

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois

RAPPORT SEMESTRIEL PARTIEL POUR LA SUISSE AU 30 JUIN 2021

Le prospectus et les documents « Informations Clés pour l'Investisseur » pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriel et annuel en français, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, tél. : + 41 22 705 11 78 , web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les actions du Fonds distribuées aux investisseurs non qualifiés en Suisse et à partir de la Suisse, ainsi que pour les actions du Fonds distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

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

DNCA INVEST
Société d'investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 125012
Rapport semi-annuel (non-révisé) au 30 juin 2021

DNCA INVEST - EUROSE

DNCA INVEST - EVOLUTIF

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

DNCA INVEST - VALUE EUROPE

DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS

DNCA INVEST - CONVERTIBLES

DNCA INVEST - MIURI

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)

DNCA INVEST - SERENITE PLUS

DNCA INVEST - VENASQUO

DNCA INVEST - ALPHA BONDS

DNCA INVEST - FLEX INFLATION

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY

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

Table des matières

Conseil d'administration	5
Informations aux Actionnaires	7
Statistiques	8
Etats combinés des actifs nets au 30 juin 2021	17
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturant le 30 juin 2021	17
DNCA INVEST - EUROSE	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	18
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	18
Etat des variations du nombre d'actions	19
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	20
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	23
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	24
Les dix principales positions	24
DNCA INVEST - EVOLUTIF	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	25
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	25
Etat des variations du nombre d'actions	26
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	27
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	28
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	29
Les dix principales positions	29
DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	30
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	30
Etat des variations du nombre d'actions	31
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	32
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	33
Les dix principales positions	33
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	34
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	34
Etat des variations du nombre d'actions	35
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	36
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	36
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	38
Les dix principales positions	38
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	39
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	39
Etat des variations du nombre d'actions	40
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	41
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	42
Les dix principales positions	42

Table des matières

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	43
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	43
Etat des variations du nombre d'actions	44
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	45
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	45
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	46
Les dix principales positions	46
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	47
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	47
Etat des variations du nombre d'actions	48
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	49
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	50
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	51
Les dix principales positions	51
DNCA INVEST - MIURI	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	52
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	52
Etat des variations du nombre d'actions	53
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	54
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	54
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	56
Les dix principales positions	56
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	57
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	57
Etat des variations du nombre d'actions	58
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	59
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	59
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	60
Les dix principales positions	60
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	61
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	61
Etat des variations du nombre d'actions	62
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	63
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	64
Les dix principales positions	64

Table des matières

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)

Etat des actifs nets au 30 juin 2021	65
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	65
Etat des variations du nombre d'actions	66
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	67
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	68
Les dix principales positions	68

DNCA INVEST - SERENITE PLUS

Etat des actifs nets au 30 juin 2021	69
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	69
Etat des variations du nombre d'actions	70
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	71
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	72
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	73
Les dix principales positions	73

DNCA INVEST - VENASQUO

Etat des actifs nets au 30 juin 2021	74
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	74
Etat des variations du nombre d'actions	75
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	76
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	76
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	78
Les dix principales positions	78

DNCA INVEST - ALPHA BONDS

Etat des actifs nets au 30 juin 2021	79
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	79
Etat des variations du nombre d'actions	80
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	81
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	81
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	83
Les dix principales positions	83

DNCA INVEST - FLEX INFLATION

Etat des actifs nets au 30 juin 2021	84
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	84
Etat des variations du nombre d'actions	85
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	86
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	86
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	87
Les dix principales positions	87

Table des matières

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	88
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	88
Etat des variations du nombre d'actions	89
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	90
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	91
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	93
Les dix principales positions	93
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	94
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	94
Etat des variations du nombre d'actions	95
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	96
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	97
Les dix principales positions	97
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	98
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	98
Etat des variations du nombre d'actions	99
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	100
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021	101
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	102
Les dix principales positions	102
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	103
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	103
Etat des variations du nombre d'actions	104
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	105
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	106
Les dix principales positions	106
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	
Etat des actifs nets au 30 juin 2021	107
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021	107
Etat des variations du nombre d'actions	108
Portefeuille-titres au 30 juin 2021	109
Répartitions sectorielle et géographique du portefeuille-titres	110
Les dix principales positions	110
Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021	111
Informations supplémentaires	127

Conseil d'administration**Siège Social**

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

Conseil d'administration du Fonds**Président**

Jean-Charles MERIAUX
Directeur des Investissements
DNCA Finance, Paris

Administrateurs

Grégoire SCHEIFF
Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

Luc REGENT
Directeur

Thomas PEAN (depuis le 20 janvier 2021)
Directeur de la Distribution Nord Europe, DNCA Finance,
DNCA Finance Luxembourg Branch, Luxembourg

Pascal DELAUNAY (depuis le 20 janvier 2021)
Directeur

Société de Gestion

DNCA Finance
19, Place Vendôme
F-75001 Paris

Comité de surveillance de la Société de Gestion

Jean RABY
Président du Comité de surveillance

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

NATIXIS MANAGEMENT COMPANY S.A
Directeur

Cyril MARIE
Directeur

Grégoire SCHEIFF
Directeur, Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

Directeurs de la Société de Gestion

Jean-Charles MERIAUX
Directeur des Investissements
DNCA Finance, Paris

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

Grégoire SCHEIFF
Directeur des Opérations
DNCA Finance, Paris

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

DNCA Finance
19, Place Vendôme
F-75001 Paris

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

BNP Paribas Securities Services - Luxembourg Branch
60, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Cabinet de révision agréé

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

Conseillers juridiques**Pour le Luxembourg**

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

Pour l'Allemagne

STARKE LEGAL
Eschenheimer Anlage 28
D-60318 Frankfurt am Main

Pour l'Italie

STUDIO GULLO
Via Montesanto, 68
I-00195 Rome

Distributeurs

NIM S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Prestataire de services administratifs

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

Représentant en Suisse

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

Agent Payeur en Suisse

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

Informations aux Actionnaires

Organisation

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

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

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

Assemblées

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

Rapports et comptes

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

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

Documents

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

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
DNCA INVEST - EUROSE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	2,533,908,474.84	2,902,863,164.82	4,539,638,243.13
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	161.74	154.75	161.66
Class AD shares EUR	EUR	139.73	133.67	140.83
Class B shares EUR	EUR	158.47	151.75	158.82
Class B shares CHF	CHF	111.56	105.42	110.67
Class I shares EUR	EUR	179.88	171.47	177.85
Class ID shares EUR	EUR	100.69	95.98	101.24
Class I shares CHF	CHF	-	-	112.50
Class H-A shares CHF	CHF	109.92	105.32	110.28
Class H-A shares USD	USD	120.22	114.61	118.06
Class H-I shares CHF	CHF	110.56	105.57	109.80
Class N shares EUR	EUR	116.68	111.36	115.75
Class ND shares EUR	EUR	98.40	93.91	100.49
Class Q shares EUR	EUR	107.53	102.28	105.61
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		5,982,461.127	7,461,766.134	11,673,044.619
Class AD shares EUR		1,061,438.210	1,284,847.474	2,019,813.240
Class B shares EUR		1,595,593.049	1,914,367.074	3,078,786.687
Class B shares CHF		3,266.128	5,684.687	6,624.015
Class I shares EUR		6,298,246.813	7,268,496.956	10,103,782.240
Class ID shares EUR		74,350.865	116,746.823	165,526.968
Class I shares CHF		-	-	970.000
Class H-A shares CHF		8,343.771	18,258.921	94,343.803
Class H-A shares USD		8,591.969	14,668.599	23,594.067
Class H-I shares CHF		5,870.579	12,534.579	33,241.841
Class N shares EUR		35,879.944	44,156.032	179,817.893
Class ND shares EUR		9,557.807	7,337.807	21,934.807
Class Q shares EUR		157,908.903	173,691.616	248,846.641
DNCA INVEST - EVOLUTIF				
Valeur nette d'inventaire	EUR	403,967,906.50	378,204,930.86	235,786,440.93
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	175.15	162.72	157.32
Class AD shares EUR	EUR	149.44	138.74	135.14
Class B shares EUR	EUR	166.27	154.67	150.12
Class I shares EUR	EUR	200.13	184.88	177.42
Class Q shares EUR	EUR	140.91	129.69	123.22
Class SI shares EUR	EUR	111.20	102.62	-
Class N shares EUR	EUR	111.34	103.04	99.20

Statistiques

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions			
Class A shares EUR	456,244.441	495,119.446	640,525.887
Class AD shares EUR	44,037.782	51,194.107	63,213.558
Class B shares EUR	244,460.718	266,683.813	319,978.135
Class I shares EUR	354,241.407	389,440.720	394,971.566
Class Q shares EUR	93,497.060	52,913.661	45,652.171
Class SI shares EUR	1,685,650.099	1,619,929.068	-
Class N shares EUR	47,801.311	40,663.311	27,587.574

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES

Valeur nette d'inventaire	EUR	60,532,487.69	108,457,634.14	141,780,074.68
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	112.86	106.45	106.90
Class B shares EUR	EUR	106.00	99.88	100.71
Class I shares EUR	EUR	125.76	117.57	117.57
Class N shares EUR	EUR	117.89	110.40	110.40

Nombre d'actions

Class A shares EUR	209,500.302	249,197.038	361,477.747
Class B shares EUR	153,114.696	184,650.762	310,762.189
Class I shares EUR	150,419.759	530,011.669	605,371.024
Class N shares EUR	14,768.647	10,625.146	6,007.504

DNCA INVEST - VALUE EUROPE

Valeur nette d'inventaire	EUR	881,643,843.16	685,260,871.08	769,713,123.66
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	201.28	176.49	199.61
Class AD shares EUR	EUR	103.28	90.52	102.56
Class B shares EUR	EUR	182.52	160.22	181.91
Class I shares EUR	EUR	190.75	166.29	186.18
Class ID shares EUR	EUR	105.68	92.58	104.99
Class H-A shares USD	USD	126.69	110.63	122.94
Class H-I shares USD	USD	-	-	129.84
Class IG shares EUR	EUR	108.05	94.42	106.23
Class N shares EUR	EUR	99.15	86.57	97.21
Class ND shares EUR	EUR	-	-	95.44
Class Q shares EUR	EUR	112.39	97.62	108.49

Nombre d'actions

Class A shares EUR	526,456.987	392,075.996	580,298.852
Class AD shares EUR	18,351.003	18,267.834	38,407.834
Class B shares EUR	105,357.417	110,805.752	160,460.507
Class I shares EUR	3,464,456.250	3,112,598.942	2,764,991.361
Class ID shares EUR	787,229.040	782,965.714	907,452.799
Class H-A shares USD	11,794.708	5,762.811	9,230.838
Class H-I shares USD	-	-	11,300.271
Class IG shares EUR	23,161.406	23,301.330	41,508.894
Class N shares EUR	42,341.776	28,849.687	12,618.604
Class ND shares EUR	-	-	2,135.000
Class Q shares EUR	22,819.513	14,003.285	23,541.868

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION				
Valeur nette d'inventaire	EUR	88,993,657.77	81,593,873.28	114,153,445.75
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	157.27	153.55	156.92
Class B shares EUR	EUR	148.01	144.65	148.58
Class I shares EUR	EUR	180.86	175.53	177.74
Class N shares EUR	EUR	108.23	105.47	107.18
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		170,766.962	108,096.461	91,014.128
Class B shares EUR		281,872.244	309,078.595	448,194.246
Class I shares EUR		81,613.040	86,187.457	181,874.360
Class N shares EUR		52,262.570	48,917.387	8,861.837
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	725,255,947.82	566,555,727.70	325,250,186.06
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	285.42	268.94	213.32
Class B shares EUR	EUR	278.25	262.47	208.72
Class I shares EUR	EUR	316.83	297.20	233.62
Class Q shares EUR	EUR	338.41	316.59	245.54
Class N shares EUR	EUR	162.22	152.42	120.18
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		1,518,069.418	1,260,303.862	849,721.814
Class B shares EUR		475,010.485	458,226.119	419,967.536
Class I shares EUR		457,950.919	322,433.811	212,157.670
Class Q shares EUR		27,593.642	24,996.333	20,378.172
Class N shares EUR		33,060.837	23,627.259	14,661.367
DNCA INVEST - CONVERTIBLES				
Valeur nette d'inventaire	EUR	520,838,939.88	544,218,443.73	680,319,568.59
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	167.91	167.41	164.94
Class B shares EUR	EUR	165.13	164.80	162.69
Class B shares CHF	CHF	104.41	102.83	101.82
Class I shares EUR	EUR	183.19	181.98	178.00
Class H-A shares CHF	CHF	-	-	101.56
Class N shares EUR	EUR	101.52	100.92	98.85
Class SI shares EUR	EUR	-	-	100.78
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		623,326.360	751,710.391	1,103,196.496
Class B shares EUR		161,118.306	189,978.890	271,633.703
Class B shares CHF		483.373	381.373	1,161.373
Class I shares EUR		2,117,933.930	2,118,085.643	2,370,816.139
Class H-A shares CHF		-	-	700.000
Class N shares EUR		15,185.281	15,698.449	17,857.519
Class SI shares EUR		-	-	300,000.000

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
DNCA INVEST - MIURI				
Valeur nette d'inventaire	EUR	356,944,375.38	302,186,205.74	440,759,747.23
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	106.87	103.13	97.07
Class AD shares EUR	EUR	93.35	90.08	84.79
Class B shares EUR	EUR	119.31	115.23	108.64
Class I shares EUR	EUR	129.77	124.82	116.73
Class Q shares EUR	EUR	150.98	143.22	130.63
Class BG shares EUR	EUR	96.27	93.01	87.75
Class H-A shares USD	USD	107.79	103.74	96.53
Class H-I shares USD	USD	112.27	107.69	99.49
Class N shares EUR	EUR	100.77	96.98	90.79
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		331,608.826	387,287.996	628,211.653
Class AD shares EUR		3,325.000	3,825.000	4,315.000
Class B shares EUR		963,024.514	827,827.628	1,252,420.230
Class I shares EUR		1,268,508.183	1,062,597.904	1,789,729.135
Class Q shares EUR		228,718.469	191,351.834	200,359.129
Class BG shares EUR		683.913	857.238	962.317
Class H-A shares USD		2,700.003	2,775.003	4,815.004
Class H-I shares USD		20,813.269	26,267.367	37,652.999
Class N shares EUR		48,243.312	39,621.439	48,865.533
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)				
Valeur nette d'inventaire	EUR	1,850,420,766.87	1,592,550,821.33	1,406,931,748.14
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	295.45	249.26	222.05
Class AD shares EUR	EUR	158.16	134.18	122.10
Class B shares EUR	EUR	286.28	241.89	216.23
Class I Shares EUR	EUR	317.78	266.93	235.71
Class F shares EUR	EUR	297.50	249.83	220.94
Class H-A shares USD	USD	190.53	160.15	139.39
Class H-I Shares USD	USD	205.77	172.29	147.28
Class IG Shares EUR	EUR	174.14	146.58	130.53
Class H-I Shares CHF	CHF	183.67	154.65	137.09
Class ID shares EUR	EUR	145.11	122.24	108.93
Class N shares EUR	EUR	154.39	129.86	115.03
Class Q Shares EUR	EUR	168.50	139.86	118.90

Statistiques

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions			
Class A shares EUR	417,950.395	406,076.189	390,665.971
Class AD shares EUR	10,000.000	10,000.000	10,000.000
Class B shares EUR	554,947.497	586,237.902	601,671.260
Class I Shares EUR	1,744,008.796	2,800,199.581	3,009,659.602
Class F shares EUR	2,429,089.099	2,058,573.393	1,850,126.831
Class H-A shares USD	49,868.634	44,379.392	15,832.603
Class H-I Shares USD	39,784.536	45,474.122	28,251.950
Class IG Shares EUR	65,345.220	67,708.450	79,302.506
Class H-I Shares CHF	16,712.706	12,918.706	16,503.706
Class ID shares EUR	1,344,224.788	1,495.663	28,495.663
Class N shares EUR	384,408.045	452,244.154	413,724.716
Class Q Shares EUR	36,179.788	25,206.361	16,035.923

DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE

Valeur nette d'inventaire	EUR	237,490,455.38	194,006,281.77	140,494,284.78
----------------------------------	-----	----------------	----------------	----------------

Valeur nette d'inventaire par action

Class A shares EUR	EUR	205.30	178.80	148.49
Class B shares EUR	EUR	202.09	176.28	146.68
Class I shares EUR	EUR	211.46	183.69	151.68
Class ID shares EUR	EUR	109.40	-	-
Class N shares EUR	EUR	149.39	129.95	107.01
Class Q shares EUR	EUR	235.46	203.40	160.57

Nombre d'actions

Class A shares EUR	35,166.042	31,679.598	42,293.626
Class B shares EUR	114,773.125	109,188.067	75,628.610
Class I shares EUR	623,384.671	841,651.781	769,950.266
Class ID shares EUR	539,423.042	-	-
Class N shares EUR	84,777.071	89,826.463	25,886.313
Class Q shares EUR	15,204.964	13,847.103	22,200.940

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)

Valeur nette d'inventaire	EUR	545,375,785.35	380,440,077.29	164,269,018.27
----------------------------------	-----	----------------	----------------	----------------

Valeur nette d'inventaire par action

Class A shares EUR	EUR	228.86	192.94	148.14
Class B shares EUR	EUR	202.93	171.45	132.48
Class I shares EUR	EUR	239.27	200.94	152.78
Class ID shares EUR	EUR	143.95	121.45	-
Class N shares EUR	EUR	185.24	155.64	118.97
Class Q shares EUR	EUR	269.96	224.01	161.68

Nombre d'actions

Class A shares EUR	581,177.694	309,189.416	45,267.476
Class B shares EUR	41,550.582	27,766.918	44,484.833
Class I shares EUR	568,255.703	511,138.134	942,878.893
Class ID shares EUR	1,311,922.555	1,305,246.555	-
Class N shares EUR	411,932.958	341,177.301	60,779.667
Class Q shares EUR	10,422.720	7,541.600	2,409.790

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
DNCA INVEST - SERENITE PLUS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	190,089,913.79	243,175,659.38	314,416,125.23
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A Shares EUR	EUR	101.89	101.39	100.96
Class AD Shares EUR	EUR	97.65	97.38	97.62
Class B shares EUR	EUR	101.09	100.67	100.40
Class I shares EUR	EUR	103.29	102.65	101.96
Class ID shares EUR	EUR	-	-	97.66
Nombre d'actions				
Class A Shares EUR		1,004,328.867	1,100,157.173	1,475,311.248
Class AD Shares EUR		56,623.104	99,361.249	213,666.576
Class B shares EUR		84,351.717	102,047.934	160,635.516
Class I shares EUR		713,590.103	1,087,982.695	1,258,149.694
Class ID shares EUR		-	-	2,000.000
DNCA INVEST - VENASQUO				
Valeur nette d'inventaire	EUR	141,250,541.06	133,766,764.11	190,486,389.16
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	118.20	106.62	98.99
Class B shares EUR	EUR	116.28	105.05	97.84
Class I shares EUR	EUR	121.37	109.20	100.86
Class N shares EUR	EUR	112.46	101.22	93.60
Class Q shares EUR	EUR	130.47	116.00	104.11
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		182,787.575	210,733.726	340,177.577
Class B shares EUR		238,343.858	267,771.326	496,833.148
Class I shares EUR		744,437.878	733,358.031	1,040,265.361
Class N shares EUR		2,023.109	20,766.890	24,900.242
Class Q shares EUR		10,325.841	8,474.713	9,144.114
DNCA INVEST - ALPHA BONDS				
Valeur nette d'inventaire	EUR	2,488,779,907.62	2,518,403,013.84	3,583,773,265.69
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	103.86	102.43	102.95
Class AD shares EUR	EUR	102.22	100.81	101.33
Class B shares EUR	EUR	103.22	101.87	102.60
Class F shares EUR	EUR	105.14	103.34	103.02
Class H-A shares CHF	CHF	101.43	100.14	100.99
Class H-A shares USD	USD	106.49	104.74	103.81
Class H-I Shares USD	USD	109.82	107.74	106.09
Class H-I shares CHF	CHF	103.38	101.83	102.03
Class I shares EUR	EUR	106.19	104.45	104.33
Class ID shares EUR	EUR	102.55	101.19	101.44
Class N shares EUR	EUR	105.19	103.57	103.69
Class ND shares EUR	EUR	102.15	100.80	101.08
Class Q shares EUR	EUR	108.25	106.12	105.61
Class SI shares EUR	EUR	104.38	102.65	102.42

Statistiques

	30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Nombre d'actions			
Class A shares EUR	3,641,736.670	3,412,712.986	5,581,696.560
Class AD shares EUR	1,968.262	1,678.716	1,106.000
Class B shares EUR	1,933,773.482	1,951,996.348	2,574,263.197
Class F shares EUR	1,278,740.354	2,076,197.085	1,052,613.000
Class H-A shares CHF	21,255.000	20,790.000	31,430.000
Class H-A shares USD	922.000	922.000	7,592.000
Class H-I Shares USD	178,576.111	176,825.780	270,333.476
Class H-I shares CHF	81,798.123	65,648.951	174,298.263
Class I shares EUR	12,788,021.688	13,551,655.309	18,476,290.583
Class ID shares EUR	466,663.967	453,635.522	853,636.252
Class N shares EUR	1,327,995.408	1,323,763.271	1,768,495.403
Class ND shares EUR	89,430.154	80,978.154	85,992.357
Class Q shares EUR	215,827.129	199,508.247	245,533.932
Class SI shares EUR	1,647,740.595	1,010,033.513	3,502,730.257

DNCA INVEST - FLEX INFLATION

Valeur nette d'inventaire	EUR	252,877,964.52	282,331,708.13	253,930,755.91
----------------------------------	-----	----------------	----------------	----------------

Valeur nette d'inventaire par action

Class A shares EUR	EUR	105.76	104.37	101.60
Class B shares EUR	EUR	105.15	103.84	101.28
Class H-I shares CHF	CHF	102.85	101.35	-
Class I shares EUR	EUR	108.08	106.41	102.92
Class N shares EUR	EUR	107.28	105.69	102.46
Class Q shares EUR	EUR	110.25	107.87	103.97
Class SI shares EUR	EUR	108.61	106.89	103.28

Nombre d'actions

Class A shares EUR	66,738.967	57,663.585	57,355.162
Class B shares EUR	18,471.818	18,427.948	29,274.225
Class H-I shares CHF	33,461.000	23,016.000	-
Class I shares EUR	1,983,576.107	2,358,854.710	2,245,266.964
Class N shares EUR	15,561.411	14,380.396	20,992.976
Class Q shares EUR	25,817.495	25,342.759	15,111.104
Class SI shares EUR	201,000.000	158,931.000	100,000.000

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA

Valeur nette d'inventaire	EUR	82,727,218.70	53,620,930.64	149,639,533.00
----------------------------------	-----	---------------	---------------	----------------

Valeur nette d'inventaire par action

Class A shares EUR	EUR	113.98	113.40	112.65
Class I shares EUR	EUR	116.17	115.13	113.53
Class N shares EUR	EUR	115.49	114.56	113.23
Class Q shares EUR	EUR	109.65	108.43	106.44
Class SI shares EUR	EUR	-	-	10,151.72

Nombre d'actions

Class A shares EUR	606,184.213	96,245.371	10,283.087
Class I shares EUR	112,860.601	362,878.031	537,159.568
Class N shares EUR	241.042	1,000.658	525.477
Class Q shares EUR	4,503.915	7,498.264	2,908.382
Class SI shares EUR	-	-	8,582.820

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA				
Valeur nette d'inventaire	EUR	271,257,025.32	225,407,201.28	95,691,898.67
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	151.86	139.81	127.23
Class I shares EUR	EUR	154.30	141.44	128.36
Class ID shares EUR	EUR	110.32	-	-
Class N shares EUR	EUR	154.96	142.09	127.79
Class Q shares EUR	EUR	141.26	128.98	114.27
Class SI shares EUR	EUR	111.87	102.49	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		184,740.950	95,595.948	4,221.683
Class I shares EUR		940,372.658	1,130,958.114	737,544.064
Class ID shares EUR		354,215.030	-	-
Class N shares EUR		104,950.963	86,373.411	3,623.062
Class Q shares EUR		847.627	813.236	197.000
Class SI shares EUR		381,195.000	387,356.000	-
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)				
Valeur nette d'inventaire	EUR	39,068,957.24	21,767,433.55	55,146,259.98
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	99.99	99.75	100.83
Class B shares EUR	EUR	99.96	99.81	100.80
Class I shares EUR	EUR	93.86	93.33	100.91
Class N shares EUR	EUR	-	93.08	100.88
Class Q shares EUR	EUR	-	93.91	101.11
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		1,104.894	119.352	250.000
Class B shares EUR		49.979	49.979	50.000
Class I shares EUR		415,013.851	232,961.421	543,400.000
Class N shares EUR		-	73.710	200.000
Class Q shares EUR		-	6.000	2,600.000
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE				
Valeur nette d'inventaire	EUR	94,304,237.97	65,030,513.63	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	103.63	-	-
Class I shares EUR	EUR	137.30	129.95	-
Class ID shares EUR	EUR	109.35	-	-
Class N shares EUR	EUR	102.92	-	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		2,173.496	-	-
Class I shares EUR		465,921.201	500,414.369	-
Class ID shares EUR		275,224.900	-	-
Class N shares EUR		105.000	-	-
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY				
Valeur nette d'inventaire	EUR	66,245,177.31	12,560,386.88	-

