS	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	2.1192	JP Morgan	173,021.66	15/01/2034
DNCA INVEST - STRATEGICS RESOURCES*							
258,938.90	TRS	USD	ERS GS on i-Select Strategy 1219 28/05/2024		Goldman Sachs	-	28/08/2024

* Voir Note 1.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

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 2024.

Compartiment	Contreparties	Devise du collatéral	Type de collatéral	Montant de collatéral déposé	Montant de collatéral recus
DNCA INVEST - ALPHA BONDS					
	BNP Paribas Paris	EUR	Espèces	5,540,000.00	-
	Société Générale	EUR	Espèces	270,000.00	-
	Morgan Stanley	EUR	Espèces	660,000.00	-
	HSBC Bank	EUR	Espèces	11,040,000.00	-
	Deutsche Bank	EUR	Espèces	6,780,000.00	-
DNCA INVEST - FLEX INFLATION					
	Morgan Stanley	EUR	Espèces	100,000.00	-
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*					
	Goldman Sachs	EUR	Espèces	2,050,000.00	-

* Voir Note 1.

Note 13. Autres revenus

Au 30 juin 2024, cette rubrique se compose essentiellement de récupération Autres revenus exceptionnels et CSDR Penalty Positive. (Central Securities Depositories Regulation).

Note 14. Événements ultérieurs

Pas d'événements significatifs depuis le 30 juin 2024.

Informations supplémentaires

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

Au 30 juin 2024, le PTR de chacun des Compartiments était le suivant :

Compartiments	PTR in %
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	192.52
DNCA INVEST - EUROSE	46.58
DNCA INVEST - EVOLUTIF	242.03
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	(3.15)
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	3.38
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	85.10
DNCA INVEST - MIURI	315.54
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH	6.48
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	58.43
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE	24.36
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	71.56
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	158.41
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	77.00
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	95.46
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	(10.51)
DNCA INVEST - SRI HIGH YIELD	301.31
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	32.58
DNCA INVEST - EURO DIVIDEND GROWER	111.12
DNCA INVEST - GLOBAL NEW WORLD	77.66
DNCA INVEST - GLOBAL EMERGING EQUITY	116.34
DNCA INVEST - GLOBAL CONVERTIBLES	128.25
DNCA INVEST - GLOBAL SPORT	46.58
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	120.67

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.

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 ("Historique VAR") :

Compartiments	Historique VAR (20 jours, 99%)			Effet de levier (sommes des notionnels)
	Min	Max	Moyenne	
DNCA INVEST - CREDIT CONVICTION	1.01%	2.52%	1.87%	144.97%
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	1.60%	3.29%	2.30%	230.71%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	2.78%	4.22%	3.58%	238.80%

Et le compartiment ci-dessous qui utilise la méthode de valeur en risque relative ("Relative VAR") :

Compartiment	Relative VAR			Effet de levier (sommes des notionnels)
	Min	Max	Moyenne	
DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*	0.90%	1.01%	0.96%	101.24%

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.

* Voir note 1.

Informations supplémentaires (suite)

Politique de rémunération (suite)

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 2024 sera disponible dans le prochain rapport annuel publié fin avril 2025.

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

Informations relatives aux opérations de financement sur titres conclues par les compartiments, dans le cadre du règlement européen 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

Au 28 juin 2024, le compartiment ci-dessous était dans le champ d'application du règlement SFTR :

		DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*
1	Informations générales : Montant des titres et matières premières prêtées en proportion du total des actifs pouvant être prêtés définis comme excluant la trésorerie et les équivalents de trésorerie ;	Au 28 juin 2024, Aucune opération de prêt ou d'emprunt de titres n'est ouvert.
2	Montant des actifs engagés dans chaque type d'opération de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global exprimés en valeur absolue (dans la monnaie de l'organisme de placement collectif) et en proportion des actifs sous gestion de l'organisme de placement collectif.	Le montant des actifs engagés dans les contrats d'échange représente un montant absolu de 25,670,471.15 EUR, qui représente 101.44% des actifs sous gestion de l'organisme de placement collectif.
3	Données sur la concentration: Les dix plus gros émetteurs de garanties pour tous les types d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global (ventilation des volumes de garanties et de matières premières reçus par noms d'émetteurs) ;	Non applicable au 28 juin 2024 car le compartiment n'a reçu aucune garantie de sa contrepartie.
4	Les dix principales contreparties pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément (nom de la contrepartie et volume brut des opérations en cours).	Le compartiment a conclu un contrat d'échange avec Goldman Sachs Bank Europe SE. Au 28 juin 2024, le montant notionnel en USD était de 27,508,477.59 et représentait environ 100.36% de la valeur liquidative du compartiment : 25,305,823.71 EUR.
5	Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres et de contrats d'échange sur rendement global séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes : Type et qualité des garanties ;	Au 28 juin 2024, le compartiment n'a reçu aucune garantie de sa contrepartie. Le pays d'établissement de la contrepartie est l'Allemagne, et le règlement et la compensation sont effectués bilatéralement. Garantie en espèces seulement.
6	Échéance de la garantie selon les tranches d'échéance suivantes : moins d'1 jour, 1 jour à 1 semaine, 1 semaine à 1 mois, 1 mois à trois mois, 3 mois à 1 an, plus d'1 an, ouverte ;	Non applicable.
7	Monnaie de la garantie;	Euro.
8	Échéance des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global : moins d'1 jour, 1 jour à 1 semaine, 1 semaine à 1 mois, 1 mois à trois mois, 3 mois à 1 an, plus d'1 an, ouverte ;	1 semaine à 1 mois.
9	Pays où sont établies les contreparties;	Allemagne.
10	Règlement et compensation.	Bilatéral.

* Voir note 1.

Informations supplémentaires (suite)

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

		DNCA INVEST - STRATEGIC RESOURCES*
11	Données sur la réutilisation des garanties (collateral): Part de la garantie qui est réutilisée, par rapport au montant maximum précisé dans le prospectus ou dans la déclaration aux investisseurs ;	Non applicable au 28 juin 2024 car le compartiment n'a reçu aucune garantie de sa contrepartie.
12	Les liquidités peuvent être réinvesties dans des organismes de placement collectif.	Non applicable.
13	Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global.	Non applicable au 28 juin 2024 car le compartiment n'a reçu aucune garantie de sa contrepartie.
14	Conservation des garanties fournies par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres et des contrats d'échange sur rendement global.	Non applicable au 28 juin 2024 car le compartiment n'a reçu aucune garantie de sa contrepartie.
15	Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres et de contrat d'échange sur rendement global.	Au 28 juin 2024, 0,25% des revenus et coûts sont supportés par l'organisme de placement collectif.

* Voir note 1.

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 quatre compartiments de DNCA Invest listés ci-après :

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS
 DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA
 DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA
 DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE

Informations supplémentaires (suite)

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'a ires 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>.