Statistiques

		30 juin 2021	31 décembre 2020	31 décembre 2019
Valeur nette d'inventaire par action				
Class A shares EUR	EUR	107.34	104.62	-
Class I shares EUR	EUR	108.26	104.67	-
Class N shares EUR	EUR	108.02	104.65	-
Nombre d'actions				
Class A shares EUR		8,695.048	1.000	-
Class I shares EUR		599,029.395	120,000.000	-
Class N shares EUR		4,259.000	1.000	-

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etats des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		9,545,002,536.11	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	77,997,755.77
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1,751,891,513.78	Intérêts sur obligations	2.6	40,695,209.29
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	11,296,894,049.89	Intérêts bancaires	2.6	33,421.66
Options à la valeur de marché	2.2, 12	5,552,902.55	Revenus sur swaps	2.6	691,437.82
Avoirs en banque	2.2	619,473,239.87	Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	972,863.12
Produits à recevoir sur vente de titres		33,597,321.43	Autres revenus	18	73,601.30
A recevoir sur souscriptions		12,743,024.65	Total revenus		120,464,288.96
Remboursement fiscal à recevoir		63,366.99	<hr/>		
A recevoir sur "Contracts for Difference"		7,962.70	Charges		
A recevoir sur swaps		475,267.98	Commission de conseil en investissement	4	59,784,874.67
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	396,840.35	Commission de banque dépositaire	5	2,283,707.60
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	3,668,095.00	Commission de performance	4	29,442,308.52
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 15, 16	42,723,283.36	Frais d'administration	5	553,667.44
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2, 10	539,259.07	Frais professionnels	7	557,197.54
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	26,587,845.69	Frais de transaction	2.7	4,356,117.61
<hr/>			Frais de transaction	2.7	4,356,117.61
Total actifs		12,042,722,459.53	Taxe d'abonnement	6	1,405,619.90
<hr/>			Intérêts bancaires et charges	2.5	1,610,320.58
Passifs			Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	633,846.97
Options à la valeur de marché	2.2, 12	220,056.71	Frais d'agent de transfert		2,139,451.69
Découverts bancaires		126,692,086.46	Frais d'impression et de publication		381,385.43
Charges à payer		41,364,207.09	Autres charges	7	92,207.94
Charges à payer sur achat de titres		12,114,844.43	Total charges		103,240,705.89
A payer sur rachats		16,112,536.47	<hr/>		
A payer sur swaps		208,117.92	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		
A payer sur "Contracts for Difference"		62,700.51	17,223,583.07		
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	1,160,558.67	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	12,693,142.90	Portefeuille-titres	2.4	288,180,711.56
Distribution de dividendes et autres passifs		120,624.20	Change	2.3	3,382,185.07
<hr/>			Contrats futures	2.2	(2,428,207.46)
Total passifs		210,748,875.36	Contrats de change à terme	2.2	(41,362,643.31)
<hr/>			Options et swaps	2.2	43,761,422.65
Actifs nets en fin de période		11,831,973,584.17	"Contract for Difference"	2.2	(19,249,768.84)
<hr/>			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		
			289,507,282.74		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		496,820,933.27
			Contrats futures	2.2	(3,012,874.70)
			Contrats de change à terme	2.2	(10,678,416.67)
			Options et swaps	2.2	27,946,152.06
			"Contract for Difference"	2.2	4,502,944.05
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		
			805,086,020.75		
			Souscriptions		2,520,479,884.00
			Rachats		(2,784,606,466.96)
			Distribution	13	(1,387,496.80)
			Actifs nets en début de période		11,292,401,643.18
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		11,831,973,584.17
			<hr/>		

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

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		2,417,308,175.92	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	24,843,029.12
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		87,099,305.18	Intérêts sur obligations	2.6	14,797,472.77
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	2,504,407,481.10	Intérêts bancaires	2.6	0.10
Avoirs en banque	2.2	17,149,728.29	Total revenus		39,640,501.99
Produits à recevoir sur vente de titres		2,946,854.66	Charges		
A recevoir sur souscriptions		3,659,401.27	Commission de conseil en investissement	4	14,167,958.62
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	9,727.34	Commission de banque dépositaire	5	347,229.34
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	1,510,300.00	Frais d'administration	5	32,819.41
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	13,323,543.65	Frais professionnels	7	101,304.63
Total actifs		2,543,007,036.31	Frais de transaction	2.7	297,094.94
Passifs			Taxe d'abonnement	6	403,591.73
Découverts bancaires		0.76	Intérêts bancaires et charges	2.5	83,238.03
Charges à payer		2,551,106.42	Frais d'agent de transfert		466,103.45
Charges à payer sur achat de titres		3,100,000.00	Frais d'impression et de publication		76,870.09
A payer sur rachats		3,447,454.29	Autres charges	7	15,759.08
Total passifs		9,098,561.47	Total charges		15,991,969.32
Actifs nets en fin de période		2,533,908,474.84	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		23,648,532.67
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	28,931,477.13
			Change	2.3	(39,652.84)
			Contrats futures	2.2	(5,709,865.35)
			Contrats de change à terme	2.2	29,665.38
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		46,860,156.99
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		75,847,924.33
			Contrats futures	2.2	1,510,300.00
			Contrats de change à terme	2.2	34,601.67
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		124,252,982.99
			Souscriptions		266,575,888.65
			Rachats		(759,783,561.62)
			Actifs nets en début de période		2,902,863,164.82
			Actifs nets en fin de période		2,533,908,474.84

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	7,461,766.134	354,799.409	(1,834,104.416)	5,982,461.127
Class AD shares EUR	1,284,847.474	7,432.823	(230,842.087)	1,061,438.210
Class B shares EUR	1,914,367.074	21,408.015	(340,182.040)	1,595,593.049
Class B shares CHF	5,684.687	65.170	(2,483.729)	3,266.128
Class I shares EUR	7,268,496.956	1,139,164.044	(2,109,414.187)	6,298,246.813
Class ID shares EUR	116,746.823	13,216.331	(55,612.289)	74,350.865
Class I shares CHF	-	-	-	-
Class H-A shares CHF	18,258.921	-	(9,915.150)	8,343.771
Class H-A shares USD	14,668.599	-	(6,076.630)	8,591.969
Class H-I shares CHF	12,534.579	200.000	(6,864.000)	5,870.579
Class N shares EUR	44,156.032	3,517.362	(11,793.450)	35,879.944
Class ND shares EUR	7,337.807	2,685.000	(465.000)	9,557.807
Class Q shares EUR	173,691.616	14,169.770	(29,952.483)	157,908.903

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Matériel divers					Commerce & Distribution				
3,500,000.000	KLOECKNER & CO 2% 16-08/09/2023	EUR	3,811,500.00	0.15	180,000.000	GRANDVISION NV- W/I	EUR	5,076,000.00	0.20
			3,811,500.00	0.15				5,076,000.00	0.20
			1,457,193,365.90	57.51	Chimie				
Actions					Bureautique				
Banques					Services diversifiés				
460,000.000	BNP PARIBAS	EUR	24,320,200.00	0.96	6,555,033.000	CGG SA	EUR	4,920,207.77	0.19
6,300,169.000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	74,430,196.57	2.94				4,920,207.77	0.19
1,900,000.000	SOCIETE GENERALE	EUR	47,234,000.00	1.86	Autres valeurs mobilières				
			145,984,396.57	5.76	Actions				
Matériaux de construction					Energie				
1,510,000.000	BOUYGUES SA	EUR	47,096,900.00	1.86	3,500,000.000	EDF-PF	EUR	40,320,000.00	1.59
910,000.000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	50,541,400.00	1.99				40,320,000.00	1.59
650,000.000	TECHNIP ENERGIES NV	EUR	7,514,000.00	0.30	Chimie				
			105,152,300.00	4.15	180,000.000	AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	26,578,800.00	1.05
Energie					Banques				
484,867.000	EDF	EUR	5,585,667.84	0.22	1,700,000.000	ESPIRITO SANTO FINL GROUP SA	EUR	0.00	0.00
87,866.000	SUEZ	EUR	1,761,713.30	0.07				0.00	0.00
1,860,000.000	TOTALENERGIES SE	EUR	70,968,300.00	2.80				66,898,800.00	2.64
			78,315,681.14	3.09	Obligations				
Télécommunications					Banques				
1,880,000.000	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	18,525,520.00	0.73	7,800,000.000	BANCO ESPIRITO 4% 14-21/01/2019 DFLT	EUR	1,387,230.00	0.05
6,000,000.000	ORANGE	EUR	57,690,000.00	2.28	1,000,000.000	BANCO ESPIRITO 4.75% 13-31/12/2021 DFLT	EUR	164,240.00	0.01
			76,215,520.00	3.01	9,500,000.000	BCO ESPIR SAN 2,625% 14-30/06/2018 DFLT	EUR	1,693,470.00	0.07
Cosmétiques					Accessoires & Equipements automobiles				
8,069.000	ESSILORLUXOTTICA	EUR	1,255,859.16	0.05	2,000,000.000	RCI BANQUE 19-14/10/2021 FRN	EUR	2,001,547.36	0.08
145,000.000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6,379,275.00	0.25				2,001,547.36	0.08
205,000.000	QIAGEN N.V.	EUR	8,355,800.00	0.33				5,246,487.36	0.21
595,000.000	SANOFI	EUR	52,574,200.00	2.08	Fonds				
420,000.000	SYNLAB AG	EUR	7,467,600.00	0.29	Fonds				
			76,032,734.16	3.00	OPC de type ouvert				
Ingénierie & Construction					DNCA BEYOND EU LEADERS-IEUR				
22,500.000	DASSAULT AVIATION SA	EUR	22,320,000.00	0.88	60,000.000	DNCA INVEST - ALPHA BONDS - CLASS I SHARES EUR	EUR	6,831,000.00	0.27
578,000.000	THALES SA	EUR	49,731,120.00	1.96	220,000.000	DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR	EUR	23,361,800.00	0.92
			72,051,120.00	2.84	10,000.000	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR	EUR	2,126,500.00	0.08
Appareils électriques & électroniques					DNCA INVEST - MIURI - CLASS I SHARES EUR				
1,630,000.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	49,886,150.00	1.97	35,000.000	DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB* - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,286,500.00	0.13
			49,886,150.00	1.97	275,000.220	DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES - CLASS I SHARES EUR	EUR	35,692,278.49	1.41
Accessoires & Equipements automobiles					DNCA INVEST - VALUE EUROPE - CLASS I SHARES EUR				
230,000.000	MICHELIN (CGDE)	EUR	30,935,000.00	1.22	30,000.000	DNCA INVEST - MIURI - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,825,000.00	0.15
240,000.000	STELLANTIS NV	EUR	3,972,960.00	0.16	45,000.000	DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES - CLASS I SHARES EUR	EUR	8,612,550.00	0.34
			34,907,960.00	1.38	180,000.000	DNCA INVEST - VALUE EUROPE - CLASS I SHARES EUR	EUR	21,024,000.00	0.83
Publicité					DNCA OPPORTUNITES ZONE - CLASS F SHARES EUR				
520,000.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	28,048,800.00	1.11	1,330.000	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	136,488,297.40	5.39
			28,048,800.00	1.11				247,733,325.89	9.78
Média					Fonds				
600,000.000	LAGARDERE SA	EUR	12,504,000.00	0.49	OPC de type ouvert				
450,000.000	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	7,983,000.00	0.32	DNCA BEYOND EU LEADERS-IEUR				
			20,487,000.00	0.81	DNCA INVEST - ALPHA BONDS - CLASS I SHARES EUR				
Alimentation					DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR				
190,000.000	CORBION NV	EUR	9,158,000.00	0.36	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR				
			9,158,000.00	0.36	DNCA INVEST - MIURI - CLASS I SHARES EUR				
Assurances					DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES - CLASS I SHARES EUR				
828,157.000	COFACE SA - W/I	EUR	8,463,764.54	0.33	DNCA INVEST - VALUE EUROPE - CLASS I SHARES EUR				
			8,463,764.54	0.33	DNCA OPPORTUNITES ZONE - CLASS F SHARES EUR				
Internet					OPC de type ouvert				
4,074,434.000	SOLOCAL GROUP	EUR	7,373,095.77	0.29	DNCA BEYOND EU LEADERS-IEUR				
			7,373,095.77	0.29	DNCA INVEST - ALPHA BONDS - CLASS I SHARES EUR				
								247,733,325.89	9.78
								247,733,325.89	9.78
Total du portefeuille-titres								2,504,407,481.10	98.84
* Voir Note 1									

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

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
(200.000)	CAC40 EURO FUT 16/07/2021	EUR	13,015,660.00	242,800.00
(1,500.000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/09/2021	EUR	60,964,500.00	1,267,500.00
				1,510,300.00
Total des futures				1,510,300.00

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
8,353.960 EUR	9,164.670 CHF	16/07/21	8,353.96	(4.66)
1,576,048.120 CHF	1,447,430.820 EUR	16/07/21	1,447,430.82	(9,998.60)
1,159,051.350 USD	955,849.270 EUR	16/07/21	955,849.27	22,035.28
101,954.950 EUR	123,574.350 USD	16/07/21	101,954.95	(2,304.68)
				9,727.34
Total des contrats de change à terme				9,727.34

Total des instruments financiers dérivés 1,520,027.34

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	2,504,407,481.10	98.84
Total des instruments financiers dérivés	1,520,027.34	0.06
Avoirs en banque	17,149,727.53	0.68
Autres actifs et passifs	10,831,238.87	0.42
Total des actifs nets	2,533,908,474.84	100.00

DNCA INVEST - EUROSE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	51.99	51.39
Italie	13.67	13.48
Espagne	9.18	9.07
Pays-Bas	7.05	6.98
Luxembourg	5.27	5.21
Allemagne	3.32	3.30
Autres	9.52	9.41
	100.00	98.84

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	17.42	17.20
OPC de type ouvert	9.89	9.78
Gouvernements	9.10	8.99
Accessoires & Equipements automobiles	7.99	7.90
Télécommunications	7.34	7.26
Energie	7.12	7.04
Matériaux de construction	5.58	5.52
Cosmétiques	4.58	4.53
Appareils électriques & électroniques	3.78	3.74
Services diversifiés	3.64	3.60
Ingénierie & Construction	3.07	3.03
Chimie	2.42	2.39
Média	2.20	2.17
Internet	2.09	2.07
Autres	13.78	13.62
	100.00	98.84

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	OPC de type ouvert	136,488,297.40	5.39
CREDIT AGRICOLE SA	Banques	74,430,196.57	2.94
SPAIN I/L BOND 1.8% 14-30/11/2024	Gouvernements	72,902,103.53	2.87
TOTALENERGIES SE	Energie	70,968,300.00	2.80
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	Gouvernements	69,088,853.48	2.73
ORANGE	Télécommunications	57,690,000.00	2.28
SANOFI	Cosmétiques	52,574,200.00	2.08
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	50,541,400.00	1.99
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	49,886,150.00	1.97
THALES SA	Ingénierie & Construction	49,731,120.00	1.96

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

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		350,705,671.62	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,955,003.54
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		47,157,388.60	Intérêts sur obligations	2.6	300,761.87
<hr/>			Intérêts bancaires	2.6	111.62
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	397,863,060.22	Total revenus		3,255,877.03
Options à la valeur de marché	2.2, 12	5,016,629.93	Charges		
Avoirs en banque	2.2	4,214,841.89	Commission de conseil en investissement	4	2,372,316.05
Produits à recevoir sur vente de titres		2,741,754.33	Commission de banque dépositaire	5	103,362.69
A recevoir sur souscriptions		85,587.72	Commission de performance	4	168.19
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	185,869.08	Frais d'administration	5	29,437.65
Total actifs		410,107,743.17	Frais professionnels	7	22,559.77
Passifs			Frais de transaction	2.7	1,250,035.34
Découverts bancaires		2,775,030.05	Taxe d'abonnement	6	46,130.12
Charges à payer		462,742.43	Intérêts bancaires et charges	2.5	50,211.98
Charges à payer sur achat de titres		1,777,103.74	Frais d'agent de transfert		89,244.14
A payer sur rachats		89,414.20	Frais d'impression et de publication		11,521.87
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	1,035,546.25	Autres charges	7	2,408.72
Total passifs		6,139,836.67	Total charges		3,977,396.52
Actifs nets en fin de période		403,967,906.50	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(721,519.49)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	19,543,179.76
			Change	2.3	5,613.03
			Contrats futures	2.2	1,189,770.62
			Options et swaps	2.2	(10,343,290.90)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		9,673,753.02
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		21,797,794.10
			Contrats futures	2.2	(1,361,668.54)
			Options et swaps	2.2	532,460.28
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		30,642,338.86
			Souscriptions		43,537,754.90
			Rachats		(48,417,118.12)
			Actifs nets en début de période		378,204,930.86
			Actifs nets en fin de période		403,967,906.50

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	495,119.446	22,915.262	(61,790.267)	456,244.441
Class AD shares EUR	51,194.107	1,756.337	(8,912.662)	44,037.782
Class B shares EUR	266,683.813	14,611.250	(36,834.345)	244,460.718
Class I shares EUR	389,440.720	22,080.906	(57,280.219)	354,241.407
Class Q shares EUR	52,913.661	53,126.782	(12,543.383)	93,497.060
Class SI shares EUR	1,619,929.068	236,636.476	(170,915.445)	1,685,650.099
Class N shares EUR	40,663.311	8,074.000	(936.000)	47,801.311

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs									
Actions									
Services diversifiés									
65,517.000	MIPS AB	SEK	4,754,630.54	1.18	151,772.000	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	7,632,468.55	1.89
27,015.000	PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	6,645,566.88	1.65	32,002.000	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6,315,054.13	1.56
42,375.000	PELOTON INTERACTIVE INC-A	USD	4,435,266.69	1.10				13,947,522.68	3.45
35,400.000	SHIMANO INC	JPY	7,086,992.86	1.75	Accessoires & Equipements automobiles				
110,193.000	THULE GROUP AB/THE	SEK	4,122,268.65	1.02	47,500.000	DAIFUKU CO LTD	JPY	3,641,353.90	0.90
114,599.000	WORLDFLINE SA - W/I	EUR	9,046,445.06	2.24	52,027.000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	3,917,633.10	0.97
			36,091,170.68	8.94	25,700.000	FANUC CORP	JPY	5,231,967.03	1.30
								12,790,954.03	3.17
Appareils électriques & électroniques					Télécommunications				
19,054.000	ASML HOLDING NV	EUR	11,039,887.60	2.73	594,147.000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	10,582,946.36	2.62
8,705.000	NVIDIA CORP	USD	5,878,023.88	1.46				10,582,946.36	2.62
65,497.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8,690,141.96	2.15	Alimentation				
69,363.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	7,034,060.33	1.74	97,558.000	NESTLE SA-REG	CHF	10,251,188.09	2.54
			32,642,113.77	8.08				10,251,188.09	2.54
Chimie					Média				
69,210.000	AIR LIQUIDE SA	EUR	10,219,548.60	2.54	141,468.000	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	2,509,642.32	0.62
159,782.000	COVESTRO AG	EUR	8,701,727.72	2.15	46,040.000	WALT DISNEY Co	USD	6,829,648.75	1.69
32,941.000	IMCD NV	EUR	4,417,388.10	1.09				9,339,291.07	2.31
28,726.000	KONINKLIJKE DSM	EUR	4,521,472.40	1.12	Transports				
1,561.000	ROBERTET SA	EUR	1,623,440.00	0.40	30,891.000	DSV PANALPINA A/S	DKK	6,075,508.33	1.50
			29,483,576.82	7.30				6,075,508.33	1.50
Textile					Loisirs				
15,382.000	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	10,444,378.00	2.59	31,189.000	EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	4,159,025.38	1.03
9,151.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	6,051,556.30	1.50				4,159,025.38	1.03
75,994.000	NIKE INC CL B	USD	9,908,273.32	2.45	Ingénierie & Construction				
			26,404,207.62	6.54	33,930.000	SAFRAN SA	EUR	3,967,095.60	0.98
Cosmétiques								3,967,095.60	0.98
82,938.000	ASTRAZENECA PLC	GBP	8,388,280.46	2.07				326,815,798.27	80.90
22,205.000	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	5,960,812.22	1.48	Obligations				
60,498.000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4,274,505.35	1.06	Transports				
59,167.000	ORPEA	EUR	6,345,660.75	1.57	9,200,000.000	INTL CONSOLIDAT 0.625% 15-17/11/2022	EUR	8,948,612.21	2.22
			24,969,258.78	6.18					
Energie					2,800,000.000	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028	EUR	2,685,928.00	0.66
2,063,312.000	AKER CARBON CAPTURE AS	NOK	4,000,907.19	0.99				11,634,540.21	2.88
2,235,852.000	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	9,994,258.44	2.47	Accessoires & Equipements automobiles				
46,197.000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	3,146,015.70	0.78	3,800,000.000	FAURECIA 3.75% 20-15/06/2028	EUR	4,009,304.00	1.00
597,106.000	IBERDROLA SA	EUR	6,138,249.68	1.52	1,200,000.000	RENAULT 2.375% 20-25/05/2026	EUR	1,219,248.00	0.30
			23,279,431.01	5.76	2,600,000.000	VOLKSWAGEN INTFN 17-31/12/2049	EUR	2,680,470.00	0.66
Logiciels								7,909,022.00	1.96
307,658.000	CINT GROUP AB	SEK	2,918,288.63	0.72	Métal				
50,457.000	MICROSOFT CORP	USD	11,535,826.91	2.85	972,000.000	ARCELORMITTAL 1% 19-19/05/2023	EUR	988,242.12	0.24
97,275.000	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	4,469,280.95	1.11	2,600,000.000	THYSSENKRUPP 1.875% 19-06/03/2023	EUR	2,609,828.00	0.65
			18,923,396.49	4.68	1,400,000.000	THYSSENKRUPP 2.875% 19-22/02/2024	EUR	1,422,414.00	0.35
Matériaux de construction								5,020,484.12	1.24
300,168.000	BOUYGUES SA	EUR	9,362,239.92	2.32	Télécommunications				
30,183.000	SIKA AG-REG	CHF	8,326,667.55	2.06	3,100,000.000	TELEFONICA EUROP 17-31/12/2049 FRN	EUR	3,172,881.00	0.79
			17,688,907.47	4.38				3,172,881.00	0.79
Commerce & Distribution					Alimentation				
8,500.000	FAST RETAILING CO LTD	JPY	5,400,812.95	1.34	3,000,000.000	CASINO GUICHARD 1.865% 17-13/06/2022	EUR	2,998,650.00	0.74
240,816.000	REXEL SA	EUR	4,247,994.24	1.05				2,998,650.00	0.74
221,680.000	SWEDENCARE AB	SEK	2,513,676.07	0.62	Matériaux de construction				
41,347.000	WALMART INC	USD	4,920,882.72	1.22	1,100,000.000	AKKA TECH 19-31/12/2059 CV FRN	EUR	887,282.00	0.22
			17,083,365.98	4.23				887,282.00	0.22
Bureautique					Média				
35,301.000	ACCENTURE PLC-CL A	USD	8,782,497.92	2.18	700,000.000	LAGARDERE SCA 2.75% 16-13/04/2023	EUR	719,761.00	0.18
18,342.000	TELEPERFORMANCE	EUR	6,278,466.60	1.55				719,761.00	0.18
			15,060,964.52	3.73					
Internet									
3,969.000	ALPHABET INC-CL A	USD	8,179,141.29	2.02					
92,922.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,896,732.30	1.46					
			14,075,873.59	3.48					

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

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Commerce & Distribution				
600,000.000	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	617,976.00	0.15
			617,976.00	0.15
			32,960,596.33	8.16
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
14,000.000	DNCA GLOBAL CONVERTIBLES	EUR	1,709,260.00	0.42
42,500.000	DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR	EUR	4,593,825.00	1.14
15,100.000	DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB* - CLASS I SHARES EUR	EUR	1,417,890.00	0.35
16,200.000	DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE* - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,894,642.00	0.96
64,300.000	DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY - CLASS I SHARES EUR	EUR	6,973,515.04	1.73
1,965,000.000	ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	USD	9,176,744.03	2.27
4,285.000	IXIOS GLOBAL MINING	EUR	4,829,066.45	1.20
3,655.000	IXIOS GOLD -F	USD	5,491,723.10	1.36
			38,086,665.62	9.43
			38,086,665.62	9.43
Total du portefeuille-titres			397,863,060.22	98.49

* Voir Note 1.

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
415.000	EURO FX CURR FUT (CME) 13/09/2021	USD	43,780,065.83	(1,035,546.25)
				(1,035,546.25)
Total des futures				(1,035,546.25)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(78.000)	CALL ASML HOLDING NV 16/07/2021 580	EUR	2,266,619.75	(93,756.00)
(1,503.000)	CALL BOUYGUES SA 17/09/2021 31.5	EUR	4,687,857.00	(168,336.00)
4,225.000	CALL COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 17/12/202	EUR	23,465,650.00	443,625.00
(831.000)	CALL COVESTRO AG 20/08/2021 58	EUR	1,266,179.64	(81,438.00)
(520.000)	CALL DAIMLER AG-REGISTERED SHARES 20/08/	EUR	1,202,245.82	(84,760.00)
978.000	CALL ESSILORLUXOTTICA 17/06/2022 170	EUR	5,447,807.78	696,336.00
5,824.000	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021	EUR	8,947,440.20	931,840.00
(2,814.000)	CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021	EUR	2,048,118.85	(168,840.00)
(280.000)	CALL KONINKLIJKE DSM NV 17/09/2021 155	EUR	2,519,992.89	(182,560.00)
(90.000)	CALL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 20/08/	EUR	2,506,141.84	(143,910.00)
2,364.000	CALL OMX INDEX 17/12/2021 2400	SEK	16,121,342.37	897,414.69
(330.000)	CALL SAFRAN SA 20/08/2021 135	EUR	418,207.64	(21,780.00)
(325.000)	CALL SCHNEIDER ELECTRIC SE 17/09/2021 14	EUR	1,266,118.80	(72,800.00)
9,940.000	CALL TOTAENERGIES SE 18/03/2022 42	EUR	10,643,572.29	1,043,700.00
(2,400.000)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/09/2021 9	EUR	4,752,720.50	(462,000.00)
(2,976.000)	PUT EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021 7	EUR	2,079,341.91	(260,400.00)
(910.000)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 38	EUR	4,276,960.43	(97,370.00)

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

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
223.000	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 17/12/2021 38	EUR	2,716,207.05	241,286.00
2,701.000	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 20/08/2021 40	EUR	43,068,709.57	1,831,278.00
220.000	PUT NASDAQ E-MINI FUTURE 3ND WEEK 20/08/	USD	14,171,237.30	707,401.45
(330.000)	PUT SAFRAN SA 20/08/2021 110	EUR	1,101,677.53	(87,450.00)
220.000	PUT S&P E MINI 3RD WEEKS INDEX 20/08/202	USD	11,360,076.51	415,435.91
(70.000)	PUT S&P E MINI 3RD WEEKS INDEX 20/08/202	USD	2,079,094.91	(79,015.11)
(2,312.000)	PUT TOTAL SE 17/09/2021 36	EUR	2,502,376.75	(187,272.00)
				5,016,629.94
Total des options				5,016,629.94
Total des instruments financiers dérivés				3,981,083.69
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			397,863,060.22	98.49
Total des instruments financiers dérivés			3,981,083.69	0.98
Avoirs en banque			1,439,811.84	0.36
Autres actifs et passifs			683,950.75	0.17
Total des actifs nets			403,967,906.50	100.00

DNCA INVEST - EVOLUTIF (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	25.82	25.44
Etats-Unis	18.87	18.59
Allemagne	6.85	6.74
Pays-Bas	6.49	6.39
Japon	5.37	5.29
Luxembourg	4.92	4.84
Suisse	4.67	4.60
Suède	4.64	4.57
Irlande	4.51	4.45
Royaume-Uni	4.36	4.29
Danemark	2.60	2.56
Portugal	2.51	2.47
Espagne	2.22	2.18
Autres	6.17	6.08
	100.00	98.49

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
OPC de type ouvert	9.57	9.43
Services diversifiés	9.07	8.94
Appareils électriques & électroniques	8.20	8.08
Chimie	7.41	7.30
Textile	6.64	6.54
Cosmétiques	6.28	6.18
Energie	5.85	5.76
Accessoires & Equipements automobiles	5.20	5.13
Logiciels	4.76	4.68
Matériaux de construction	4.67	4.60
Transports	4.45	4.38
Commerce & Distribution	4.45	4.38
Bureautique	3.79	3.73
Internet	3.54	3.48
Autres	16.12	15.88
	100.00	98.49

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
MICROSOFT CORP	Logiciels	11,535,826.91	2.85
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	11,039,887.60	2.73
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécommunications	10,582,946.36	2.62
CHRISTIAN DIOR SE	Textile	10,444,378.00	2.59
NESTLE SA-REG	Alimentation	10,251,188.09	2.54
AIR LIQUIDE SA	Chimie	10,219,548.60	2.54
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Energie	9,994,258.44	2.47
NIKE INC CL B	Textile	9,908,273.32	2.45
BOUYGUES SA	Matériaux de construction	9,362,239.92	2.32
ISHARES CHINA CNY BOND USD-A	OPC de type ouvert	9,176,744.03	2.27

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		42,367,784.94	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,022,685.52
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		16,789,414.61	Autres revenus	18	11,774.00
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	59,157,199.55	Total revenus		2,034,459.52
Avoirs en banque	2.2	940,761.63	Charges		
Produits à recevoir sur vente de titres		1,998,084.54	Commission de conseil en investissement	4	688,513.38
A recevoir sur souscriptions		5,032.07	Commission de banque dépositaire	5	32,736.88
<hr/>			Commission de performance	4	109,782.88
Total actifs		62,101,077.79	Frais d'administration	5	25,161.22
<hr/>			Frais professionnels	7	9,598.40
Passifs			Frais de transaction	2.7	18,714.46
Découverts bancaires		1.39	Taxe d'abonnement	6	12,313.90
Charges à payer		247,912.89	Intérêts bancaires et charges	2.5	10,021.54
A payer sur rachats		1,320,675.82	Frais d'agent de transfert		37,043.40
<hr/>			Frais d'impression et de publication		16,234.35
Total passifs		1,568,590.10	Autres charges	7	497.66
<hr/>			Total charges		960,618.07
Actifs nets en fin de période		60,532,487.69	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,073,841.45
<hr/>			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	20,813,371.16
			Change	2.3	0.01
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		21,887,212.62
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(15,850,697.07)
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		6,036,515.55
			Souscriptions		4,691,921.35
			Rachats		(58,653,583.35)
			Actifs nets en début de période		108,457,634.14
			Actifs nets en fin de période		60,532,487.69

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES (en EUR)

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	249,197.038	4,585.526	(44,282.262)	209,500.302
Class B shares EUR	184,650.762	6,240.586	(37,776.652)	153,114.696
Class I shares EUR	530,011.669	12,655.745	(392,247.655)	150,419.759
Class N shares EUR	10,625.146	17,752.058	(13,608.557)	14,768.647

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES (en EUR)

Portfeuille-titres au 30 juin 2021

Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs						
Actions						
Energie						
347,413.000	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	1,552,936.11	2.57		
45,483.000	ENAGAS SA	EUR	886,236.26	1.46		
580,635.000	ENEL SPA	EUR	4,547,533.32	7.50		
32,418.000	ERG SPA	EUR	810,450.00	1.34		
120,481.000	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	669,874.36	1.11		
312,575.000	HERA SPA	EUR	1,089,011.30	1.80		
329,026.000	IBERDROLA SA	EUR	3,382,387.28	5.59		
37,742.000	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	EUR	1,062,814.72	1.76		
60,192.000	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	EUR	917,326.08	1.52		
			14,918,569.43	24.65		
Banques						
1,037,402.000	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,339,915.74	5.52		
232,254.000	BANKINTER SA	EUR	984,524.71	1.63		
175,158.000	FINECOBANK SPA	EUR	2,574,822.60	4.25		
2,109,642.000	INTESA SANPAOLO	EUR	4,914,411.04	8.11		
171,287.000	MEDIOBANCA SPA	EUR	1,687,176.95	2.79		
			13,500,851.04	22.30		
Accessoires & Equipements automobiles						
78,385.000	CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1,956,489.60	3.23		
10,645.000	FERRARI NV	EUR	1,852,230.00	3.06		
21,290.000	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	1,063,222.60	1.76		
212,899.000	STELLANTIS NV	EUR	3,524,330.05	5.82		
			8,396,272.25	13.87		
Matériaux de construction						
45,483.000	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	1,027,460.97	1.70		
35,805.000	BUZZI UNICEM SPA	EUR	800,957.85	1.32		
33,676.000	CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	681,939.00	1.13		
57,580.000	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,093,197.60	5.11		
			5,603,555.42	9.26		
Cosmétiques						
28,065.000	AMPLIFON SPA	EUR	1,168,626.60	1.93		
9,581.000	DIASORIN SPA	EUR	1,528,169.50	2.53		
235,158.000	GAROFALO HEALTH CARE SPA	EUR	1,326,291.12	2.19		
			4,023,087.22	6.65		
Appareils électriques & électroniques						
25,161.000	SESA SPA	EUR	3,547,701.00	5.86		
			3,547,701.00	5.86		
Services financiers						
44,999.000	BANCA GENERALI SPA	EUR	1,619,064.02	2.67		
69,676.000	DOVALUE SPA	EUR	646,593.28	1.07		
			2,265,657.30	3.74		
Assurances						
132,578.000	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	2,241,231.09	3.70		
			2,241,231.09	3.70		
Services diversifiés						
87,095.000	APPLUS SERVICES SA	EUR	717,662.80	1.19		
59,515.000	ATLANTIA SPA	EUR	908,794.05	1.50		
42,096.000	GVS SPA	EUR	581,345.76	0.96		
			2,207,802.61	3.65		
Transports						
16,451.000	CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	584,833.05	0.97		
561,281.000	INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	EUR	1,136,032.74	1.87		
			1,720,865.79	2.84		
Stockage & Entrepôt						
7,258.000	VIDRALA SA	EUR	731,606.40	1.21		
			731,606.40	1.21		
			59,157,199.55	97.73		
Total du portefeuille-titres			59,157,199.55	97.73		

Total du portefeuille-titres	59,157,199.55	97.73
Avoirs en banque	940,760.24	1.55
Autres actifs et passifs	434,527.90	0.72
Total des actifs nets	60,532,487.69	100.00

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

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	54.78	53.52
Espagne	31.58	30.89
Pays-Bas	9.09	8.88
Portugal	2.63	2.57
Royaume-Uni	1.92	1.87
	100.00	97.73

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	25.22	24.65
Banques	22.82	22.30
Accessoires & Equipements automobiles	14.19	13.87
Matériaux de construction	9.47	9.26
Cosmétiques	6.80	6.65
Appareils électriques & électroniques	6.00	5.86
Services financiers	3.83	3.74
Assurances	3.79	3.70
Services diversifiés	3.73	3.65
Transports	2.91	2.84
Stockage & Entrepôt	1.24	1.21
	100.00	97.73

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
INTESA SANPAOLO	Banques	4,914,411.04	8.11
ENEL SPA	Energie	4,547,533.32	7.50
SESA SPA	Appareils électriques & électroniques	3,547,701.00	5.86
STELLANTIS NV	Accessoires & Equipements automobiles	3,524,330.05	5.82
IBERDROLA SA	Energie	3,382,387.28	5.59
BANCO SANTANDER SA	Banques	3,339,915.74	5.52
CELLNEX TELECOM SA	Matériaux de construction	3,093,197.60	5.11
FINECOBANK SPA	Banques	2,574,822.60	4.25
ASSICURAZIONI GENERALI	Assurances	2,241,231.09	3.70
CIE AUTOMOTIVE SA	Accessoires & Equipements automobiles	1,956,489.60	3.23

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

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		766,096,836.31	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	16,185,263.69
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		102,088,185.01	Intérêts bancaires	2.6	1.12
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	868,185,021.32	Total revenus		16,185,264.81
Avoirs en banque	2.2	18,941,701.50	Charges		
Produits à recevoir sur vente de titres		1,502,567.63	Commission de conseil en investissement	4	4,362,738.50
A recevoir sur souscriptions		291,435.43	Commission de banque dépositaire	5	89,571.38
Remboursement fiscal à recevoir		29,207.89	Frais d'administration	5	30,311.60
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	25,497.86	Frais professionnels	7	37,383.93
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,232,519.54	Frais de transaction	2.7	506,139.75
<hr/>			Taxe d'abonnement	6	63,917.06
Total actifs		890,207,951.17	Intérêts bancaires et charges	2.5	59,270.07
Passifs			Frais d'agent de transfert		131,251.36
Découverts bancaires		1,476.69	Frais d'impression et de publication		14,812.36
Charges à payer		916,675.98	Autres charges	7	4,866.26
Charges à payer sur achat de titres		5,200,746.88	Total charges		5,300,262.27
A payer sur rachats		2,092,685.85	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		10,885,002.54
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	352,234.08	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Distribution de dividendes et autres passifs		288.53	Portefeuille-titres	2.4	(7,485,656.99)
<hr/>			Change	2.3	34,112.05
Total passifs		8,564,108.01	Contrats futures	2.2	1,631,928.89
Actifs nets en fin de période		881,643,843.16	Contrats de change à terme	2.2	25,165.09
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		5,090,551.58
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		96,560,488.08
			Contrats futures	2.2	(352,234.08)
			Contrats de change à terme	2.2	28,344.87
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		101,327,150.45
			Souscriptions		158,130,686.15
			Rachats		(62,698,310.27)
			Distribution	13	(376,554.25)
			Actifs nets en début de période		685,260,871.08
			Actifs nets en fin de période		881,643,843.16

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	392,075.996	195,775.000	(61,394.009)	526,456.987
Class AD shares EUR	18,267.834	405.169	(322.000)	18,351.003
Class B shares EUR	110,805.752	10,589.247	(16,037.582)	105,357.417
Class I shares EUR	3,112,598.942	610,269.766	(258,412.458)	3,464,456.250
Class ID shares EUR	782,965.714	4,413.326	(150.000)	787,229.040
Class H-A shares USD	5,762.811	8,495.570	(2,463.673)	11,794.708
Class H-I shares USD	-	-	-	-
Class IG shares EUR	23,301.330	892.653	(1,032.577)	23,161.406
Class N shares EUR	28,849.687	15,640.454	(2,148.365)	42,341.776
Class ND shares EUR	-	-	-	-
Class Q shares EUR	14,003.285	11,765.007	(2,948.779)	22,819.513

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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									
Banques									
433,161.000	BNP PARIBAS	EUR	22,901,222.07	2.60	748,720.000	SMITHS GROUP PLC	GBP	13,866,477.19	1.57
7,435,458.000	CAIXABANK SA	EUR	19,287,578.05	2.19				32,688,105.53	3.71
1,721,643.000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	20,339,490.40	2.31	Ingénierie & Construction				
45,013,817.000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	24,480,444.44	2.77	166,019.000	AIRBUS SE	EUR	18,003,100.36	2.04
			87,008,734.96	9.87	13,134.000	DASSAULT AVIATION SA	EUR	13,028,928.00	1.48
								31,032,028.36	3.52
Cosmétiques					Métal				
466,089.000	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	20,505,585.56	2.33	613,414.000	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	20,524,061.35	2.33
258,258.000	NOVARTIS AG-REG	CHF	19,859,477.77	2.25	1,151,135.000	FRESNILLO PLC	GBP	10,345,894.87	1.17
243,546.000	SANOFI	EUR	21,519,724.56	2.44				30,869,956.22	3.50
871,688.000	SYNLAB AG	EUR	15,498,612.64	1.76	Services diversifiés				
			77,383,400.53	8.78	132,122.000	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	7,837,477.04	0.89
					1,091,425.000	ISS A/S	DKK	21,605,110.21	2.45
Energie								29,442,587.25	3.34
1,975,188.000	ENEL SPA	EUR	15,469,672.42	1.75	Appareils électriques & électroniques				
1,172,732.000	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	19,941,134.93	2.26	299,901.000	NEXANS SA	EUR	23,047,391.85	2.61
510,775.000	TOTALENERGIES SE	EUR	19,488,620.13	2.21				23,047,391.85	2.61
863,968.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	22,005,264.96	2.50	Publicité				
			76,904,692.44	8.72	418,805.000	PUBLICIS GROUPE	EUR	22,590,341.70	2.56
								22,590,341.70	2.56
Alimentation					Services financiers				
800,335.000	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	20,658,136.79	2.34	215,193.000	EURONEXT NV - W/I	EUR	19,733,198.10	2.24
2,449,600.000	AUTOGRILL SPA	EUR	15,138,528.00	1.72				19,733,198.10	2.24
1,028,667.000	CARREFOUR SA	EUR	17,060,442.20	1.94	Bureautique				
175,668.000	DANONE GROUPE	EUR	10,429,409.16	1.18	2,077,412.000	INDRA SISTEMAS SA	EUR	15,985,685.34	1.81
			63,286,516.15	7.18				15,985,685.34	1.81
								827,888,872.36	93.90
Chimie					Warrants				
288,562.000	BASF SE	EUR	19,172,059.28	2.17	Services financiers				
386,926.000	LANXESS AG	EUR	22,372,061.32	2.54	431,333.000	CIE FINANCIERE RICHEMO CW 22/11/2023 CIF	CHF	243,886.53	0.03
1,263,392.000	SBM OFFSHORE NV	EUR	16,190,368.48	1.84				243,886.53	0.03
			57,734,489.08	6.55				243,886.53	0.03
					Fonds				
Matériaux de construction					Fonds				
414,973.000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	23,047,600.42	2.61	OPC de type ouvert				
411,889.000	CRH PLC	GBP	17,545,055.13	1.99	104,200.000	DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR	EUR	22,158,130.00	2.51
935,644.000	TECHNIP ENERGIES NV	EUR	10,816,044.64	1.23	16,000.000	DNCA OPPORTUNITES ZONE EU-I	EUR	2,378,400.00	0.27
			51,408,700.19	5.83	1,447.000	UNION PEA SECURITE	EUR	15,515,732.43	1.76
								40,052,262.43	4.54
Média								40,052,262.43	4.54
3,010,772.000	INFORMA PLC	GBP	17,590,775.23	2.00	Total du portefeuille-titres				
284,042.000	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	5,038,905.08	0.57				868,185,021.32	98.47
1,190,348.000	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	19,968,087.70	2.26	Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021				
845,630.000	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	7,208,995.75	0.82					
			49,806,763.76	5.65					
Télécommunications									
1,129,528.000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	20,119,152.74	2.29					
1,184,541.000	EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	11,672,467.01	1.32					
6,603,345.000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	17,393,210.73	1.97					
			49,184,830.48	5.58					
Commerce & Distribution									
130,389.000	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	13,312,158.97	1.51					
1,364,794.000	REXEL SA	EUR	24,074,966.16	2.73					
			37,387,125.13	4.24					
Accessoires & Equipements automobiles									
1,142,759.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	15,912,919.08	1.80					
579,311.000	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	20,309,890.63	2.31					
			36,222,809.71	4.11					
Assurances									
705,230.000	ASR NEDERLAND NV	EUR	22,983,445.70	2.60					
1,848,526.000	LANCASHIRE HOLDINGS LTD	GBP	13,188,069.88	1.50					
			36,171,515.58	4.10					
Matériel divers									
441,926.000	ALSTOM	EUR	18,821,628.34	2.14					

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

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
1,760,793.270 USD	1,455,432.420 EUR	16/07/21	1,455,432.42	30,138.12
222,308.240 EUR	268,992.190 USD	16/07/21	222,308.24	(4,640.26)
				25,497.86
Total des contrats de change à terme				25,497.86
Total des instruments financiers dérivés				(326,736.22)

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	868,185,021.32	98.47
Total des instruments financiers dérivés	(326,736.22)	(0.04)
Avoirs en banque	18,940,224.81	2.15
Autres actifs et passifs	(5,154,666.75)	(0.58)
Total des actifs nets	881,643,843.16	100.00

DNCA INVEST - VALUE EUROPE (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	36.64	36.09
Royaume-Uni	14.54	14.31
Allemagne	13.55	13.35
Pays-Bas	12.33	12.14
Espagne	4.97	4.89
Danemark	4.83	4.76
Suisse	3.85	3.79
Italie	3.53	3.47
Luxembourg	2.55	2.51
Irlande	2.02	1.99
Mexique	1.19	1.17
	100.00	98.47

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	10.02	9.87
Cosmétiques	8.91	8.78
Energie	8.86	8.72
Alimentation	7.29	7.18
Chimie	6.65	6.55
Matériaux de construction	5.92	5.83
Média	5.74	5.65
Télécommunications	5.67	5.58
OPC de type ouvert	4.61	4.54
Commerce & Distribution	4.31	4.24
Accessoires & Equipements automobiles	4.17	4.11
Assurances	4.17	4.10
Matériel divers	3.77	3.71
Ingénierie & Construction	3.57	3.52
Autres	16.34	16.09
	100.00	98.47

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banques	24,480,444.44	2.77
REXEL SA	Commerce & Distribution	24,074,966.16	2.73
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	23,047,600.42	2.61
NEXANS SA	Appareils électriques & électroniques	23,047,391.85	2.61
ASR NEDERLAND NV	Assurances	22,983,445.70	2.60
BNP PARIBAS	Banques	22,901,222.07	2.60
PUBLICIS GROUPE	Publicité	22,590,341.70	2.56
LANXESS AG	Chimie	22,372,061.32	2.54
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR	OPC de type ouvert	22,158,130.00	2.51
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Energie	22,005,264.96	2.50

DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		71,907,181.81	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	1,570,424.73
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		11,400,991.06	Autres revenus	18	48,265.85
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	83,308,172.87	Total revenus		1,618,690.58
Avoirs en banque	2.2	5,990,291.73	Charges		
Produits à recevoir sur vente de titres		78,954.58	Commission de conseil en investissement	4	783,552.60
A recevoir sur souscriptions		285,053.47	Commission de banque dépositaire	5	30,627.13
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	68,720.48	Commission de performance	4	13,767.23
Total actifs		89,731,193.13	Frais d'administration	5	24,392.10
<hr/>			Frais professionnels	7	9,816.99
Passifs			Frais de transaction	2.7	30,689.96
Découverts bancaires		1,540.63	Taxe d'abonnement	6	18,197.68
Charges à payer		191,919.75	Intérêts bancaires et charges	2.5	18,364.68
Charges à payer sur achat de titres		534,600.00	Frais d'agent de transfert		67,402.11
A payer sur rachats		9,367.11	Frais d'impression et de publication		2,495.44
Distribution de dividendes et autres passifs		107.87	Autres charges	7	479.16
Total passifs		737,535.36	Total charges		999,785.08
Actifs nets en fin de période		88,993,657.77	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		618,905.50
<hr/>			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	2,328,109.84
			Change	2.3	3,742.75
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		2,950,758.09
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(956,085.26)
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1,994,672.83
			Souscriptions		26,161,632.26
			Rachats		(20,756,520.60)
			Actifs nets en début de période		81,593,873.28
			Actifs nets en fin de période		88,993,657.77

DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION (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	108,096.461	79,283.323	(16,612.822)	170,766.962
Class B shares EUR	309,078.595	45,474.439	(72,680.790)	281,872.244
Class I shares EUR	86,187.457	34,528.512	(39,102.929)	81,613.040
Class N shares EUR	48,917.387	8,975.691	(5,630.508)	52,262.570

DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
19,580.000	AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR	EUR	403,348.00	0.45
1,456,475.000	AKER CLEAN HYDROGEN AS	NOK	1,161,356.37	1.30
40,930.000	ALBIOMA SA	EUR	1,412,903.60	1.59
20,000.000	CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	534,600.00	0.60
489,372.000	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	2,187,492.84	2.46
331,968.000	ENEL SPA	EUR	2,599,973.38	2.92
177,420.000	ENGIE	EUR	2,049,910.68	2.30
219,329.000	E.ON SE	EUR	2,139,335.07	2.40
39,512.000	GREENERGY RENEVABLES	EUR	1,189,311.20	1.34
106,871.000	IBERDROLA SA	EUR	1,098,633.88	1.23
681,821.000	IREN SPA	EUR	1,640,461.33	1.84
16,480.000	ORSTED A/S	DKK	1,950,269.63	2.19
30,488.000	SCATEC ASA	NOK	680,929.03	0.77
360,165.000	SNAM SPA	EUR	1,755,804.38	1.97
100,759.000	SSE PLC	GBP	1,761,040.86	1.98
79,238.000	SUEZ	EUR	1,588,721.90	1.79
131,974.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3,361,377.78	3.79
56,889.000	VOLTALIA SA- REGR	EUR	1,280,002.50	1.44
			28,795,472.43	32.36
Matériaux de construction				
16,040.000	ACCIONA SA	EUR	2,041,892.00	2.29
10,582.000	ADP	EUR	1,162,432.70	1.31
14,571.000	AENA SME SA	EUR	2,015,169.30	2.26
149,008.000	AEROPORTO GUGLIELMO MARCONI	EUR	1,549,683.20	1.74
67,917.000	BILFINGER SE	EUR	1,714,225.08	1.93
39,539.000	BOUYGUES SA	EUR	1,233,221.41	1.39
60,571.000	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,253,874.12	3.67
37,509.000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	2,083,249.86	2.34
27,082.000	EIFPAGE	EUR	2,323,635.60	2.61
264,108.000	ENAV SPA	EUR	1,003,610.40	1.13
96,848.000	FERROVIAL SA	EUR	2,396,988.00	2.69
12,084.000	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	1,686,108.78	1.89
25,679.000	HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNO	EUR	675,357.70	0.76
6,586.000	SIKA AG-REG	CHF	1,816,898.00	2.04
35,532.000	VINCI SA	EUR	3,197,524.68	3.59
			28,153,870.83	31.64
Télécommunications				
168,227.000	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	2,996,459.32	3.36
350,000.000	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	921,900.00	1.04
3,550,683.000	TELECOM ITALIA SPA	EUR	1,487,381.11	1.67
173,860.000	TELE2 AB-B SHS	SEK	1,998,863.71	2.25
			7,404,604.14	8.32
Transports				
361.000	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	875,058.83	0.98
7,700.000	DSV PANALPINA A/S	DKK	1,514,402.71	1.70
151,823.000	GETLINK SE	EUR	1,996,472.45	2.25
			4,385,933.99	4.93
Cosmétiques				
54,619.000	KORIAN	EUR	1,700,835.66	1.91
86,769.000	SYNLAB AG	EUR	1,542,752.82	1.73
			3,243,588.48	3.64
Matériel divers				
51,733.000	ALSTOM	EUR	2,203,308.47	2.48
			2,203,308.47	2.48
Loisirs				
317,630.000	RAI WAY SPA	EUR	1,613,560.40	1.81
			1,613,560.40	1.81
Média				
146,921.000	EUSKALTEL SA	EUR	1,613,192.58	1.81
			1,613,192.58	1.81
Services diversifiés				
45,161.000	ATLANTIA SPA	EUR	689,608.47	0.77

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
42,506.000	HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	EUR	901,127.20	1.02
			1,590,735.67	1.79
Appareils électriques & électroniques				
9,875.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,310,215.00	1.47
			1,310,215.00	1.47
Logiciels				
31,327.000	PSI SOFTWARE AG	EUR	1,052,587.20	1.18
			1,052,587.20	1.18
Accessoires & Equipements automobiles				
25,988.000	MCPHY ENERGY SA	EUR	555,103.68	0.62
			555,103.68	0.62
			81,922,172.87	92.05
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
10,000.000	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	1,386,000.00	1.56
			1,386,000.00	1.56
			1,386,000.00	1.56
Total du portefeuille-titres			83,308,172.87	93.61

Récapitulatif de l'actif net

	VNI
Total du portefeuille-titres	83,308,172.87 93.61
Avoirs en banque	5,988,751.10 6.73
Autres actifs et passifs	(303,266.20) (0.34)
Total des actifs nets	88,993,657.77 100.00

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

DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	33.78	31.64
Espagne	16.98	15.89
Italie	14.81	13.85
Allemagne	12.42	11.62
Danemark	5.21	4.87
Suisse	4.20	3.93
Portugal	2.63	2.46
Suède	2.40	2.25
Norvège	2.21	2.07
Royaume-Uni	2.11	1.98
Autres	3.25	3.05
	100.00	93.61

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	34.58	32.36
Matériaux de construction	33.79	31.64
Télécommunications	8.89	8.32
Transports	5.26	4.93
Cosmétiques	3.89	3.64
Matériel divers	2.64	2.48
Autres	10.95	10.24
	100.00	93.61

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
VEOLIA ENVIRONNEMENT	Energie	3,361,377.78	3.79
CELLNEX TELECOM SA	Matériaux de construction	3,253,874.12	3.67
VINCI SA	Matériaux de construction	3,197,524.68	3.59
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Télécommunications	2,996,459.32	3.36
ENEL SPA	Energie	2,599,973.38	2.92
FERROVIAL SA	Matériaux de construction	2,396,988.00	2.69
EIFFAGE	Matériaux de construction	2,323,635.60	2.61
ALSTOM	Matériel divers	2,203,308.47	2.48
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Energie	2,187,492.84	2.46
E.ON SE	Energie	2,139,335.07	2.40

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 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		480,157,188.94	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	1,922,258.16
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		140,516,242.03	Intérêts bancaires	2.6	0.06
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	620,673,430.97	Autres revenus	18	3,031.03
Options à la valeur de marché	2.2, 12	90,000.00	Total revenus		1,925,289.25
Avoirs en banque	2.2	99,821,687.37	Charges		
Produits à recevoir sur vente de titres		5,383,926.83	Commission de conseil en investissement	4	5,817,250.01
A recevoir sur souscriptions		1,865,383.27	Commission de banque dépositaire	5	108,448.40
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	266,180.68	Commission de performance	4	73,208.43
Total actifs		728,100,609.12	Frais d'administration	5	27,245.21
<hr/>			Frais professionnels	7	32,851.53
Passifs			Frais de transaction	2.7	290,404.17
Découverts bancaires		1,425,425.81	Taxe d'abonnement	6	140,693.25
Charges à payer		1,218,706.36	Intérêts bancaires et charges	2.5	227,612.80
Charges à payer sur achat de titres		39,211.31	Frais d'agent de transfert		144,771.28
A payer sur rachats		161,317.82	Frais d'impression et de publication		11,567.82
Total passifs		2,844,661.30	Autres charges	7	14,165.37
Actifs nets en fin de période		725,255,947.82	Total charges		6,888,218.27
<hr/>			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(4,962,929.02)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	30,158,194.17
			Change	2.3	566,600.68
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		25,761,865.83
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		11,485,094.69
			Options et swaps	2.2	(610,000.00)
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		36,636,960.52
			Souscriptions		205,290,704.71
			Rachats		(83,227,445.11)
			Actifs nets en début de période		566,555,727.70
			Actifs nets en fin de période		725,255,947.82

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	1,260,303.862	374,708.009	(116,942.453)	1,518,069.418
Class B shares EUR	458,226.119	71,994.604	(55,210.238)	475,010.485
Class I shares EUR	322,433.811	230,189.938	(94,672.830)	457,950.919
Class Q shares EUR	24,996.333	13,631.487	(11,034.178)	27,593.642
Class N shares EUR	23,627.259	23,265.271	(13,831.693)	33,060.837

DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
440,000,000	ABIVAX SA	EUR	13,002,000.00	1.79
15,125,000,000	ADVANCED ONCOTHERAPY PLC	GBP	6,078,047.10	0.84
330,000,000	ASTRAZENECA PLC ADR	USD	16,682,420.46	2.30
780,000,000	BIOTAGE AB	SEK	15,581,849.38	2.15
860,000,000	BIOXCEL THERAPEUTICS INC	USD	21,091,737.70	2.90
263,311,000	CHECKMATE PHARMACEUTICALS IN	USD	1,324,443.89	0.18
82,000,000	CSL LTD	AUD	14,796,504.86	2.04
660,000,000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	12,007,065.80	1.66
53,000,000	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	14,227,563.51	1.96
1,799,563,000	EVELO BIOSCIENCES INC	USD	20,867,580.07	2.88
727,540,000	GRIFOLS SA-ADR	USD	10,653,066.93	1.47
980,000,000	IMPLANTICA AG-A SDR	SEK	10,551,973.02	1.45
840,000,000	INVENTIVA SA - ADR	USD	9,641,319.94	1.33
1,230,000,000	NANOFORM FINLAND PLC	EUR	8,769,900.00	1.21
1,754,949,000	NIGHTINGALE HEALTH OYJ	EUR	10,126,055.73	1.40
218,000,000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	15,402,859.03	2.12
120,692,000	POLYPID LTD	USD	922,327.67	0.13
3,050,864,000	PURETECH HEALTH PLC	GBP	12,117,884.55	1.67
48,000,000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	15,257,724.44	2.10
33,000,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	14,049,717.28	1.94
284,821,000	UNILEVER PLC	GBP	14,035,028.20	1.94
			257,187,069.56	35.46
Appareils électriques & électroniques				
21,000,000	ASML HOLDING NV	EUR	12,167,400.00	1.68
360,000,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	12,175,200.00	1.68
9,929,648,000	IQE PLC	GBP	5,511,202.15	0.76
440,000,000	MEDIATEK INC	TWD	12,778,881.40	1.76
920,000,000	M31 TECHNOLOGY CORP	TWD	11,026,645.82	1.52
800,000,000	SUMCO CORP	JPY	16,562,832.40	2.28
820,000,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	14,729,768.08	2.03
460,000,000	TOWER SEMICONDUCTOR LTD	USD	11,425,267.96	1.58
			96,377,197.81	13.29
Commerce & Distribution				
2,856,350,000	POLYGIENE AB	SEK	9,082,932.76	1.25
2,900,000,000	SWEDENCARE AB	SEK	32,883,709.01	4.54
			41,966,641.77	5.79
Télécommunications				
2,200,000,000	BHARTI AIRTEL LTD	INR	13,103,384.20	1.81
30,000,000	SAMSUNG SDI CO LTD	KRW	15,691,622.89	2.16
			28,795,007.09	3.97
Matériel divers				
580,000,000	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	15,466,162.47	2.13
47,500,000	VAT GROUP AG	CHF	13,324,882.36	1.84
			28,791,044.83	3.97
Services financiers				
1,000,000,000	DEE TECH SA-CLASS B	EUR	9,990,000.00	1.38
500,000,000	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	14,023,396.03	1.93
			24,013,396.03	3.31
Logiciels				
1,245,200,000	CHATWORK CO LTD	JPY	10,368,782.86	1.43
400,000,000	PKSHA TECHNOLOGY INC	JPY	7,567,239.02	1.04
			17,936,021.88	2.47
Accessoires & Equipements automobiles				
38,000,000	KEYENCE CORP	JPY	16,187,965.35	2.23
			16,187,965.35	2.23
Internet				
550,000,000	ZOZO INC	JPY	15,774,578.33	2.18
			15,774,578.33	2.18
Bureautique				
140,000,000	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	13,721,157.90	1.89
			13,721,157.90	1.89

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Textile				
18,000,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	11,903,400.00	1.64
			11,903,400.00	1.64
Energie				
9,880,000,000	AKER CLEAN HYDROGEN AS	NOK	7,878,062.40	1.09
			7,878,062.40	1.09
Services diversifiés				
340,680,000	SONO MOTORS GMBH	EUR	7,500,000.02	1.03
			7,500,000.02	1.03
			568,031,542.97	78.32
Warrants				
Services financiers				
1,000,000,000	DEE TECH SA CW 23/06/2023 DEE TECH SA	EUR	0.00	0.00
			0.00	0.00
			0.00	0.00
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
17,000,000	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	28,130,920.00	3.88
85,000,000	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	11,781,000.00	1.62
40,000,000	DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA - CLASS I SHARES EUR	EUR	6,222,800.00	0.86
60,000,000	DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY - CLASS I SHARES EUR	EUR	6,507,168.00	0.90
			52,641,888.00	7.26
			52,641,888.00	7.26
Total du portefeuille-titres			620,673,430.97	85.58

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(2,000,000)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 36	EUR	2,570,263.32	(68,000.00)
2,000,000	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 38	EUR	6,850,784.08	158,000.00
				90,000.00
Total des options				90,000.00

Récapitulatif de l'actif net

	Valeur de marché en EUR	% VNI
Total du portefeuille-titres	620,673,430.97	85.58
Total des instruments financiers dérivés	90,000.00	0.01
Avoirs en banque	98,396,261.56	13.57
Autres actifs et passifs	6,096,255.29	0.84
Total des actifs nets	725,255,947.82	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	13.48	11.53
Japon	12.64	10.82
France	11.71	10.02
Suède	9.27	7.94
Royaume-Uni	6.82	5.84
Taiwan	6.21	5.31
Suisse	4.61	3.94
Inde	4.37	3.74
Israël	4.20	3.60
Luxembourg	3.95	3.38
Allemagne	3.17	2.71
Finlande	3.04	2.61
Corée du Sud	2.53	2.16
Chine	2.49	2.13
Autres	11.51	9.85
	100.00	85.58

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	41.43	35.46
Appareils électriques & électroniques	15.53	13.29
OPC de type ouvert	8.48	7.26
Commerce & Distribution	6.76	5.79
Télécommunications	4.64	3.97
Matériel divers	4.64	3.97
Services financiers	3.87	3.31
Logiciels	2.89	2.47
Accessoires & Equipements automobiles	2.61	2.23
Internet	2.54	2.18
Bureautique	2.21	1.89
Autres	4.40	3.76
	100.00	85.58

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
SWEDENCARE AB	Commerce & Distribution	32,883,709.01	4.54
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	OPC de type ouvert	28,130,920.00	3.88
BIOXCEL THERAPEUTICS INC	Cosmétiques	21,091,737.70	2.90
EVELO BIOSCIENCES INC	Cosmétiques	20,867,580.07	2.88
ASTRAZENECA PLC ADR	Cosmétiques	16,682,420.46	2.30
SUMCO CORP	Appareils électriques & électroniques	16,562,832.40	2.28
KEYENCE CORP	Accessoires & Equipements automobiles	16,187,965.35	2.23
ZOZO INC	Internet	15,774,578.33	2.18
SAMSUNG SDI CO LTD	Télécommunications	15,691,622.89	2.16
BIOTAGE AB	Cosmétiques	15,581,849.38	2.15

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		502,288,404.79	Intérêts sur obligations	2.6	1,173,785.73
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		15,049,060.07	Intérêts bancaires	2.6	0.99
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	517,337,464.86	Total revenus		1,173,786.72
Avoirs en banque	2.2	4,673,797.56	Charges		
A recevoir sur souscriptions		36,698.55	Commission de conseil en investissement	4	2,831,839.49
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	644,742.74	Commission de banque dépositaire	5	80,437.90
<hr/>			Frais d'administration	5	32,690.65
Total actifs		522,692,703.71	Frais professionnels	7	25,591.52
Passifs			Frais de transaction	2.7	1,882.90
Découverts bancaires		182.06	Taxe d'abonnement	6	53,127.90
Charges à payer		549,451.15	Intérêts bancaires et charges	2.5	23,339.95
A payer sur rachats		72,618.47	Frais d'agent de transfert		96,154.79
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	1,231,512.15	Frais d'impression et de publication		14,321.66
<hr/>			Autres charges	7	3,054.84
Total passifs		1,853,763.83	Total charges		3,162,441.60
<hr/>			<hr/>		
Actifs nets en fin de période		520,838,939.88	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(1,988,654.88)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	19,052,375.51
			Change	2.3	17,287.28
			Contrats futures	2.2	(269,519.90)
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		16,811,488.01
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(12,166,236.48)
			Contrats futures	2.2	(1,686,522.37)
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2,958,729.16
			Souscriptions		37,137,925.65
			Rachats		(63,476,158.66)
			Actifs nets en début de période		544,218,443.73
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		520,838,939.88
			<hr/>		

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	751,710.391	13,438.576	(141,822.607)	623,326.360
Class B shares EUR	189,978.890	3,984.973	(32,845.557)	161,118.306
Class B shares CHF	381.373	102.000	-	483.373
Class I shares EUR	2,118,085.643	186,699.024	(186,850.737)	2,117,933.930
Class H-A shares CHF	-	-	-	-
Class N shares EUR	15,698.449	-	(513.168)	15,185.281
Class SI shares EUR	-	-	-	-

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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									
5,000,000.000	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	4,307,000.00	0.83	8,000,000.000	SELENA 0% 20-25/06/2025 CV	EUR	9,846,240.00	1.89
11,000,000.000	AMS AG 2.125% 20-03/11/2027 CV	EUR	10,890,660.00	2.09				21,890,160.00	4.20
7,000,000.000	BE SEMICONDUCTOR 0.75% 20-05/08/2027 CV	EUR	10,958,150.00	2.10	Cosmétiques				
11,900,000.000	PRYSMIAN SPA 0% 21-02/02/2026 CV	EUR	12,027,687.00	2.31	7,639,900.000	KORIAN SA 17-31/12/2049 FLAT	EUR	8,102,739.96	1.56
67,500.000	SCHNEIDER 0.000001% 20-15/06/26 CV FLAT	EUR	13,240,597.50	2.55	85,000.000	ORPEA 0.375% 19-17/05/2027 CV FLAT	EUR	12,659,050.00	2.43
52,500.000	SOITEC 0% 20-01/10/2025 CV	EUR	11,776,117.50	2.26				20,761,789.96	3.99
12,000,000.000	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/2027 CV	USD	12,209,637.94	2.34	Immobilier				
2,800,000.000	STMICROELECTRON 0% 20-04/08/25 CV	USD	2,851,491.27	0.55	2,000,000.000	DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 17-26/07/2024	EUR	2,643,560.00	0.51
			78,261,341.21	15.03	175,000.000	NEXITY 0.875% 21-19/04/2028 CV FLAT	EUR	10,303,125.00	1.97
					9,707,199.000	PIERRE VACANCES 2% 17-01/04/2023	EUR	5,339,930.17	1.03
								18,286,615.17	3.51
Energie					Hôtels & Restaurants				
1,400,000.000	ELEC DE FRANCE 0% 20-14/09/2024 CV	EUR	21,327,600.00	4.10	13,473,600.000	ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	EUR	14,675,359.97	2.82
7,000,000.000	FALCK RENEWABLES 0% 20-23/09/2025 CV	EUR	7,187,040.00	1.38				14,675,359.97	2.82
10,000,000.000	IBERDROLA INTL 0% 15-11/11/2022 CV	EUR	12,312,800.00	2.36	Alimentation				
1,206,800.000	NEOEN SAS 1.875% 19-07/10/2024 CV FLAT	EUR	1,811,400.01	0.35	14,000,000.000	CARREFOUR SA 0% 18-27/03/2024 CV	USD	12,287,484.18	2.36
100,000.000	NEOEN SAS 2% 20-02/06/2025 CV FLAT	EUR	5,388,400.00	1.03	5,900,000.000	RALLYE SA 4.371% 17-23/01/2023 FLAT	EUR	2,069,636.93	0.40
2,500,000.000	PIONEER NATURAL 0.25% 20-15/05/2025 CV	USD	3,375,896.70	0.65				14,357,121.11	2.76
4,137,900.000	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV	EUR	4,174,950.01	0.80	Bureautique				
			55,578,086.72	10.67	3,800,000.000	ATOS SE 0% 19-06/11/2024 CV	EUR	4,786,366.00	0.92
					6,932,399.890	NEOPOST SA 15-29/12/2049 CV FRN FLAT	EUR	7,034,159.89	1.35
								11,820,525.89	2.27
Services diversifiés					Matériel divers				
10,800,000.000	AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	EUR	14,622,120.00	2.81	7,000,000.000	KLOECKNER & CO 2% 16-08/09/2023	EUR	7,623,000.00	1.46
165,000.000	EDENRED 0% 19-06/09/2024 CV	EUR	10,378,170.00	1.99				7,623,000.00	1.46
13,500,000.000	NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	EUR	16,664,805.00	3.20	Logiciels				
120,000.000	WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	EUR	13,699,320.00	2.63	7,450,950.240	UBISOFT ENTERTAI 0% 19-24/09/24 CV FLAT	EUR	7,407,205.26	1.42
			55,364,415.00	10.63				7,407,205.26	1.42
Matériaux de construction					Banques				
10,200,000.000	AKKA TECH 19-31/12/2059 CV FRN	EUR	8,227,524.00	1.58	5,000,000.000	JP MORGAN CHASE 0% 21-10/06/2024 CV	EUR	5,556,700.00	1.07
9,500,000.000	CELLNEX TELECOM 0.5% 19-05/07/2028 CV	EUR	12,994,670.00	2.49				5,556,700.00	1.07
5,500,000.000	SIKA AG 0.15% 18-05/06/2025 CV	CHF	8,056,989.38	1.55	Internet				
15,400,000.000	VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	USD	14,699,468.31	2.82	2,000,000.000	DELIVERY HERO AG 1% 20-23/01/2027 CV	EUR	2,665,540.00	0.51
			43,978,651.69	8.44	1,500,000.000	DELIVERY HERO AG 1.5% 20-15/01/2028 CV	EUR	1,575,930.00	0.30
					1,000,000.000	JST EAT TKAWY.C N 2.25% 19-25/01/2024 CV	EUR	1,291,660.00	0.25
Transports								5,533,130.00	1.06
14,000,000.000	DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	EUR	17,101,840.00	3.28	Textile				
10,000,000.000	DT LUFTHANSA AG 2% 20-17/11/2025 CV	EUR	10,726,000.00	2.06	2,400,000.000	ADIDAS AG 0.05% 18-12/09/2023 CV	EUR	3,012,216.00	0.58
11,000,000.000	INTL CONSOLIDAT 1.125% 21-18/05/2028 CV	EUR	10,551,860.00	2.03				3,012,216.00	0.58
2,200,000.000	JET2 PLC 1.625% 21-10/06/2026 CV	GBP	2,515,629.22	0.48				493,350,885.86	94.72
			40,895,329.22	7.85	Actions				
Ingénierie & Construction					Matériaux de construction				
17,000,000.000	MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	EUR	16,710,150.00	3.21	43,734.000	CIE DE SAINT-GOBAIN-PART CRT	EUR	5,772,888.00	1.11
115,000.000	SAFRAN SA 0.875% 20-15/05/2027 CV FLAT	EUR	16,245,705.00	3.12				5,772,888.00	1.11
			32,955,855.00	6.33				5,772,888.00	1.11
Commerce & Distribution					Autres valeurs mobilières				
7,400,000.000	DUFREY ONE BV 0.75% 21-30/03/2026 CV	CHF	6,699,290.48	1.29	Obligations				
11,344,200.000	FNAC DART SA 0.25% 21-23/03/2027 CV FLAT	EUR	11,490,360.03	2.20	Services financiers				
10,487,700.000	MAISONS DU M 0.125% 17-06/12/23 CV FLAT	EUR	10,046,090.01	1.93	3,300,000.000	OLIVER CAPITAL 0% 20-29/12/2023 CV	EUR	3,541,956.00	0.68
			28,235,740.52	5.42				3,541,956.00	0.68
Accessoires & Equipements automobiles					Fonds				
9,000,000.000	FORD MOTOR CO 0% 21-15/03/2026 CV	USD	8,435,838.47	1.61	Fonds				
5,400,000.000	MICHELIN 0% 17-10/01/2022	USD	4,897,324.67	0.94	OPC de type ouvert				
8,000,000.000	PIRELLI & C SPA 0% 20-22/12/2025 CV	EUR	8,259,440.00	1.59	15,000.000	DNCA GLOBAL CONVERTIBLES	EUR	1,831,350.00	0.35
13,000.000	RENAULT 83-24/10/2049 FRN TP	EUR	5,565,040.00	1.07					
			27,157,643.14	5.21					
Services financiers									
5,000,000.000	ARCHER OBLIGAT 0% 17-31/03/2023 CV	EUR	8,946,600.00	1.72					
3,000,000.000	ELIOTT CAPITAL 0% 19-30/12/2022 CV	EUR	3,097,320.00	0.59					

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

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
4.500.000	IXIOS GLOBAL MINING	EUR	5.071.365.00	0.97
7.000.000	IXIOS RECOVERY-F EUR ACC	EUR	7.769.020.00	1.50
			14.671.735.00	2.82
			14.671.735.00	2.82
Total du portefeuille-titres			517.337.464.86	99.33

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
375.000	EURO FX CURR FUT (CME) 13/09/2021	USD	39.560.300.45	(1.231.512.15)
				(1.231.512.15)
Total des futures				(1.231.512.15)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	517.337.464.86	99.33
Total des instruments financiers dérivés	(1.231.512.15)	(0.24)
Avoirs en banque	4.673.615.50	0.90
Autres actifs et passifs	59.371.67	0.01
Total des actifs nets	520.838.939.88	100.00

DNCA INVEST - CONVERTIBLES (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	53.16	52.82
Allemagne	10.52	10.45
Italie	8.53	8.48
Espagne	7.38	7.33
Pays-Bas	6.04	6.00
Suisse	4.47	4.44
Etats-Unis	3.36	3.33
Luxembourg	3.11	3.08
Autriche	2.94	2.92
Royaume-Uni	0.49	0.48
	100.00	99.33

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Appareils électriques & électroniques	15.12	15.03
Energie	10.74	10.67
Services diversifiés	10.70	10.63
Matériaux de construction	9.62	9.55
Transports	7.90	7.85
Ingénierie & Construction	6.37	6.33
Commerce & Distribution	5.46	5.42
Accessoires & Equipements automobiles	5.25	5.21
Services financiers	4.92	4.88
Cosmétiques	4.01	3.99
Immobilier	3.53	3.51
Hôtels & Restaurants	2.84	2.82
OPC de type ouvert	2.84	2.82
Alimentation	2.78	2.76
Autres	7.92	7.86
	100.00	99.33

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ELEC DE FRANCE 0% 20-14/09/2024 CV	Energie	21,327,600.00	4.10
DEUTSCHE POST AG 0.05% 17-30/06/2025 CV	Transports	17,101,840.00	3.28
MTU AERO ENGINES 0.05% 19-18/03/2027 CV	Ingénierie & Construction	16,710,150.00	3.21
NEXI 1.75% 20-24/04/2027 CV	Services diversifiés	16,664,805.00	3.20
SAFRAN SA 0.875% 20-15/05/2027 CV FLAT	Ingénierie & Construction	16,245,705.00	3.12
VINCI SA 0.375% 17-16/02/2022	Matériaux de construction	14,699,468.31	2.82
ACCOR 0.7% 20-07/12/2027 CV FLAT	Hôtels & Restaurants	14,675,359.97	2.82
AMADEUS IT GROUP 1.5% 20-09/04/2025 CV	Services diversifiés	14,622,120.00	2.81
WORLDLINE SA 0% 19-30/07/2026 CV	Services diversifiés	13,699,320.00	2.63
SCHNEIDER 0.000001% 20-15/06/26 CV FLAT	Appareils électriques & électroniques	13,240,597.50	2.55

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

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		239,614,765.76	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	5,913,644.67
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		57,029,446.66	Intérêts bancaires	2.6	1,299.67
<hr/>			Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	554,152.43
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	296,644,212.42	Autres revenus	18	8,947.40
Avoirs en banque	2.2	56,843,809.47	Total revenus		6,478,044.17
Produits à recevoir sur vente de titres		4,685,031.81	<hr/>		
A recevoir sur souscriptions		448,645.97	Charges		
A recevoir sur "Contracts for Difference"		7,962.70	Commission de conseil en investissement	4	2,013,208.64
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	50,245.56	Commission de banque dépositaire	5	45,198.71
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	2,022,595.00	Commission de performance	4	2,626,516.69
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2, 10	502,757.76	Frais d'administration	5	32,004.01
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	217,150.00	Frais professionnels	7	15,773.72
Total actifs		361,422,410.69	Frais de transaction	2.7	222,431.18
<hr/>			Taxe d'abonnement	6	51,423.48
Passifs			Intérêts bancaires et charges	2.5	92,511.16
Découverts bancaires		249.33	Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	458,543.63
Charges à payer		3,058,134.42	Frais d'agent de transfert		81,319.01
A payer sur rachats		1,383,761.13	Frais d'impression et de publication		5,740.02
A payer sur "Contracts for Difference"		35,890.43	Autres charges	7	1,710.39
Total passifs		4,478,035.31	Total charges		5,646,380.64
Actifs nets en fin de période		356,944,375.38	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		831,663.53
<hr/>			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	17,777,292.36
			Change	2.3	533,828.24
			Contrats futures	2.2	(17,088,264.25)
			Contrats de change à terme	2.2	62,676.28
			"Contract for Difference"	2.2	(15,147,825.38)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période		(13,030,629.22)
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		17,768,531.62
			Contrats futures	2.2	3,278,095.00
			Contrats de change à terme	2.2	64,739.05
			"Contract for Difference"	2.2	3,478,303.57
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		11,559,040.02
			Souscriptions		77,559,469.34
			Rachats		(34,360,339.72)
			Actifs nets en début de période		302,186,205.74
			Actifs nets en fin de période		356,944,375.38

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

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	387,287.996	10,998.932	(66,678.102)	331,608.826
Class AD shares EUR	3,825.000	-	(500.000)	3,325.000
Class B shares EUR	827,827.628	260,796.453	(125,599.567)	963,024.514
Class I shares EUR	1,062,597.904	279,976.306	(74,066.027)	1,268,508.183
Class Q shares EUR	191,351.834	43,513.690	(6,147.055)	228,718.469
Class BG shares EUR	857.238	-	(173.325)	683.913
Class H-A shares USD	2,775.003	-	(75.000)	2,700.003
Class H-I shares USD	26,267.367	9,668.014	(15,122.112)	20,813.269
Class N shares EUR	39,621.439	14,537.070	(5,915.197)	48,243.312

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
100,000,000	BOUYGUES SA	EUR	3,119,000.00	0.87
364,000,000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	20,216,560.00	5.65
389,000,000	HOLCIM LTD	CHF	19,689,107.36	5.52
200,000,000	SPIE SA - W/I	EUR	3,880,000.00	1.09
95,000,000	VINCI SA	EUR	8,549,050.00	2.40
			55,453,717.36	15.53
Bureautique				
136,000,000	CAPGEMINI SE	EUR	22,032,000.00	6.17
75,821,000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	12,298,166.20	3.45
			34,330,166.20	9.62
Accessoires & Equipements automobiles				
152,000,000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	11,445,600.00	3.21
1,320,000,000	STELLANTIS NV	EUR	21,851,280.00	6.12
			33,296,880.00	9.33
Appareils électriques & électroniques				
17,000,000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4,709,000.00	1.32
120,000,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	4,058,400.00	1.14
88,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	11,675,840.00	3.27
			20,443,240.00	5.73
Cosmétiques				
24,000,000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1,695,727.60	0.48
82,000,000	SANOFI	EUR	7,245,520.00	2.03
168,000,000	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8,682,240.00	2.43
			17,623,487.60	4.94
Banques				
1,100,000,000	BANCO SANTANDER SA	EUR	3,541,450.00	0.99
520,000,000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6,143,280.00	1.72
3,300,000,000	INTESA SANPAOLO	EUR	7,687,350.00	2.16
			17,372,080.00	4.87
Matériel divers				
65,000,000	AALBERTS NV	EUR	2,945,800.00	0.83
104,000,000	SIEMENS AG-REG	EUR	13,896,480.00	3.89
			16,842,280.00	4.72
Publicité				
218,000,000	IPSOS	EUR	7,749,900.00	2.17
107,000,000	PUBLICIS GROUPE	EUR	5,771,580.00	1.62
			13,521,480.00	3.79
Textile				
16,000,000	KERING	EUR	11,792,000.00	3.30
			11,792,000.00	3.30
Transports				
65,000,000	CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	1,127,100.00	0.32
152,000,000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	8,718,720.00	2.44
			9,845,820.00	2.76
Média				
450,000,000	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	2,380,500.00	0.67
275,000,000	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	4,878,500.00	1.36
			7,259,000.00	2.03
Commerce & Distribution				
20,000,000	FNAC DARTY SA	EUR	1,085,000.00	0.30
38,000,000	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	3,383,520.00	0.95
140,000,000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	2,526,300.00	0.71
			6,994,820.00	1.96
Services financiers				
20,000,000	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1,101,302.30	0.31
350,000,000	2MX ORGANIC SA	EUR	3,483,200.00	0.97
			4,584,502.30	1.28

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Ingénierie & Construction				
33,000,000	AIRBUS SE	EUR	3,578,520.00	1.00
			3,578,520.00	1.00
Assurances				
14,000,000	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	3,233,300.00	0.91
			3,233,300.00	0.91
			256,171,293.46	71.77
Warrants				
Services financiers				
350,000,000	2MX ORGANIC SA CW 16/11/2025 2MX ORGANIC	EUR	147,000.00	0.04
			147,000.00	0.04
			147,000.00	0.04
Autres valeurs mobilières				
Instruments du marché monétaire				
Banques				
5,000,000,000	ALTICE FRANCE SA 0% 25/08/2021 NEUCP	EUR	4,996,642.64	1.40
5,000,000,000	VICAT 0% 09/09/2021 NEUCP	EUR	5,001,848.12	1.40
			9,998,490.76	2.80
			9,998,490.76	2.80
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
50,000,000	DNCA INVEST - VENASQUO - CLASS I SHARES EUR	EUR	6,095,500.00	1.71
40,000,000	DNCA SERENITE PLUS - CLASS I SHARES EUR	EUR	4,733,600.00	1.33
190,000	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	19,498,328.20	5.46
			30,327,428.20	8.50
			30,327,428.20	8.50
Total du portefeuille-titres			296,644,212.42	83.11

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Futures						
(800,000)	CAC40 EURO FUT 16/07/2021	EUR	52,062,640.00	782,220.00		
(62,000)	DAX INDEX - FUTURE 17/09/2021	EUR	24,073,112.00	234,825.00		
(1,190,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/09/2021	EUR	48,365,170.00	1,005,550.00		
				2,022,595.00		
Total des futures				2,022,595.00		
Contrats de changes à terme						
2,665,471.700	USD	2,198,442.550	EUR	16/07/21	2,198,442.55	50,399.66
31,966.760	EUR	38,071.660	USD	16/07/21	31,966.76	(154.10)
					50,245.56	
Total des contrats de change à terme					50,245.56	

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

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contracts for Difference				
78,000.000	ASTRAZENECA PLC	GBP	7,888,855.24	311,181.10
140,000.000	BNP PARIBAS	EUR	7,401,800.00	(503,091.20)
800,000.000	IBSTOCK PLC	GBP	1,988,538.41	(35,587.78)
90,000.000	SODEXO	EUR	7,083,000.00	(210,324.80)
185,000.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	5,661,925.00	(171,847.00)
(5,800.000)	STXE 600 CHEM (EUR) GRT	EUR	3,868,484.00	(25,520.00)
(44,000.000)	STXE 600 FD&BV EUR GRT	EUR	24,830,960.00	(14,520.00)
(48,000.000)	STXE 600 IG&S EUR GRT	EUR	17,580,480.00	77,760.00
(31,500.000)	STXE 600 MDA EUR GRT	EUR	4,535,370.00	36,225.00
(27,000.000)	STXE 600 PR&HO EUR GRT	EUR	18,411,300.00	314,280.00
(86,000.000)	STXE 600 TECH EUR GRT	EUR	11,645,260.00	35,260.00
(146,000.000)	STXE 600 TEL EUR GRT	EUR	17,562,340.00	248,638.70
(52,150.000)	STXE 600 UTIL EUR GRT	EUR	16,792,300.00	476,805.54
83,000.000	THALES SA	EUR	7,141,320.00	(7,501.80)
50,000.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,273,500.00	(29,000.00)
				502,757.76
Total des "contracts for difference"				502,757.76
Total des instruments financiers dérivés				2,575,598.32

Récapitulatif de l'actif net

		%
		VNI
Total du portefeuille-titres	296,644,212.42	83.11
Total des instruments financiers dérivés	2,575,598.32	0.72
Avoirs en banque	56,843,560.14	15.93
Autres actifs et passifs	881,004.50	0.24
Total des actifs nets	356,944,375.38	100.00

DNCA INVEST - MIURI (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	56.59	47.00
Allemagne	18.01	14.97
Pays-Bas	9.95	8.27
Suisse	7.01	5.83
Italie	3.44	2.87
Espagne	2.38	1.98
Luxembourg	2.05	1.71
Danemark	0.57	0.48
	100.00	83.11

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Matériaux de construction	18.69	15.53
Bureautique	11.57	9.62
Accessoires & Equipements automobiles	11.22	9.33
OPC de type ouvert	10.22	8.50
Banques	9.23	7.67
Appareils électriques & électroniques	6.89	5.73
Cosmétiques	5.94	4.94
Matériel divers	5.68	4.72
Publicité	4.56	3.79
Textile	3.98	3.30
Transports	3.32	2.76
Média	2.45	2.03
Commerce & Distribution	2.36	1.96
Autres	3.89	3.23
	100.00	83.11

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CAPGEMINI SE	Bureautique	22,032,000.00	6.17
STELLANTIS NV	Accessoires & Equipements automobiles	21,851,280.00	6.12
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	20,216,560.00	5.65
HOLCIM LTD	Matériaux de construction	19,689,107.36	5.52
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	OPC de type ouvert	19,498,328.20	5.46
SIEMENS AG-REG	Matériel divers	13,896,480.00	3.89
SOPRA STERIA GROUP	Bureautique	12,298,166.20	3.45
KERING	Textile	11,792,000.00	3.30
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	11,675,840.00	3.27
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Accessoires & Equipements automobiles	11,445,600.00	3.21

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

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) (en EUR)
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		991,364,955.14	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	10,882,856.63
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		844,549,211.41	Intérêts bancaires	2.6	9.05
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	1,835,914,166.55	Total revenus		10,882,865.68
Avoirs en banque	2.2	30,967,072.88	Charges		
A recevoir sur souscriptions		1,358,734.80	Commission de conseil en investissement	4	9,243,159.27
Plus-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	311,369.59	Commission de banque dépositaire	5	216,010.55
<hr/>			Commission de performance	4	15,426,857.32
Total actifs		1,868,551,343.82	Frais d'administration	5	34,773.85
Passifs			Frais professionnels	7	79,411.80
Découverts bancaires		445.33	Frais de transaction	2.7	530,974.98
Charges à payer		17,254,524.11	Taxe d'abonnement	6	152,467.97
A payer sur rachats		874,769.78	Intérêts bancaires et charges	2.5	65,944.09
Distribution de dividendes et autres passifs		837.73	Frais d'agent de transfert		269,739.30
<hr/>			Frais d'impression et de publication		47,215.15
Total passifs		18,130,576.95	Autres charges	7	13,445.14
Actifs nets en fin de période		1,850,420,766.87	Total charges		26,079,999.42
<hr/>			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(15,197,133.74)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	64,201,685.67
			Change	2.3	(181,158.00)
			Contrats de change à terme	2.2	299,100.94
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		49,122,494.87
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		242,362,378.07
			Contrats de change à terme	2.2	397,057.04
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		291,881,929.98
			Souscriptions		630,443,864.13
			Rachats		(664,447,848.57)
			Distribution	13	(8,000.00)
			Actifs nets en début de période		1,592,550,821.33
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		1,850,420,766.87
			<hr/>		

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) (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	406,076.189	48,650.754	(36,776.548)	417,950.395
Class AD shares EUR	10,000.000	-	-	10,000.000
Class B shares EUR	586,237.902	64,779.829	(96,070.234)	554,947.497
Class I Shares EUR	2,800,199.581	360,832.697	(1,417,023.482)	1,744,008.796
Class F shares EUR	2,058,573.393	1,214,401.349	(843,885.643)	2,429,089.099
Class H-A shares USD	44,379.392	7,117.198	(1,627.956)	49,868.634
Class H-I Shares USD	45,474.122	6,127.851	(11,817.437)	39,784.536
Class IG Shares EUR	67,708.450	990.117	(3,353.347)	65,345.220
Class H-I Shares CHF	12,918.706	4,946.000	(1,152.000)	16,712.706
Class ID shares EUR	1,495.663	1,343,499.373	(770.248)	1,344,224.788
Class N shares EUR	452,244.154	40,579.918	(108,416.027)	384,408.045
Class Q Shares EUR	25,206.361	14,060.233	(3,086.806)	36,179.788

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
3,194,950.000	AMPLIFON SPA	EUR	133,037,718.00	7.20
801,241.000	ASTRAZENECA PLC	GBP	81,036,849.50	4.38
354,184.000	BIOMERIEUX	EUR	34,710,032.00	1.88
321,482.000	INTERPARFUMS SA	EUR	17,617,213.60	0.95
152,555.000	LONZA GROUP AG-REG	CHF	91,239,164.81	4.93
354,449.000	MERCK KGAA	EUR	57,314,403.30	3.10
1,243,786.000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	87,880,093.65	4.75
619,080.000	ORPEA	EUR	66,396,330.00	3.59
148,142.000	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	11,537,707.29	0.62
179,639.000	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	71,657,997.10	3.87
28,218.000	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	37,957,857.59	2.05
			690,385,366.84	37.32
Transports				
546,000.000	DSV PANALPINA A/S	DKK	107,384,919.51	5.81
183,535.000	ID LOGISTICS GROUP	EUR	43,314,260.00	2.34
1,420,573.000	INPOST SA	EUR	24,044,618.60	1.30
4,613,683.000	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	50,891,741.61	2.75
			225,635,539.72	12.20
Chimie				
155,250.000	AIR LIQUIDE SA	EUR	22,924,215.00	1.24
646,574.000	IMCD NV	EUR	86,705,573.40	4.69
373,831.000	KONINKLIJKE DSM	EUR	58,840,999.40	3.18
			168,470,787.80	9.11
Matériaux de construction				
1,045,351.000	CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	21,168,357.75	1.14
400,200.000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	31,871,928.00	1.72
1,204,508.000	OENEO	EUR	15,297,251.60	0.83
304,434.000	SIKA AG-REG	CHF	83,985,048.15	4.54
			152,322,585.50	8.23
Bureautique				
358,568.000	TELEPERFORMANCE	EUR	122,737,826.40	6.63
			122,737,826.40	6.63
Loisirs				
331,132.000	EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	44,156,157.37	2.39
442,507.000	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	67,570,818.90	3.65
			111,726,976.27	6.04
Textile				
156,500.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	103,493,450.00	5.59
			103,493,450.00	5.59
Services diversifiés				
462,088.000	EDENRED	EUR	22,203,328.40	1.20
1,226,635.000	THULE GROUP AB/THE	SEK	45,887,842.30	2.48
565,307.000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	26,303,651.37	1.42
			94,394,822.07	5.10
Matériel divers				
268,535.000	VAT GROUP AG	CHF	75,330,469.12	4.07
			75,330,469.12	4.07
Accessoires & Equipements automobiles				
473,000.000	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	24,438,659.80	1.32
			24,438,659.80	1.32
Energie				
236,351.000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	16,095,503.10	0.87
			16,095,503.10	0.87
Logiciels				
540,130.000	CINT GROUP AB	SEK	5,123,400.78	0.28
644,330.000	SINCH AB	SEK	9,148,624.50	0.49
			14,272,025.28	0.77

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Alimentation				
98,397.000	LAURENT-PERRIER	EUR	9,505,150.20	0.51
			9,505,150.20	0.51
1,808,809,162.10				
97.76				
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
50,473.000	DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR	EUR	10,733,083.45	0.58
68,100.000	DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE* - CLASS I SHARES EUR	EUR	16,371,921.00	0.88
			27,105,004.45	1.46
			27,105,004.45	1.46
Total du portefeuille-titres			1,835,914,166.55	99.22

* Voir Note 1.

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Contrats de changes à terme						
81.120	EUR	88.330	CHF	16/07/21	81.12	0.56
3,034,484.310	CHF	2,786,815.180	EUR	16/07/21	2,786,815.18	(19,218.52)
17,503,097.900	USD	14,436,669.280	EUR	16/07/21	14,436,669.28	330,587.55
					311,369.59	
Total des contrats de change à terme						311,369.59

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	1,835,914,166.55	99.22
Total des instruments financiers dérivés	311,369.59	0.02
Avoirs en banque	30,966,627.55	1.67
Autres actifs et passifs	(16,771,396.82)	(0.91)
Total des actifs nets	1,850,420,766.87	100.00

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

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) (en EUR)
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	29.73	29.50
Suisse	16.34	16.21
Danemark	10.64	10.56
Italie	8.40	8.34
Pays-Bas	7.93	7.87
Royaume-Uni	7.19	7.13
Suède	7.01	6.96
Irlande	5.42	5.37
Allemagne	3.12	3.10
Luxembourg	2.79	2.76
Norvège	1.43	1.42
	100.00	99.22

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	37.59	37.32
Transports	12.29	12.20
Chimie	9.18	9.11
Matériaux de construction	8.30	8.23
Bureautique	6.69	6.63
Loisirs	6.09	6.04
Textile	5.64	5.59
Services diversifiés	5.14	5.10
Matériel divers	4.10	4.07
Autres	4.98	4.93
	100.00	99.22

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AMPLIFON SPA	Cosmétiques	133,037,718.00	7.20
TELEPERFORMANCE	Bureautique	122,737,826.40	6.63
DSV PANALPINA A/S	Transports	107,384,919.51	5.81
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Textile	103,493,450.00	5.59
LONZA GROUP AG-REG	Cosmétiques	91,239,164.81	4.93
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	87,880,093.65	4.75
IMCD NV	Chimie	86,705,573.40	4.69
SIKA AG-REG	Matériaux de construction	83,985,048.15	4.54
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	81,036,849.50	4.38
VAT GROUP AG	Matériel divers	75,330,469.12	4.07

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

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

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		182,703,140.06	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,116,717.05
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		53,900,512.47	Intérêts bancaires	2.6	0.03
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	236,603,652.53	Autres revenus	18	1,583.02
Avoirs en banque	2.2	778,121.92	Total revenus		
Produits à recevoir sur vente de titres		2,574,009.25	2,118,300.10		
A recevoir sur souscriptions		143,355.74	Charges		
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	227,932.88	Commission de conseil en investissement	4	1,231,530.71
<hr/>			Commission de banque dépositaire	5	65,717.89
Total actifs		240,327,072.32	Commission de performance	4	425,896.21
Passifs			Frais d'administration	5	27,204.00
Découverts bancaires		2,120.12	Frais professionnels	7	16,456.25
Charges à payer		693,117.24	Frais de transaction	2.7	215,792.67
A payer sur rachats		2,141,379.58	Taxe d'abonnement	6	20,497.45
<hr/>			Intérêts bancaires et charges	2.5	14,556.65
Total passifs		2,836,616.94	Frais d'agent de transfert		37,930.83
<hr/>			Frais d'impression et de publication		13,079.22
Actifs nets en fin de période		237,490,455.38	Autres charges	7	1,438.07
			<hr/>		
			Total charges		2,070,099.95
			<hr/>		
			Revenu / (Perte) net(te) des investissements		48,200.15
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	18,657,728.81
			Change	2.3	10,663.07
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		18,716,592.03
			<hr/>		
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		12,178,788.96
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		30,895,380.99
			<hr/>		
			Souscriptions		84,787,441.69
			Rachats		(72,198,649.07)
			Actifs nets en début de période		194,006,281.77
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		237,490,455.38
			<hr/>		

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	31,679.598	7,357.957	(3,871.513)	35,166.042
Class B shares EUR	109,188.067	15,376.137	(9,791.079)	114,773.125
Class I shares EUR	841,651.781	121,372.439	(339,639.549)	623,384.671
Class ID shares EUR	-	539,423.042	-	539,423.042
Class N shares EUR	89,826.463	18,288.674	(23,338.066)	84,777.071
Class Q shares EUR	13,847.103	1,874.379	(516.518)	15,204.964

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

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
25,906.000	ALSO HOLDING AG-REG	CHF	6,296,236.27	2.65
96,061.000	DIETEREN GROUP	EUR	9,798,222.00	4.13
589,295.000	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	5,605,207.76	2.36
232,215.000	JUMBO SA	EUR	3,295,130.85	1.39
204,258.000	KAMUX CORP	EUR	3,347,788.62	1.41
360,996.000	MUNTERS GROUP AB	SEK	2,723,007.16	1.15
472,356.000	PUJILO OYJ	EUR	3,701,853.97	1.56
490,379.000	SWEDENCARE AB	SEK	5,560,510.46	2.34
51,068.000	WH SMITH PLC	GBP	956,796.32	0.40
			41,284,753.41	17.39
Services diversifiés				
223,937.000	ADAPTEO OYJ	SEK	3,621,217.93	1.52
390,957.000	ALD SA	EUR	4,941,696.48	2.08
529,605.000	APPLUS SERVICES SA	EUR	4,363,945.20	1.84
113,400.000	BEFESA SA	EUR	7,348,320.00	3.10
57,165.000	GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	2,298,033.00	0.97
395,518.000	KARNOV GROUP AB	SEK	2,051,336.73	0.86
524,167.000	ON THE BEACH GROUP PLC	GBP	1,953,751.11	0.82
75,059.000	SIXT SE - PRFD	EUR	5,104,012.00	2.15
147,059.000	SONANS HOLDING AS	NOK	821,116.03	0.35
34,997.000	TRIGANO SA	EUR	6,096,477.40	2.57
			38,599,905.88	16.26
Logiciels				
85,000.000	CRANWARE PLC	GBP	2,108,861.76	0.89
260,384.000	EMBRACER GROUP AB	SEK	5,943,609.22	2.50
8,000.000	FABASOFT AG	EUR	328,000.00	0.14
250,000.000	KAHOOT! ASA	NOK	1,444,874.37	0.61
186,601.000	LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	574,691.23	0.24
85,004.000	PSI SOFTWARE AG	EUR	2,856,134.40	1.20
628,780.000	STILLFRONT GROUP AB	SEK	5,099,405.92	2.15
360,225.000	TOMTMOV NV	EUR	2,544,989.63	1.07
			20,900,566.53	8.80
Matériaux de construction				
45,212.000	ALTEN SA	EUR	5,054,701.60	2.13
2,621,825.000	GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	2,516,952.00	1.06
42,184.000	HUSCOMPAGNIET A/S	DKK	675,071.07	0.28
483,034.000	MENZIES (JOHN) PLC	GBP	1,758,236.56	0.74
187,788.000	SPIE SA - W/I	EUR	3,643,087.20	1.53
108,353.000	TECHNIP ENERGIES NV	EUR	1,252,560.68	0.53
652,600.000	TYMAN PLC	GBP	3,420,654.15	1.44
			18,321,263.26	7.71
Alimentation				
220,000.000	AMSTERDAM COMMODITIES NV	EUR	5,038,000.00	2.12
163,432.000	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	4,218,484.28	1.78
26,313.000	HELLOFRESH SE	EUR	2,157,139.74	0.91
71,080.000	LMK GROUP AB	SEK	504,620.48	0.21
1,755,904.000	TOTAL PRODUCE PLC	EUR	4,635,586.56	1.95
			16,553,831.06	6.97
Cosmétiques				
74,478.000	DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	5,008,645.50	2.10
161,074.000	GRIFOLS SA - B	EUR	2,383,895.20	1.00
32,469.000	LUMBIBIRD	EUR	519,504.00	0.22
45,869.000	QIAGEN N.V.	EUR	1,869,620.44	0.79
1,431,518.000	UNIPHAR PLC	EUR	4,881,476.38	2.06
			14,663,141.52	6.17
Matériel divers				
66,773.000	SAES GETTERS SPA	EUR	1,462,328.70	0.62
58,044.000	SAES GETTERS-RSP	EUR	1,009,965.60	0.43
234,026.000	SMITHS GROUP PLC	GBP	4,334,218.66	1.83
55,885.000	SULZER AG-REG	CHF	6,513,427.02	2.73
			13,319,939.98	5.61
Bureautique				
703,989.000	AVAST PLC	GBP	4,016,374.83	1.70

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
100,403.000	ENENTO GROUP OYJ	EUR	3,403,661.70	1.43
50,000.000	KNOW IT AB	SEK	1,382,890.61	0.58
			8,802,927.14	3.71
Appareils électriques & électroniques				
419,403.000	ELECTROCOMPONENTS PLC	GBP	5,026,856.53	2.12
72,348.000	NCAB GROUP AB	SEK	3,192,306.10	1.34
25,000.000	SMART EYE AB	SEK	579,285.73	0.24
			8,798,448.36	3.70
Loisirs				
18,690.000	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	2,853,963.00	1.20
346,777.000	3I GROUP PLC	GBP	4,738,030.81	2.00
			7,591,993.81	3.20
Bois & Papier				
164,481.000	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	GBP	7,525,524.95	3.17
			7,525,524.95	3.17
Agriculture				
970,821.000	ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	3,198,855.20	1.35
523,530.000	SWEDISH MATCH AB	SEK	3,767,301.60	1.58
			6,966,156.80	2.93
Energie				
66,414.000	DCC PLC	GBP	4,578,088.48	1.93
29,744.000	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	2,025,566.40	0.85
			6,603,654.88	2.78
Transports				
961,965.000	IRISH CONTINENTAL GROUP PLC	EUR	4,155,688.80	1.75
32,921.000	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	1,790,385.19	0.75
			5,946,073.99	2.50
Services financiers				
37,163.000	BROCKHAUS CAPITAL MGMT AG	EUR	851,032.70	0.36
50,227.000	EXOR NV	EUR	3,393,336.12	1.43
134,553.000	VNV GLOBAL AB	SEK	1,265,024.80	0.53
			5,509,393.62	2.32
Publicité				
130,779.000	IPSO	EUR	4,649,193.45	1.96
			4,649,193.45	1.96
Accessoires & Equipements automobiles				
21,904.000	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	EUR	3,509,020.80	1.48
			3,509,020.80	1.48
Média				
259,853.000	MODERN TIMES GROUP-B SHS	SEK	2,969,587.52	1.25
			2,969,587.52	1.25
Stockage & Entrepôt				
91,169.000	VERALLIA	EUR	2,849,942.94	1.20
			2,849,942.94	1.20
Assurances				
59,814.000	TRYG A/S	DKK	1,238,332.63	0.52
			1,238,332.63	0.52
			236,603,652.53	99.63
Total du portefeuille-titres			236,603,652.53	99.63
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			236,603,652.53	99.63
Avoirs en banque			776,001.80	0.33
Autres actifs et passifs			110,801.05	0.04
Total des actifs nets			237,490,455.38	100.00

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

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

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Royaume-Uni	16.11	16.08
Suède	14.80	14.73
Irlande	14.52	14.47
France	12.59	12.54
Allemagne	8.24	8.20
Pays-Bas	5.96	5.94
Finlande	5.95	5.92
Suisse	5.41	5.38
Belgique	4.14	4.13
Luxembourg	3.11	3.10
Espagne	2.85	2.84
Italie	2.02	2.02
Autres	4.30	4.28
	100.00	99.63

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Commerce & Distribution	17.46	17.39
Services diversifiés	16.31	16.26
Logiciels	8.83	8.80
Matériaux de construction	7.74	7.71
Alimentation	7.00	6.97
Cosmétiques	6.20	6.17
Matériel divers	5.63	5.61
Bureautique	3.72	3.71
Appareils électriques & électroniques	3.72	3.70
Loisirs	3.21	3.20
Bois & Papier	3.18	3.17
Agriculture	2.94	2.93
Energie	2.79	2.78
Transports	2.51	2.50
Autres	8.76	8.73
	100.00	99.63

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
DIETEREN GROUP	Commerce & Distribution	9,798,222.00	4.13
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	Bois & Papier	7,525,524.95	3.17
BEFESA SA	Services diversifiés	7,348,320.00	3.10
SULZER AG-REG	Matériel divers	6,513,427.02	2.73
ALSO HOLDING AG-REG	Commerce & Distribution	6,296,236.27	2.65
TRIGANO SA	Services diversifiés	6,096,477.40	2.57
EMBRACER GROUP AB	Logiciels	5,943,609.22	2.50
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	Commerce & Distribution	5,605,207.76	2.36
SWEDENCARE AB	Commerce & Distribution	5,560,510.46	2.34
SIXT SE - PRFD	Services diversifiés	5,104,012.00	2.15

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) (en EUR)
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		354,129,988.97	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,980,103.96
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		173,763,306.59	Total revenus		2,980,103.96
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	527,893,295.56	Charges		
Avoirs en banque	2.2	23,212,713.20	Commission de conseil en investissement	4	2,655,153.17
A recevoir sur souscriptions		1,642,543.09	Commission de banque dépositaire	5	90,411.58
Total actifs		552,748,551.85	Commission de performance	4	4,218,714.77
Passifs			Frais d'administration	5	27,079.03
Découverts bancaires		80,324.64	Frais professionnels	7	21,852.38
Charges à payer		4,815,931.96	Frais de transaction	2.7	293,833.15
A payer sur rachats		2,476,509.90	Taxe d'abonnement	6	63,386.57
Total passifs		7,372,766.50	Intérêts bancaires et charges	2.5	47,806.45
Actifs nets en fin de période		545,375,785.35	Frais d'agent de transfert		92,107.52
			Frais d'impression et de publication		23,060.69
			Autres charges	7	2,927.22
			Total charges		7,536,332.53
			Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(4,556,228.57)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	22,318,074.52
			Change	2.3	(15,662.04)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		17,746,183.91
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		61,361,673.77
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		79,107,857.68
			Souscriptions		161,566,420.27
			Rachats		(74,916,264.56)
			Distribution	13	(822,305.33)
			Actifs nets en début de période		380,440,077.29
			Actifs nets en fin de période		545,375,785.35

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) (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	309,189.416	328,331.291	(56,343.013)	581,177.694
Class B shares EUR	27,766.918	17,518.691	(3,735.027)	41,550.582
Class I shares EUR	511,138.134	99,630.135	(42,512.566)	568,255.703
Class ID shares EUR	1,305,246.555	340,571.655	(333,895.655)	1,311,922.555
Class N shares EUR	341,177.301	112,080.747	(41,325.090)	411,932.958
Class Q shares EUR	7,541.600	4,021.892	(1,140.772)	10,422.720

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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									
230,807.000	ASTRAZENECA PLC	GBP	23,343,628.35	4.28	83,056.000	VAT GROUP AG	CHF	23,299,187.98	4.27
19,388.000	BACHEM HOLDING AG B	CHF	9,689,402.84	1.78				23,587,370.82	4.32
130,474.000	GN STORE NORD A/S	DKK	9,611,712.75	1.76	Chimie				
27,373.000	LONZA GROUP AG-REG	CHF	16,371,077.04	3.00	82,195.000	IMCD NV	EUR	11,022,349.50	2.03
81,055.000	MEDISTIM ASA	NOK	2,024,687.76	0.37	60,084.000	KONINKLIJKE DSM	EUR	9,457,221.60	1.73
79,035.000	MERCK KGAA	EUR	12,779,959.50	2.34				20,479,571.10	3.76
287,327.000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	20,301,180.16	3.72	Appareils électriques & électroniques				
42,221.000	POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	3,288,287.86	0.60	5,500.000	ASML HOLDING NV	EUR	3,186,700.00	0.58
33,439.000	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13,338,817.10	2.45	177,310.000	NCAB GROUP AB	SEK	7,823,682.68	1.44
975,980.000	SEDANA MEDICAL AB	SEK	6,871,065.49	1.26	111,165.000	VAISALA OYJ- A SHS	EUR	3,851,867.25	0.71
4,926.000	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	6,626,281.33	1.21				14,862,249.93	2.73
			124,246,100.18	22.77	Média				
Commerce & Distribution					208,288.000	ALMA MEDIA CORP	EUR	2,149,532.16	0.39
541,405.000	HARVIA OYJ	EUR	27,611,655.00	5.05	159,971.000	NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	SEK	5,946,584.14	1.09
769,644.000	MUSTI GROUP OY	EUR	24,028,285.68	4.41				8,096,116.30	1.48
1,109,522.000	POLYGIENE AB	SEK	3,528,178.87	0.65	Publicité				
1,733,845.000	SWEDENCARE AB	SEK	19,660,432.57	3.60	79,040.000	DKSH HOLDING AG	CHF	5,103,447.27	0.94
			74,828,552.12	13.71				5,103,447.27	0.94
Transports					Bureautique				
134,790.000	DSV PANALPINA A/S	DKK	26,509,914.47	4.87	866,826.000	AVAST PLC	GBP	4,945,387.12	0.91
539,293.000	INPOST SA	EUR	9,128,073.32	1.67				4,945,387.12	0.91
781,555.000	SAFESTORE HOLDINGS PLC	GBP	8,621,029.04	1.58	Energie				
1,159,486.000	SELF STORAGE GROUP ASA	NOK	3,078,030.13	0.56	135,900.000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4,473,893.57	0.82
			47,337,046.96	8.68				4,473,893.57	0.82
Services diversifiés					Télécommunications				
1,656,444.000	COOR SERVICE MANAGEMENT	SEK	11,073,665.74	2.03	374,519.000	PEXIP HOLDING ASA	NOK	2,821,228.50	0.52
151,589.000	MIPS AB	SEK	11,000,956.83	2.02				2,821,228.50	0.52
585,606.000	SONANS HOLDING AS	NOK	3,269,779.30	0.60	Internet				
248,907.000	THULE GROUP AB/THE	SEK	9,311,494.59	1.71	12,715.000	HEMNET GROUP AB	SEK	241,341.53	0.04
94,346.000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,389,905.47	0.80				241,341.53	0.04
			39,045,801.93	7.16				527,893,295.56	96.79
Logiciels					Total du portefeuille-titres				
357,735.000	CINT GROUP AB	SEK	3,393,293.79	0.62				527,893,295.56	96.79
622,069.000	CRAYON GROUP HOLDING AS	NOK	7,671,889.81	1.41	Récapitulatif de l'actif net				
172,130.000	FORTNOX AB	SEK	7,141,957.44	1.31					
831,204.000	LINK MOBILITY GROUP HOLDING	NOK	2,559,930.82	0.47					
378,500.000	SINCH AB	SEK	5,374,193.93	0.99					
1,500,000.000	SMARTCRAFT ASA	NOK	3,101,092.23	0.57					
686,960.000	STILLFRONT GROUP AB	SEK	5,571,245.74	1.02					
98,760.000	TEAMVIEWER AG	EUR	3,132,667.20	0.57					
			37,946,270.96	6.96					
Assurances									
688,010.000	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	12,791,722.39	2.35					
1,003,577.000	TRYG A/S	DKK	20,777,111.54	3.81					
			33,568,833.93	6.16					
Loisirs									
103,060.000	EVOLUTION GAMING GROUP	SEK	13,742,959.24	2.52					
107,710.000	FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	EUR	16,447,317.00	3.02					
			30,190,276.24	5.54					
Matériaux de construction									
130,267.000	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	10,374,463.88	1.90					
70,013.000	SIKA AG-REG	CHF	19,314,679.62	3.54					
			29,689,143.50	5.44					
Accessoires & Equipements automobiles									
207,241.000	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	10,707,594.71	1.97					
500,466.000	BEIJER REF AB	SEK	7,525,396.38	1.38					
51,692.000	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	GBP	8,197,672.51	1.50					
			26,430,663.60	4.85					
Matériel divers									
300,226.000	HUDDLY AS	NOK	288,182.84	0.05					

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

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) (en EUR)
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Suède	24.43	23.65
Suisse	15.85	15.34
Danemark	15.47	14.98
Finlande	10.92	10.56
Royaume-Uni	8.54	8.27
Norvège	7.96	7.70
Irlande	5.08	4.92
Pays-Bas	4.48	4.34
Allemagne	3.01	2.91
France	2.53	2.45
Luxembourg	1.73	1.67
	100.00	96.79

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	23.53	22.77
Commerce & Distribution	14.17	13.71
Transports	8.97	8.68
Services diversifiés	7.40	7.16
Logiciels	7.19	6.96
Assurances	6.36	6.16
Loisirs	5.72	5.54
Matériaux de construction	5.62	5.44
Accessoires & Equipements automobiles	5.01	4.85
Matériel divers	4.47	4.32
Chimie	3.88	3.76
Appareils électriques & électroniques	2.82	2.73
Autres	4.86	4.71
	100.00	96.79

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
HARVIA OYJ	Commerce & Distribution	27,611,655.00	5.05
DSV PANALPINA A/S	Transports	26,509,914.47	4.87
MUSTI GROUP OY	Commerce & Distribution	24,028,285.68	4.41
ASTRAZENECA PLC	Cosmétiques	23,343,628.35	4.28
VAT GROUP AG	Matériel divers	23,299,187.98	4.27
TRYG A/S	Assurances	20,777,111.54	3.81
NOVO NORDISK A/S-B	Cosmétiques	20,301,180.16	3.72
SWEDENCARE AB	Commerce & Distribution	19,660,432.57	3.60
SIKA AG-REG	Matériaux de construction	19,314,679.62	3.54
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	Loisirs	16,447,317.00	3.02

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

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		187,863,460.95	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	8,768.60
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		1,677,179.87	Intérêts sur obligations	2.6	1,838,061.91
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	189,540,640.82	Total revenus		1,846,830.51
Avoirs en banque	2.2	1,050,005.73	Charges		
A recevoir sur souscriptions		7,128.87	Commission de conseil en investissement	4	625,983.45
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	1,726,185.67	Commission de banque dépositaire	5	33,080.32
<hr/>			Commission de performance	4	520,956.88
Total actifs		192,323,961.09	Frais d'administration	5	29,473.66
Passifs			Frais professionnels	7	13,877.16
Charges à payer		670,450.33	Frais de transaction	2.7	6,230.72
Charges à payer sur achat de titres		1,463,182.50	Taxe d'abonnement	6	33,863.22
A payer sur rachats		79,684.47	Intérêts bancaires et charges	2.5	23,346.36
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	20,730.00	Frais d'agent de transfert		50,363.34
<hr/>			Frais d'impression et de publication		4,252.79
Total passifs		2,234,047.30	Autres charges	7	1,288.19
Actifs nets en fin de période		190,089,913.79	Total charges		1,342,716.09
<hr/>			<hr/>		
			Revenu / (Perte) net(te) des investissements		504,114.42
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	508,754.05
			Contrats futures	2.2	161,351.10
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		1,174,219.57
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		96,136.06
			Contrats futures	2.2	(44,281.10)
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		1,226,074.53
			Souscriptions		
					43,434,229.30
			Rachats		
					(97,727,110.97)
			Distribution		
				13	(18,938.45)
			Actifs nets en début de période		
					243,175,659.38
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		190,089,913.79

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	1,100,157.173	107,494.747	(203,323.053)	1,004,328.867
Class AD Shares EUR	99,361.249	2,722.720	(45,460.865)	56,623.104
Class B shares EUR	102,047.934	4,362.160	(22,058.377)	84,351.717
Class I shares EUR	1,087,982.695	308,757.863	(683,150.455)	713,590.103
Class ID shares EUR	-	-	-	-

DNCA INVEST - SERENITE PLUS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Services financiers				
600,000,000	FCA BANK IE 0% 21-16/04/2024	EUR	600,108.00	0.32
700,000,000	FCA BANK IE 0.25% 20-28/02/2023	EUR	704,193.00	0.37
900,000,000	FCA BANK IE 1% 18-21/02/2022	EUR	906,759.00	0.47
400,000,000	FCA BANK IE 1.25% 19-21/06/2022	EUR	405,404.00	0.21
600,000,000	PSA BANQUE FRANC 0.5% 19-12/04/2022	EUR	603,750.00	0.32
			3,220,214.00	1.69
Bureautique				
400,000,000	CAPGEMINI SE 1.25% 20-15/04/2022	EUR	404,456.00	0.21
100,000,000	INDRA SISTEMAS S 3% 18-19/04/2024	EUR	103,967.00	0.05
37,912,000	NEOPOST SA 15-29/12/2049 CV FRN FLAT	EUR	2,222,325.62	1.18
			2,730,748.62	1.44
Agriculture				
2,475,000,000	LOUIS DREYFUS CO 4% 17-07/02/2022	EUR	2,537,741.25	1.34
			2,537,741.25	1.34
Matériaux de construction				
2,400,000,000	SPIE SA 3.125% 17-22/03/2024	EUR	2,518,440.00	1.32
			2,518,440.00	1.32
Publicité				
1,700,000,000	WPP FINANCE 2013 18-20/03/2022 FRN	EUR	1,702,057.00	0.90
			1,702,057.00	0.90
Stockage & Entrepôt				
500,000,000	BALL CORP 4.375% 15-15/12/2023	EUR	549,960.00	0.29
1,000,000,000	SIG COMBIBLOC PU 1.875% 20-18/06/2023	EUR	1,035,490.00	0.54
			1,585,450.00	0.83
Logiciels				
1,300,000,000	UBISOFT ENTERTAI 1.289% 18-30/01/2023	EUR	1,322,035.00	0.70
			1,322,035.00	0.70
Commerce & Distribution				
1,000,000,000	EL CORTE INGLES 3.625% 20-15/03/2024	EUR	1,039,740.00	0.55
			1,039,740.00	0.55
Hôtels & Restaurants				
700,000,000	ACCOR 2.5% 17-25/01/2024	EUR	733,964.00	0.39
			733,964.00	0.39
Transports				
500,000,000	WIZZ AIR FIN CO 1.35% 21-19/01/2024	EUR	511,005.00	0.27
			511,005.00	0.27
			174,068,975.42	91.57
Actions				
Energie				
47,500,000	SUEZ	EUR	952,375.00	0.49
			952,375.00	0.49
Alimentation				
900,000	BEL SA	EUR	390,600.00	0.21
			390,600.00	0.21
Commerce & Distribution				
13,500,000	GRANDVISION NV- W/I	EUR	380,700.00	0.20
			380,700.00	0.20
Bureautique				
1,529,000	TESSI SA	EUR	258,401.00	0.14
			258,401.00	0.14
			1,982,076.00	1.04
Autres valeurs mobilières				
Instruments du marché monétaire				
Banques				
1,600,000,000	ACCOR SA 0% 15/09/2021 NEUCP	EUR	1,600,000.00	0.84
4,000,000,000	ALTICE FRANCE SA 0% 03/08/2021 NEUCP	EUR	3,998,242.20	2.11
2,000,000,000	FINCANTIERI SPA 0% 03/09/2021	EUR	1,998,579.24	1.05

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
900,000,000	NEXANS SA 0% 29/09/2021 NEUCP	EUR	899,887.51	0.47
			8,496,708.95	4.47
			8,496,708.95	4.47
Obligations				
Accessoires & Equipements automobiles				
1,400,000,000	RCI BANQUE 19-14/10/2021 FRN	EUR	1,401,083.15	0.74
			1,401,083.15	0.74
			1,401,083.15	0.74
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
35,000	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	3,591,797.30	1.89
			3,591,797.30	1.89
			3,591,797.30	1.89
Total du portefeuille-titres			189,540,640.82	99.71

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
(39.000)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2021	EUR	4,006,197.00	(4,680.00)
(15.000)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2021	EUR	1,538,880.00	(16,050.00)
				(20,730.00)
Total des futures				(20,730.00)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	189,540,640.82	99.71
Total des instruments financiers dérivés	(20,730.00)	(0.01)
Avoirs en banque	1,050,005.73	0.55
Autres actifs et passifs	(480,002.76)	(0.25)
Total des actifs nets	190,089,913.79	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	39.92	39.79
Italie	21.65	21.57
Pays-Bas	8.56	8.56
Espagne	8.29	8.29
Allemagne	6.12	6.08
Luxembourg	5.97	5.97
Irlande	3.58	3.56
Royaume-Uni	3.23	3.22
Etats-Unis	2.68	2.67
	100.00	99.71

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Banques	23.19	23.10
Accessoires & Equipements automobiles	10.66	10.62
Gouvernements	9.08	9.06
Energie	8.85	8.82
Télécommunications	7.99	7.97
Services diversifiés	6.13	6.12
Métal	5.00	4.98
Chimie	3.69	3.68
Internet	3.03	3.02
Appareils électriques & électroniques	2.61	2.60
Média	2.19	2.18
Alimentation	2.15	2.15
Cosmétiques	2.05	2.05
Autres	13.38	13.36
	100.00	99.71

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS I/L 2.35% 14-15/09/2024	Gouvernements	7,916,431.13	4.17
TELECOM ITALIA 1.125% 15-26/03/2022 CV	Télécommunications	6,422,272.00	3.37
FRANCE O.A.T.I/L 1.85% 11-25/07/2027	Gouvernements	4,051,137.01	2.13
FRANCE O.A.T. I/L 0.25% 13-25/07/2024	Gouvernements	4,046,418.81	2.13
ALTICE FRANCE SA 0% 03/08/2021 NEUCP	Banques	3,998,242.20	2.11
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	OPC de type ouvert	3,591,797.30	1.89
THYSSENKRUPP 1.375% 17-03/03/2022	Métal	3,507,595.00	1.84
DANONE 17-31/12/2049 FRN	Alimentation	3,388,869.00	1.78
ORANO SA 3.125% 14-20/03/2023	Energie	3,236,338.00	1.70
INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	Banques	3,172,624.00	1.66

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

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		97,322,475.55	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,982,206.00
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		24,858,904.38	Intérêts sur obligations	2.6	13.94
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	122,181,379.93	Intérêts bancaires	2.6	245.66
Avoirs en banque	2.2	18,129,445.21	Revenus sur "Contracts for Difference" (prélèvement net à la source)	2.6	418,710.69
Produits à recevoir sur vente de titres		1,891,394.39	<hr/>		
A recevoir sur souscriptions		9,993.30	Total revenus		3,401,176.29
Plus-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	135,200.00	<hr/>		
Plus-value non réalisée sur "Contracts for Difference"	2.2, 10	36,501.31	Charges		
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	159,300.00	Commission de conseil en investissement	4	886,905.17
<hr/>			Commission de banque dépositaire	5	27,821.88
Total actifs		142,543,214.14	Commission de performance	4	1,037,959.14
<hr/>			Frais d'administration	5	27,818.16
Passifs			Frais professionnels	7	8,220.37
Découverts bancaires		5,488.52	Frais de transaction	2.7	63,625.04
Charges à payer		1,233,372.54	Taxe d'abonnement	6	17,589.06
A payer sur rachats		16,849.62	Intérêts bancaires et charges	2.5	65,035.29
A payer sur "Contracts for Difference"		26,810.08	Charges d'intérêts sur "Contracts for Difference"	2.5	175,303.34
Distribution de dividendes et autres passifs		10,152.32	Frais d'agent de transfert		34,082.05
<hr/>			Frais d'impression et de publication		3,517.68
Total passifs		1,292,673.08	Autres charges	7	1,745.41
Actifs nets en fin de période		141,250,541.06	<hr/>		
<hr/>			Total charges		2,349,622.59
<hr/>			Revenu / (Perte) net(te) des investissements		1,051,553.70
<hr/>			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	3,578,590.20
			Change	2.3	114,406.04
			Contrats futures	2.2	(1,374,410.80)
			Contrats de change à terme	2.2	(509.69)
			"Contract for Difference"	2.2	(4,101,943.46)
<hr/>			<hr/>		
<hr/>			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période		(732,314.01)
<hr/>			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		13,600,215.38
			Contrats futures	2.2	276,575.00
			"Contract for Difference"	2.2	1,024,640.48
<hr/>			<hr/>		
<hr/>			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		14,169,116.85
<hr/>			Souscriptions		
					9,523,454.21
			Rachats		(16,208,794.11)
			Actifs nets en début de période		133,766,764.11
<hr/>			<hr/>		
<hr/>			Actifs nets en fin de période		141,250,541.06
<hr/>			<hr/>		

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	210,733.726	1,680.333	(29,626.484)	182,787.575
Class B shares EUR	267,771.326	20,221.610	(49,649.078)	238,343.858
Class I shares EUR	733,358.031	55,565.808	(44,485.961)	744,437.878
Class N shares EUR	20,766.890	-	(18,743.781)	2,023.109
Class Q shares EUR	8,474.713	3,714.129	(1,863.001)	10,325.841

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
40,000,000	BOUYGUES SA	EUR	1,247,600.00	0.88
156,000,000	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	8,664,240.00	6.14
9,000,000	HOLCIM LTD	CHF	455,532.05	0.32
108,000,000	SPIE SA - W/I	EUR	2,095,200.00	1.48
2,000,000	STO SE & CO. KGAA-PREF SHRS	EUR	368,000.00	0.26
40,000,000	VICAT	EUR	1,630,000.00	1.15
33,000,000	VINCI SA	EUR	2,969,670.00	2.11
			17,430,242.05	12.34
Bureautique				
57,000,000	CAPGEMINI SE	EUR	9,234,000.00	6.54
40,500,000	SOPRA STERIA GROUP	EUR	6,569,100.00	4.65
			15,803,100.00	11.19
Accessoires & Equipements automobiles				
61,000,000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	EUR	4,593,300.00	3.25
565,000,000	STELLANTIS NV	EUR	9,353,010.00	6.62
			13,946,310.00	9.87
Publicité				
159,815,000	IPSOS	EUR	5,681,423.25	4.02
72,000,000	PUBLICIS GROUPE	EUR	3,883,680.00	2.75
			9,565,103.25	6.77
Banques				
385,000,000	BANCO SANTANDER SA	EUR	1,239,507.50	0.88
364,113,000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	4,301,630.98	3.04
1,630,000,000	INTESA SANPAOLO	EUR	3,797,085.00	2.69
			9,338,223.48	6.61
Appareils électriques & électroniques				
7,000,000	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1,939,000.00	1.37
45,000,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	1,521,900.00	1.08
31,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	4,113,080.00	2.91
55,000,000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1,683,275.00	1.19
			9,257,255.00	6.55
Matériel divers				
30,000,000	AALBERTS NV	EUR	1,359,600.00	0.96
42,000,000	SIEMENS AG-REG	EUR	5,612,040.00	3.98
			6,971,640.00	4.94
Cosmétiques				
6,000,000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	423,931.90	0.30
35,000,000	SANOVI	EUR	3,092,600.00	2.19
57,910,000	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	2,992,788.80	2.12
			6,509,320.70	4.61
Textile				
7,000,000	KERING	EUR	5,159,000.00	3.65
			5,159,000.00	3.65
Média				
450,000,000	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	EUR	2,380,500.00	1.69
137,000,000	M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	2,430,380.00	1.72
			4,810,880.00	3.41
Transports				
59,000,000	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	3,384,240.00	2.40
			3,384,240.00	2.40
Commerce & Distribution				
18,000,000	FNAC DARTY SA	EUR	976,500.00	0.69
16,600,000	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1,478,064.00	1.05
50,000,000	SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	902,250.00	0.64
			3,356,814.00	2.38
Services financiers				
10,000,000	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	550,651.15	0.39

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
151,200,000	2MX ORGANIC SA	EUR	1,504,742.40	1.07
			2,055,393.55	1.46
Assurances				
5,150,000	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	1,189,392.50	0.84
			1,189,392.50	0.84
			108,776,914.53	77.02
Warrants				
Services financiers				
151,200,000	2MX ORGANIC SA CW 16/11/2025 2MX ORGANIC	EUR	63,504.00	0.04
			63,504.00	0.04
			63,504.00	0.04
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
130,000	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	13,340,961.40	9.44
			13,340,961.40	9.44
			13,340,961.40	9.44
Total du portefeuille-titres			122,181,379.93	86.50

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
(160,000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/09/2021	EUR	6,502,880.00	135,200.00
				135,200.00
Total des futures				135,200.00
Contracts for Difference				
32,000,000	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,236,453.43	126,729.72
61,000,000	BNP PARIBAS	EUR	3,225,070.00	(219,600.00)
949,000	FAURECIA	EUR	39,260.13	(3,881.41)
140,000,000	HOLCIM LTD-REG	CHF	7,086,054.06	(120,016.05)
400,000,000	IBSTOCK PLC	GBP	994,269.21	(17,793.88)
32,000,000	SODEXO	EUR	2,518,400.00	(74,240.00)
55,744,000	STELLANTIS NV	EUR	922,005.76	(18,841.47)
(2,550,000)	STXE 600 CHEM (EUR) GRT	EUR	1,700,799.00	(11,220.00)
(20,000,000)	STXE 600 FD&BV EUR GRT	EUR	11,286,800.00	(6,600.00)
(9,000,000)	STXE 600 HECR EUR GRT	EUR	3,201,570.00	(24,030.00)
(4,000,000)	STXE 600 IG&S EUR GRT	EUR	1,465,040.00	6,480.00
(15,000,000)	STXE 600 MDA EUR GRT	EUR	2,159,700.00	17,250.00
(14,000,000)	STXE 600 PR&HO EUR GRT	EUR	9,546,600.00	162,960.00
(33,000,000)	STXE 600 TECH EUR GRT	EUR	4,468,530.00	13,530.00
(36,000,000)	STXE 600 TEL EUR GRT	EUR	4,330,440.00	63,360.00
(16,400,000)	STXE 600 UTIL EUR GRT	EUR	5,280,800.00	148,912.00
32,000,000	THALES SA	EUR	2,753,280.00	7,422.40
24,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	611,280.00	(13,920.00)
				36,501.31
Total des "contracts for difference"				36,501.31
Total des instruments financiers dérivés				171,701.31

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

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	122,181,379.93	86.50
Total des instruments financiers dérivés	171,701.31	0.13
Avoirs en banque	18,123,956.69	12.83
Autres actifs et passifs	773,503.13	0.54
Total des actifs nets	141,250,541.06	100.00

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

DNCA INVEST - VENASQUO (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	62.99	54.47
Allemagne	17.30	14.98
Pays-Bas	10.35	8.95
Italie	3.85	3.33
Espagne	2.96	2.57
Suisse	2.20	1.90
Danemark	0.35	0.30
	100.00	86.50

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Matériaux de construction	14.26	12.34
Bureautique	12.93	11.19
Accessoires & Equipements automobiles	11.41	9.87
OPC de type ouvert	10.92	9.44
Publicité	7.83	6.77
Banques	7.64	6.61
Appareils électriques & électroniques	7.58	6.55
Matériel divers	5.71	4.94
Cosmétiques	5.33	4.61
Textile	4.22	3.65
Média	3.94	3.41
Transports	2.77	2.40
Commerce & Distribution	2.75	2.38
Autres	2.71	2.34
	100.00	86.50

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	OPC de type ouvert	13,340,961.40	9.44
STELLANTIS NV	Accessoires & Equipements automobiles	9,353,010.00	6.62
CAPGEMINI SE	Bureautique	9,234,000.00	6.54
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Matériaux de construction	8,664,240.00	6.14
SOPRA STERIA GROUP	Bureautique	6,569,100.00	4.65
IPSOS	Publicité	5,681,423.25	4.02
SIEMENS AG-REG	Matériel divers	5,612,040.00	3.98
KERING	Textile	5,159,000.00	3.65
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Accessoires & Equipements automobiles	4,593,300.00	3.25
CREDIT AGRICOLE SA	Banques	4,301,630.98	3.04

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

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		2,182,799,225.58	Intérêts sur obligations	2.6	20,899,793.40
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		96,519,414.87	Intérêts bancaires	2.6	29,233.40
<hr/>			Revenus sur swaps	2.6	691,437.82
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	2,279,318,640.45	Total revenus		21,620,464.62
Options à la valeur de marché	2.2, 12	412,560.62	Charges		
Avoirs en banque	2.2	283,579,316.25	Commission de conseil en investissement	4	9,036,469.25
Produits à recevoir sur vente de titres		8,344,831.95	Commission de banque dépositaire	5	842,533.07
A recevoir sur souscriptions		2,697,295.39	Commission de performance	4	3,767,466.10
A recevoir sur swaps		475,267.98	Frais d'administration	5	41,905.63
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 15, 16	39,359,535.23	Frais professionnels	7	105,057.11
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	7,381,675.38	Frais de transaction	2.7	294,167.56
Total actifs		2,621,569,123.25	Taxe d'abonnement	6	271,223.83
<hr/>			Intérêts bancaires et charges	2.5	606,401.85
Passifs			Frais d'agent de transfert		389,158.13
Découverts bancaires		117,306,071.99	Frais d'impression et de publication		57,541.27
Charges à payer		5,489,946.87	Autres charges	7	20,962.08
A payer sur rachats		892,150.37	Total charges		15,432,885.88
A payer sur swaps		208,117.92	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		6,187,578.74
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	714,952.64	Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	8,177,975.84	Portefeuille-titres	2.4	38,668,406.14
Total passifs		132,789,215.63	Change	2.3	1,808,797.41
Actifs nets en fin de période		2,488,779,907.62	Contrats futures	2.2	17,054,971.76
<hr/>			Contrats de change à terme	2.2	(39,065,434.27)
			Options et swaps	2.2	46,577,573.96
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		71,231,893.74
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(44,755,447.08)
			Contrats futures	2.2	(3,070,333.62)
			Contrats de change à terme	2.2	(8,459,110.31)
			Options et swaps	2.2	24,578,690.12
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		39,525,692.85
			Souscriptions		475,667,443.94
			Rachats		(544,654,544.24)
			Distribution	13	(161,698.77)
			Actifs nets en début de période		2,518,403,013.84
			Actifs nets en fin de période		2,488,779,907.62

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	3,412,712.986	1,036,461.222	(807,437.538)	3,641,736.670
Class AD shares EUR	1,678.716	289.546	-	1,968.262
Class B shares EUR	1,951,996.348	453,443.558	(471,666.424)	1,933,773.482
Class F shares EUR	2,076,197.085	322,011.645	(1,119,468.376)	1,278,740.354
Class H-A shares CHF	20,790.000	465.000	-	21,255.000
Class H-A shares USD	922.000	-	-	922.000
Class H-I Shares USD	176,825.780	25,578.384	(23,828.053)	178,576.111
Class H-I shares CHF	65,648.951	24,294.172	(8,145.000)	81,798.123
Class I shares EUR	13,551,655.309	1,612,873.412	(2,376,507.033)	12,788,021.688
Class ID shares EUR	453,635.522	75,923.445	(62,895.000)	466,663.967
Class N shares EUR	1,323,763.271	214,602.564	(210,370.427)	1,327,995.408
Class ND shares EUR	80,978.154	11,389.000	(2,937.000)	89,430.154
Class Q shares EUR	199,508.247	35,139.718	(18,820.836)	215,827.129
Class SI shares EUR	1,010,033.513	771,738.346	(134,031.264)	1,647,740.595

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
240,000,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/12/2030	AUD	145,808,868.19	5.86
100,000,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 19-21/06/2031	AUD	63,356,701.76	2.55
10,500,000.000	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/05/2041	AUD	7,311,161.80	0.29
34,100,000.000	AUSTRALIAN I/L 1.25% 15-21/08/2040	AUD	29,400,160.08	1.18
175,000.000	BRAZIL NTN-B 6% 03-15/08/2024 FLAT	BRL	115,798,060.91	4.65
2,524,580.000	CANADA-GOVT I/L 2% 07-01/12/2041	CAD	2,395,486.45	0.10
32,033,320.000	CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	CAD	32,333,379.04	1.30
1,850,000.000	CHINA GOVT BOND 2.85% 20-04/06/2027	CNY	239,190,868.93	9.60
41,987,600.000	FRANCE O.A.T. 0.1% 17-01/03/2028	EUR	46,636,886.94	1.87
52,857,033.600	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	EUR	57,506,338.27	2.31
42,716,000.000	FRANCE O.A.T./I/L 0.7% 14-25/07/2030	EUR	51,638,090.92	2.07
7,400,000.000	HUNGARY GOVT 2.25% 20-20/04/2033	HUF	19,865,906.05	0.80
800,000,000.000	INDONESIA GOVT 7% 19-15/09/2030	IDR	48,174,346.32	1.94
20,422,400.000	ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	19,048,380.93	0.77
37,764,190.000	ITALY BTPS I/L 1.25% 15-15/09/2032	EUR	44,681,456.69	1.80
156,557,254.00	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	169,228,998.13	6.79
60,440,371.750	ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	65,333,019.85	2.63
120,000,000.000	KOREA TRSY BD 1.125% 20-10/09/2025	KRW	88,133,865.88	3.54
154,000,000.000	KOREA TRSY BD 1.375% 20-10/06/2030	KRW	108,894,122.76	4.38
40,000,000.000	KOREA TRSY BD 2.25% 15-10/12/2025	KRW	30,615,639.17	1.23
40,000,000.000	NEW ZEALAND I/L 2% 12-20/09/2025	NZD	29,366,324.97	1.18
203,600,000.000	NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	NZD	160,538,612.01	6.44
8,000,000.000	PORTUGAL (REP) 5.125% 14-15/10/2024	USD	7,680,513.12	0.31
850,000,000.000	REP SOUTH AFRICA 6.5% 10-28/02/2041	ZAR	33,672,381.17	1.35
1,070,000.000	REP SOUTH AFRICA 7% 10-26/02/2031	ZAR	54,132,372.79	2.18
416,666,667.000	REP SOUTH AFRICA 8% 13-31/01/2030	ZAR	23,289,580.49	0.94
6,400,000.000	ROMANIA 2.625% 20-02/12/2040	EUR	6,366,912.00	0.26
56,000,000.000	ROMANIA 3.624% 20-26/05/2030	EUR	64,880,480.00	2.61
22,000,000.000	TESORERIA PESOS 4.7% 18-01/09/2030	CLP	26,067,789.58	1.05
18,000,000.000	UNITED MEXICAN 1.35% 20-18/09/2027	EUR	18,686,880.00	0.75
17,000,000.000	UNITED MEXICAN 1.45% 21-25/10/2033	EUR	16,272,060.00	0.65
15,000,000.000	UNITED MEXICAN 4.5% 19-22/04/2029	USD	14,350,324.92	0.58
70,000,000.000	US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	57,304,413.87	2.30
251,340,600.000	US TSY INFL IX N/B 0.125% 21-15/01/2031	USD	233,298,496.14	9.36
73,177,650.000	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	USD	73,584,291.47	2.96
68,044,800.000	US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	USD	70,607,821.75	2.84
			2,275,450,993.35	91.42
			2,275,450,993.35	91.42
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
41,189.000	DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB* - CLASS I SHARES EUR	EUR	3,867,647.10	0.16
			3,867,647.10	0.16
			3,867,647.10	0.16
Total du portefeuille-titres			2,279,318,640.45	91.58

* Voir Note 1

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
250.000	AUST 10 YR BONDS FUTURE 15/09/2021	AUD	1,557,438,246.61	8,957.72
(975.000)	EUR-JPY 13/09/2021	JPY	925,961.10	1,620,431.93
(228.000)	EURO BUXL 30Y BONDS 08/09/2021	EUR	35,496,864.00	(360,802.41)
162.000	EURO FX CURR FUT (CME) 13/09/2021	USD	17,090,049.79	(585,334.21)
(1,006.000)	EURO OAT FUTU FR GOVT 10YR 6% 08/09/2021	EUR	122,842,660.00	(824,920.00)
(2,150.000)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2021	EUR	226,893,800.00	(2,831,503.67)
(750.000)	LONG GILT FUTURE (LIFFE) 28/09/2021	GBP	118,346,107.25	(847,388.53)
(2,124.000)	US LONG BOND FUT (CBT) 21/09/2021	USD	259,338,087.60	(3,577,095.12)
(3,575.000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2021	USD	333,329,753.57	(780,321.55)
				(8,177,975.84)
Total des futures				(8,177,975.84)
Contrats de changes à terme				
248,204,647.500	EUR 390,822,293.340	AUD	248,204,647.50	1,039,787.26
86,656,079.890	EUR 512,492,722.050	BRL	86,656,079.89	581,232.84
32,962,082.810	EUR 48,476,877.020	CAD	32,962,082.81	5,491.29
111.850	EUR 121.800	CHF	111.85	0.77
18,240,365.950	EUR 148,000,000.000	CNY	18,240,365.95	(701,578.19)
76,970,626.730	EUR 595,283,284.010	CNY	76,970,626.73	(648,648.66)
512,492,722.050	BRL 86,972,257.080	EUR	86,972,257.08	(573,295.22)
10,611,845.950	CHF 9,745,834.590	EUR	9,745,834.59	(67,317.12)
5,738,163,908.000	RUB 59,974,268.790	EUR	59,974,268.79	2,082,811.53
19,699,737.360	USD 16,256,315.030	EUR	16,256,315.03	364,233.10
14,475,242.530	EUR 12,423,394.270	GBP	14,475,242.53	11,984.58
19,877,742.170	EUR 6,985,417.866	HUF	19,877,742.17	19,989.27
38,465,895.270	EUR 51,852,900,000.000	KRW	38,465,895.27	(174,749.29)
68,324,586.230	EUR 91,852,900,000.000	KRW	68,324,586.23	(411,462.17)
190,654,926.910	EUR 322,473,743.370	NZD	190,654,926.91	793,328.47
1,401.760	EUR 1,667.830	USD	1,401.76	(5.39)
456,764,712.220	EUR 544,799,715.800	USD	456,764,712.22	(2,754,697.14)
108,422,263.910	EUR 1,867,911,139.940	ZAR	108,422,263.91	(282,058.57)
				(714,952.64)
Total des contrats de change à terme				(714,952.64)
Options				
(1,750.000)	CALL EURO-BOBL FUTURE 23/07/2021 134.5	EUR	179,765,250.00	(87,500.00)
(4,200.000)	CALL US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/07/2021	USD	148,092,297.81	(858,460.31)
(3,500.000)	PUT EURO-BOBL FUTURE 23/07/2021 133.75	EUR	359,530,500.00	(192,500.00)
3,500.000	PUT EURO-BOBL FUTURE 23/07/2021 134.25	EUR	359,530,500.00	805,000.00
(400.000)	PUT EURO-BTP FUTURE 23/07/2021 150.5	EUR	42,212,800.00	(140,000.00)
(750.000)	PUT NASDAQ E-MINI FUTURE 17/12/2021 110	USD	14,862,243.56	(1,639,378.86)
750.000	PUT NASDAQ E-MINI FUTURE 17/12/2021 125	USD	32,589,054.32	3,573,086.34
(4,200.000)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/07/2021	USD	150,070,477.43	(747,691.44)
9,100.000	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 27/08/2021	USD	537,180,645.10	5,999,978.91
(9,100.000)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 27/08/2021	USD	285,448,306.72	(2,399,991.58)

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

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(9,100.000)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 27/08/2021	USD	407,137,642.92	(3,899,982.45)
				412,560.61

Total des options **412,560.61**

A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins value non réalisée en EUR
----------------	-------------	------------------	--------	----------	---

Swaps de taux d'intérêt

Floating	0.873	21/02/50	GBP	40,000,000.00	2,703,066.42
Floating	0.578	06/04/51	GBP	42,000,000.00	6,688,113.68
Floating	Floating	24/07/70	EUR	60,000,000.00	15,460,381.35
1.829	Floating	17/03/27	CAD	190,000,000.00	964,582.19
2.131	Floating	17/12/36	USD	350,000,000.00	2,996,411.44
Floating	1.978	20/12/56	USD	137,413,500.00	(2,329,552.80)
					26,483,002.28

Total des swaps de taux d'intérêt **26,483,002.28**

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins value non réalisées en EUR
--------------	------------------	--------	----------	--

Inflation Linked Swap

INFLATION LINKED SWAP 156	15/03/30	EUR	80,000,000.00	4,998,976.07	
INFLATION LINKED SWAP 195	28/07/30	EUR	70,000,000.00	4,485,635.28	
INFLATION LINKED SWAP 197	15/11/21	EUR	75,000,000.00	1,003,317.01	
INFLATION LINKED SWAP 201	15/11/21	EUR	37,500,000.00	497,885.60	
INFLATION LINKED SWAP 208	15/09/30	EUR	25,000,000.00	1,685,275.84	
INFLATION LINKED SWAP 221	15/04/23	EUR	250,000,000.00	2,301,695.46	
INFLATION LINKED SWAP 222	15/04/22	EUR	250,000,000.00	(2,147,823.51)	
INFLATION LINKED SWAP 223	15/05/31	EUR	60,000,000.00	137,498.07	
INFLATION LINKED SWAP 224	15/11/21	EUR	112,500,000.00	(387,592.37)	
INFLATION LINKED SWAP 225	15/05/23	EUR	100,000,000.00	136,896.95	
INFLATION LINKED SWAP 226	15/05/23	EUR	120,000,000.00	164,768.55	
					12,876,532.95

Total Inflation Linked Swaps **12,876,532.95**

Total des instruments financiers dérivés **30,879,167.36**

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	2,279,318,640.45	91.58
Total des instruments financiers dérivés	30,879,167.36	1.24
Avoirs en banque	166,273,244.26	6.68
Autres actifs et passifs	12,308,855.55	0.50
Total des actifs nets	2,488,779,907.62	100.00

DNCA INVEST - ALPHA BONDS (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Etats-Unis	19.08	17.46
Italie	13.09	11.99
Australie	10.79	9.88
Chine	10.49	9.60
Corée du Sud	9.99	9.15
Nouvelle-Zélande	8.33	7.62
France	6.83	6.25
Brésil	5.08	4.65
Afrique du Sud	4.87	4.47
Roumanie	3.13	2.87
Mexique	2.16	1.98
Indonésie	2.11	1.94
Autres	4.05	3.72
	100.00	91.58

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Gouvernements	99.83	91.42
OPC de type ouvert	0.17	0.16
	100.00	91.58

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CHINA GOVT BOND 2.85% 20-04/06/2027	Gouvernements	239,190,868.93	9.60
US TSY INFL IX N/B 0.125% 21-15/01/2031	Gouvernements	233,298,496.14	9.36
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	Gouvernements	169,228,998.13	6.79
NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	Gouvernements	160,538,612.01	6.44
AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/12/2030	Gouvernements	145,808,868.19	5.86
BRAZIL NTN-B 6% 03-15/08/2024 FLAT	Gouvernements	115,798,060.91	4.65
KOREA TRSY BD 1.375% 20-10/06/2030 FLAT	Gouvernements	108,894,122.76	4.38
KOREA TRSY BD 1.125% 20-10/09/2025 FLAT	Gouvernements	88,133,865.88	3.54
US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	Gouvernements	73,584,291.47	2.96
US TSY INFL IX N/B 0.75% 15-15/02/2045	Gouvernements	70,607,821.75	2.84

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		225,571,433.60	Intérêts sur obligations	2.6	1,015,001.00
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		17,685,121.35	Intérêts bancaires	2.6	2,519.45
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	243,256,554.95	Total revenus		1,017,520.45
Avoirs en banque	2.2	15,439,594.93	Charges		
A recevoir sur souscriptions		4,455.23	Commission de conseil en investissement	4	824,462.98
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.2, 15, 16	3,363,748.13	Commission de banque dépositaire	5	49,585.75
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	219,465.13	Commission de performance	4	1,120,605.08
<hr/>			Frais d'administration	5	34,371.60
Total actifs		262,283,818.37	Frais professionnels	7	17,159.01
Passifs			Frais de transaction	2.7	38,911.26
Options à la valeur de marché	2.2, 12	220,056.71	Taxe d'abonnement	6	15,652.08
Découverts bancaires		5,080,019.21	Intérêts bancaires et charges	2.5	105,388.55
Charges à payer		1,307,228.76	Frais d'agent de transfert		40,154.26
A payer sur rachats		543,793.52	Frais d'impression et de publication		9,396.16
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	406,710.93	Autres charges	7	2,227.85
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	1,848,044.72	<hr/>		
<hr/>			Total charges		2,257,914.58
Total passifs		9,405,853.85	Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		
Actifs nets en fin de période		252,877,964.52	(1,240,394.13)		
<hr/>			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	1,856,616.63
			Change	2.3	681,322.85
			Contrats futures	2.2	1,774,942.71
			Contrats de change à terme	2.2	(2,586,110.11)
			Options et swaps	2.2	7,638,547.12
			<hr/>		
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		8,124,925.07
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(3,944,729.46)
			Contrats futures	2.2	(1,535,705.13)
			Contrats de change à terme	2.2	(2,725,727.71)
			Options et swaps	2.2	3,494,193.66
			<hr/>		
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		3,412,956.43
			Souscriptions		28,225,801.40
			Rachats		(61,092,501.44)
			Actifs nets en début de période		282,331,708.13
			<hr/>		
			Actifs nets en fin de période		252,877,964.52

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	57,663.585	21,535.879	(12,460.497)	66,738.967
Class B shares EUR	18,427.948	4,709.101	(4,665.231)	18,471.818
Class H-I shares CHF	23,016.000	10,445.000	-	33,461.000
Class I shares EUR	2,358,854.710	145,721.611	(521,000.214)	1,983,576.107
Class N shares EUR	14,380.396	4,450.317	(3,269.302)	15,561.411
Class Q shares EUR	25,342.759	503.736	(29.000)	25,817.495
Class SI shares EUR	158,931.000	79,232.000	(37,163.000)	201,000.000

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
11,000,000.000	AUSTRALIAN GOVT. 1% 18-21/02/2050	AUD	8,984,827.39	3.55
12,500,000.000	AUSTRALIAN I/L 1.25% 15-21/08/2040	AUD	10,777,184.76	4.26
6,072,250.000	CANADA-GOVT I/L 1.5% 10-01/12/2044	CAD	5,425,552.32	2.15
6,311,450.000	CANADA-GOVT I/L 2% 07-01/12/2041	CAD	5,988,716.14	2.37
6,611,132.000	CANADA-GOVT I/L 3% 03-01/12/2036	CAD	6,673,059.08	2.64
10,149,200.000	FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	EUR	11,041,923.63	4.37
4,084,480.000	ITALY BTPS I/L 0.15% 21-15/05/2051	EUR	3,809,676.19	1.51
9,733,587.000	ITALY BTPS I/L 1.25% 15-15/09/2032	EUR	11,516,488.13	4.55
40,711,070.000	ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	EUR	44,006,224.00	17.41
8,126,320.000	ITALY BTPS 0.65% 20-15/05/2026	EUR	8,768,705.60	3.47
5,022,050.000	ITALY BTPS 1.4% 20-26/05/2025	EUR	5,428,584.95	2.15
25,481,000.000	KOREA TRSY ILB 1.125% 20-10/06/2030 000 FLAT	KRW	19,408,161.67	7.67
41,900,000.000	NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	NZD	33,038,152.49	13.06
15,103,055.000	US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/07/2030	USD	14,053,758.24	5.56
14,875,260.000	US TSY INFL IX N/B 0.125% 21-15/01/2031	USD	13,807,462.01	5.46
20,774,800.000	US TSY INFL IX N/B 0.25% 20-15/02/2050	USD	19,757,450.22	7.81
11,615,500.000	US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	USD	11,680,046.27	4.62
8,863,950.000	US TSY INFL IX N/B 0.75% 12-15/02/2042	USD	9,090,581.86	3.59
			243,256,554.95	96.20
			243,256,554.95	96.20
Total du portefeuille-titres			243,256,554.95	96.20

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
(455.000)	EURO-BTP FUTURE 08/09/2021	EUR	48,017,060.00	(603,425.76)
(444.000)	US LONG BOND FUT (CBT) 21/09/2021	USD	54,211,916.62	(1,202,422.15)
(200.000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2021	USD	18,647,818.38	(42,196.81)
				(1,848,044.72)
Total des futures				(1,848,044.72)
Achat	Vente	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de changes à terme				
18,932,811.540	29,806,247.070	AUD 29/07/21	18,932,811.54	82,668.13
18,001,878.680	26,474,200.060	CAD 29/07/21	18,001,878.68	3,619.87
31,232.390	34,179.690	CHF 16/07/21	31,232.39	58.85
3,475,635.310	3,191,484.990	EUR 16/07/21	3,191,484.99	(21,537.25)
15,000,000.000	20,382,000,000.00	KRW 17/02/22	15,000,000.00	(189,285.86)
32,958,476.410	55,772,307.420	NZD 29/07/21	32,958,476.41	121,624.43
67,532,127.060	80,543,947.170	USD 29/07/21	67,532,127.06	(403,859.10)
				(406,710.93)
Total des contrats de change à terme				(406,710.93)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Options				
(250.000)	CALL EURO-BOBL FUTURE 23/07/2021 134.5	EUR	25,680,750.00	(12,500.00)

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	
(600.000)	CALL US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/07/2021	USD	21,156,042.55	(122,637.18)	
(500.000)	PUT EURO-BOBL FUTURE 23/07/2021 133.75	EUR	51,361,500.00	(27,500.00)	
500.000	PUT EURO-BOBL FUTURE 23/07/2021 134.25	EUR	51,361,500.00	115,000.00	
(65.000)	PUT EURO-BTP FUTURE 23/07/2021 150.5	EUR	6,859,580.00	(22,750.00)	
(600.000)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 23/07/2021	USD	21,438,639.63	(106,813.06)	
1,300.000	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 27/08/2021	USD	76,740,092.15	857,139.81	
(1,300.000)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 27/08/2021	USD	40,778,329.53	(342,855.92)	
(1,300.000)	PUT US 5YR NOTE FUTURE (CBT) 27/08/2021	USD	58,162,520.42	(557,140.36)	
				(220,056.71)	
Total des options				(220,056.71)	
A recevoir (%)	A payer (%)	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins valeur non réalisée en EUR
Swaps de taux d'intérêt					
Floating 2.131	1.978 Floating	20/12/56 17/12/36	USD USD	19,630,500.00 50,000,000.00	(332,793.26) 428,058.78
					95,265.52
Total des swaps de taux d'intérêt					95,265.52

Dénomination	Date de Maturité	Devise	Notionel	Plus ou moins-value non réalisées en EUR
Inflation Linked Swap				
INFLATION LINKED SWAP 26	28/07/30	EUR	10,000,000.00	640,805.04
INFLATION LINKED SWAP 27	30/07/30	EUR	17,500,000.00	1,131,039.21
INFLATION LINKED SWAP 28	15/07/30	EUR	17,500,000.00	1,087,668.61
INFLATION LINKED SWAP 30	15/11/21	EUR	15,000,000.00	200,663.40
INFLATION LINKED SWAP 38	15/11/21	EUR	7,500,000.00	99,577.12
INFLATION LINKED SWAP 54	15/04/23	EUR	50,000,000.00	460,339.09
INFLATION LINKED SWAP 55	15/04/22	EUR	50,000,000.00	(429,564.70)
INFLATION LINKED SWAP 56	15/05/31	EUR	20,000,000.00	45,832.69
INFLATION LINKED SWAP 57	15/11/21	EUR	22,500,000.00	(77,518.47)
INFLATION LINKED SWAP 58	15/05/23	EUR	50,000,000.00	68,448.48
INFLATION LINKED SWAP 60	15/05/23	EUR	30,000,000.00	41,192.14
				3,268,482.61
Total Inflation Linked Swaps				3,268,482.61
Total des instruments financiers dérivés				888,935.77

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	243,256,554.95	96.20
Total des instruments financiers dérivés	888,935.77	0.35
Avoirs en banque	10,359,575.72	4.10
Autres actifs et passifs	(1,627,101.92)	(0.65)
Total des actifs nets	252,877,964.52	100.00

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

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Italie	30.23	29.09
Etats-Unis	28.11	27.04
Nouvelle-Zélande	13.58	13.06
Australie	8.12	7.81
Corée du Sud	7.98	7.67
Canada	7.44	7.16
France	4.54	4.37
	100.00	96.20

Répartition par devise	% du portefeuille	% des actifs nets
EUR	34.77	33.46
USD	28.11	27.04
NZD	13.58	13.06
AUD	8.12	7.81
KRW	7.98	7.67
CAD	7.44	7.16
	100.00	96.20

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ITALY BTPS 0.4% 19-15/05/2030	Gouvernements	44,006,224.00	17.41
NEW ZEALAND I/L 2.5% 17-20/09/2040	Gouvernements	33,038,152.49	13.06
US TSY INFL IX N/B 0.25% 20-15/02/2050	Gouvernements	19,757,450.22	7.81
KOREA TRSY ILB 1.125% 20-10/06/2030 FLAT	Gouvernements	19,408,161.67	7.67
US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/07/2030	Gouvernements	14,053,758.24	5.56
US TSY INFL IX N/B 0.125% 21-15/01/2031	Gouvernements	13,807,462.01	5.46
US TSY INFL IX N/B 0.625% 13-15/02/2043	Gouvernements	11,680,046.27	4.62
ITALY BTPS I/L 1.25% 15-15/09/2032	Gouvernements	11,516,488.13	4.55
FRANCE O.A.T. 0.1% 20-01/03/2026	Gouvernements	11,041,923.63	4.37
AUSTRALIAN I/L 1.25% 15-21/08/2040	Gouvernements	10,777,184.76	4.26

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		76,164,020.29
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		2,304,373.02
<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	78,468,393.31
Options à la valeur de marché	2.2, 12	33,712.00
Avoirs en banque	2.2	3,793,179.56
Produits à recevoir sur vente de titres		401,204.92
A recevoir sur souscriptions		153,337.61
Remboursement fiscal à recevoir		11,217.37
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	389,553.13
<hr/>		
Total actifs		83,250,597.90
Passifs		
Découverts bancaires		2,195.71
Charges à payer		105,196.61
A payer sur rachats		352,651.40
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2.2, 14	37,695.62
Moins-value non réalisée sur contrats futures	2.2, 11	25,639.86
<hr/>		
Total passifs		523,379.20
<hr/>		
Actifs nets en fin de période		82,727,218.70

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	137,992.40
Intérêts sur obligations	2.6	311,443.15
<hr/>		
Total revenus		449,435.55
Charges		
Commission de conseil en investissement	4	294,065.45
Commission de banque dépositaire	5	23,142.10
Frais d'administration	5	23,253.15
Frais professionnels	7	5,567.74
Frais de transaction	2.7	37,948.90
Taxe d'abonnement	6	12,835.60
Intérêts bancaires et charges	2.5	24,106.65
Frais d'agent de transfert		26,240.26
Frais d'impression et de publication		29,711.68
Autres charges	7	367.47
<hr/>		
Total charges		477,239.00
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(27,803.45)
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	2.4	993,346.40
Change	2.3	(105,436.50)
Contrats futures	2.2	175,425.10
Contrats de change à terme	2.2	(108,760.43)
Options et swaps	2.2	(108,407.53)
<hr/>		
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		818,363.59
<hr/>		
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres		(215,093.17)
Contrats futures	2.2	(25,639.86)
Contrats de change à terme	2.2	(37,695.62)
Options et swaps	2.2	(49,192.00)
<hr/>		
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		490,742.94
<hr/>		
Souscriptions		63,021,088.20
Rachats		(34,405,543.08)
Actifs nets en début de période		53,620,930.64
<hr/>		
Actifs nets en fin de période		82,727,218.70

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	96,245.371	539,816.898	(29,878.056)	606,184.213
Class I shares EUR	362,878.031	15,202.872	(265,220.302)	112,860.601
Class N shares EUR	1,000.658	413.829	(1,173.445)	241.042
Class Q shares EUR	7,498.264	1,504.048	(4,498.397)	4,503.915
Class SI shares EUR	-	-	-	-

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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					300,000,000	UNIBAIL-RODAMCO 18-31/12/2049 FRN	EUR	297,990.00	0.36
								1,858,070.47	2.25
Obligations					Commerce & Distribution				
Cosmétiques					500,000,000	DUFYR ONE BV 2.5% 17-15/10/2024	EUR	498,635.00	0.60
1,000,000,000	AMPLIFON SPA 1.125% 20-13/02/2027	EUR	1,009,130.00	1.22	200,000,000	EL CORTE INGLES 3.625% 20-15/03/2024	EUR	207,948.00	0.25
800,000,000	GRIFOLS SA 2.25% 19-15/11/2027	EUR	815,368.00	0.99	200,000,000	FNAC DARTY SA 2.625% 19-30/05/2026	EUR	205,992.00	0.25
1,200,000,000	HCA INC 5.875% 15-15/02/2026	USD	1,172,909.11	1.42	500,000,000	REXEL SA 2.125% 21-15/06/2028	EUR	511,630.00	0.62
800,000,000	IQVIA INC 2.25% 21-15/03/2029	EUR	799,464.00	0.97	250,000,000	REXEL SA 2.75% 19-15/06/2026	EUR	256,990.00	0.31
1,100,000,000	KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	GBP	1,296,611.61	1.57				1,681,195.00	2.03
1,000,000,000	ORPEA 2% 21-01/04/2028	EUR	1,013,060.00	1.22	Assurances				
1,300,000,000	TAKEDA PHARMA 5% 19-26/11/2028	USD	1,319,792.39	1.59	1,300,000,000	AXA SA 16-06/07/2047 FRN	EUR	1,489,839.00	1.80
1,500,000,000	THERMO FISHER 2.6% 19-01/10/2029	USD	1,328,339.94	1.60				1,489,839.00	1.80
			8,754,675.05	10.58	Internet				
Banques					700,000,000	ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	EUR	725,410.00	0.88
1,500,000,000	BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	EUR	1,509,630.00	1.83	200,000,000	ILIAD 1.875% 21-11/02/2028	EUR	197,224.00	0.24
1,000,000,000	BNP PARIBAS 20-15/01/2032 FRN	EUR	1,009,710.00	1.22	300,000,000	SOLOCAL GROUP 17-15/03/2022	EUR	133,335.44	0.16
200,000,000	CAIXABANK 21-18/06/2031 FRN	EUR	201,422.00	0.24	52,528,000	SOLOCAL GROUP 20-15/03/2025 FRN	EUR	48,895.74	0.06
750,000,000	INTESA SANPAOLO 3.928% 14-15/09/2026	EUR	844,500.00	1.02				1,104,865.18	1.34
300,000,000	INTESA SANPAOLO 6.625% 13-13/09/2023	EUR	339,924.00	0.41	Télécommunications				
1,500,000,000	LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	EUR	1,475,715.00	1.78	300,000,000	LEVEL 3 FIN INC 4.625% 19-15/09/2027	USD	263,557.68	0.32
600,000,000	UNICREDIT SPA 19-02/04/2034 FRN	USD	609,484.34	0.74	500,000,000	TELEFONICA EUROP 18-31/12/2049 FRN	EUR	538,885.00	0.65
			5,990,385.34	7.24	300,000,000	VMEED O2 UK FIN 4.25% 20-31/01/2031	USD	249,056.46	0.30
Energie								1,051,499.14	1.27
300,000,000	DRAX FINCO PLC 2.625% 20-01/11/2025	EUR	312,072.00	0.38	Chimie				
500,000,000	EDP SA 21-02/08/2081 FRN	EUR	502,775.00	0.61	1,000,000,000	SOLVAY SA 20-02/09/2169 FRN	EUR	1,033,770.00	1.25
1,000,000,000	ENEL SPA 19-24/05/2080 FRN	EUR	1,095,000.00	1.32				1,033,770.00	1.25
1,500,000,000	IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	EUR	1,553,775.00	1.88	Matériel divers				
1,500,000,000	ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	EUR	1,541,835.00	1.86	1,000,000,000	ALSTOM S 0% 21-11/01/2029	EUR	973,380.00	1.18
327,276,060	VOLTALIA SA 1% 21-13/01/2025 CV	EUR	330,206.43	0.40				973,380.00	1.18
			5,335,663.43	6.45	Appareils électriques & électroniques				
Stockage & Entrepôt					400,000,000	AMS AG 0% 18-05/03/2025 CV	EUR	344,560.00	0.42
200,000,000	ARDAGH METAL PAC 3% 21-01/09/2029	EUR	200,146.00	0.24	500,000,000	INFINEON TECH 19-01/04/2168 FRN	EUR	526,280.00	0.63
300,000,000	CANPACK EASTERN 2.375% 20-01/11/2027	EUR	307,134.00	0.37				870,840.00	1.05
1,200,000,000	SIG COMBIBLOC PU 2.125% 20-18/06/2025	EUR	1,270,380.00	1.54	Média				
1,500,000,000	SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	EUR	1,589,355.00	1.92	700,000,000	VZ VENDOR 2.875% 20-15/01/2029	EUR	686,896.00	0.83
1,200,000,000	VERALLIA SA 1.625% 21-14/05/2028	EUR	1,214,724.00	1.47				686,896.00	0.83
			4,581,739.00	5.54	Agriculture				
Accessoires & Equipements automobiles					300,000,000	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	303,342.00	0.37
400,000,000	PANTHER BF AGG 2 4.375% 19-15/05/2026	EUR	415,040.00	0.50	300,000,000	LOUIS DREYF 2.375% 20-27/11/2025	EUR	318,435.00	0.38
400,000,000	RCI BANQUE 19-18/02/2030 FRN	EUR	403,684.00	0.49				621,777.00	0.75
400,000,000	SOFIMA HOLDING 3.75% 20-15/01/2028	EUR	402,624.00	0.49	Métal				
400,000,000	VERTICAL US NEWC 5.25% 20-15/07/2027	USD	356,148.20	0.43	400,000,000	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	411,044.00	0.50
650,000,000	VOLVO CAR AB 2.5% 20-07/10/2027	EUR	712,244.00	0.86				411,044.00	0.50
200,000,000	ZF FINANCE GMBH 2% 21-06/05/2027	EUR	201,436.00	0.24	Transports				
800,000,000	ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	EUR	877,800.00	1.06	300,000,000	GETLINK SE 3.5% 20-30/10/2025	EUR	311,931.00	0.38
			3,368,976.20	4.07				311,931.00	0.38
Services diversifiés					Services financiers				
600,000,000	DERICHEBOURG 2.25% 21-15/07/2028	EUR	609,762.00	0.74	300,000,000	GHELAMCO INVEST 5.5% 20-03/07/2023	EUR	299,790.25	0.36
500,000,000	LOXAM SAS 4.5% 19-15/04/2027	EUR	504,890.00	0.61				299,790.25	0.36
800,000,000	NEXI 2.125% 21-30/04/2029	EUR	792,832.00	0.96	Hôtels & Restaurants				
200,000,000	VERISURE HOLDING 3.25% 21-15/02/2027	EUR	200,564.00	0.24	200,000,000	ACCOR 19-31/12/2049 FRN	EUR	210,362.00	0.25
200,000,000	VERISURE HOLDING 3.875% 20-15/07/2026	EUR	204,886.00	0.25				210,362.00	0.25
			2,312,934.00	2.80	Bureautique				
Matériaux de construction					200,000,000	INDRA SISTEMAS S 3% 18-19/04/2024	EUR	207,934.00	0.25
1,000,000,000	CELLNEX TELECOM 1.875% 20-26/06/2029	EUR	1,021,420.00	1.23				207,934.00	0.25
500,000,000	KB HOME 6.875% 19-15/06/2027	USD	503,654.32	0.61	Alimentation				
700,000,000	SPIE SA 2.625% 19-18/06/2026	EUR	726,957.00	0.88	200,000,000	ARAMARK SERV INC 6.375% 20-01/05/2025	USD	179,551.02	0.22
			2,252,031.32	2.72				179,551.02	0.22
Bois & Papier								47,465,455.40	57.38
400,000,000	SPA HOLDINGS 3 3.625% 21-04/02/2028	EUR	403,836.00	0.49					
1,300,000,000	STORA ENSO OYJ 2.5% 18-21/03/2028	EUR	1,472,471.00	1.78					
			1,876,307.00	2.27					
Immobilier									
1,500,000,000	EQUINIX INC 3.2% 19-18/11/2029	USD	1,359,494.47	1.65					
200,000,000	SAMHALLSBYGG 20-31/12/2060 FRN	EUR	200,586.00	0.24					

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

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Actions				
Cosmétiques				
8,500.000	BIOMERIEUX	EUR	833,000.00	1.02
3,200.000	CSL LTD	AUD	577,424.58	0.70
35,000.000	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	636,738.34	0.77
25,000.000	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	699,579.96	0.85
1,600.000	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	USD	429,511.35	0.52
50,000.000	GRIFOLS SA-ADR	USD	732,129.29	0.88
1,000.000	ILLUMINA INC	USD	399,367.04	0.48
1,000.000	LONZA GROUP AG-REG	CHF	598,073.91	0.72
1,500.000	LOREAL	EUR	563,700.00	0.68
6,000.000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	423,931.90	0.51
2,500.000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	794,673.15	0.96
1,700.000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	723,773.31	0.87
16,000.000	UNILEVER PLC	EUR	789,840.00	0.95
			8,201,742.83	9.91
Appareils électriques & électroniques				
600.000	ASML HOLDING NV	EUR	347,640.00	0.42
5,250.000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	696,570.00	0.84
2,500.000	SOMFY SA	EUR	358,000.00	0.43
23,000.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	703,915.00	0.85
7,500.000	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	760,570.51	0.93
			2,866,695.51	3.47
Accessoires & Equipements automobiles				
1,700.000	KEYENCE CORP	JPY	724,198.45	0.87
15,000.000	PLASTIC OMNIUM	EUR	395,100.00	0.48
8,000.000	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	584,105.76	0.71
8,000.000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	590,183.86	0.71
			2,293,588.07	2.77
Energie				
42,000.000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	820,680.00	0.99
65,000.000	IBERDROLA SA	EUR	668,200.00	0.81
23,000.000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	757,171.10	0.92
			2,246,051.10	2.72
Chimie				
4,000.000	KONINKLIJKE DSM	EUR	629,600.00	0.76
6,000.000	SYMRISE AG	EUR	705,000.00	0.85
			1,334,600.00	1.61
Bois & Papier				
55,000.000	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	846,175.00	1.02
			846,175.00	1.02
Bureautique				
7,600.000	CHECK POINT SOFTWARE TECH	USD	744,862.86	0.90
			744,862.86	0.90
Stockage & Entrepôt				
17,500.000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	699,125.00	0.85
			699,125.00	0.85
Internet				
24,000.000	ZOZO INC	JPY	688,345.24	0.83
			688,345.24	0.83
Services diversifiés				
9,000.000	THULE GROUP AB/THE	SEK	336,685.80	0.41
7,500.000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	348,973.89	0.42
			685,659.69	0.83
Matériel divers				
25,000.000	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	666,644.93	0.81
			666,644.93	0.81
Matériaux de construction				
850.000	GEBERIT AG-REG	CHF	537,974.68	0.65
			537,974.68	0.65

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Logiciels				
2,000.000	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	409,000.00	0.49
			409,000.00	0.49
Commerce & Distribution				
500.000	RATIONAL AG	EUR	382,000.00	0.46
			382,000.00	0.46
			22,602,464.91	27.32
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
4,500.000	AIR LIQUIDE SA-PF-2022	EUR	664,470.00	0.80
			664,470.00	0.80
			664,470.00	0.80
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
4,675.000	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	7,736,003.00	9.35
			7,736,003.00	9.35
			7,736,003.00	9.35
Total du portefeuille-titres			78,468,393.31	94.85

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Futures						
(41.000)	EURO STOXX 50 - FUTURE 17/09/2021	EUR	1,666,363.00	17,630.00		
(35.000)	EURO-BUND FUTURE 08/09/2021	EUR	3,590,720.00	(36,050.00)		
(20.000)	US 10YR NOTE FUT (CBT) 21/09/2021	USD	1,864,781.84	(7,219.86)		
				(25,639.86)		
Total des futures				(25,639.86)		
Contrats de changes à terme						
1,277,790.540	EUR	1,096,205.000	GBP	29/07/21	1,277,790.54	1,594.05
7,287,183.690	EUR	8,686,166.430	USD	29/07/21	7,287,183.69	(39,289.67)
						(37,695.62)
Total des contrats de change à terme						(37,695.62)
Options						
(344.000)	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 37	EUR	687,734.83	(16,856.00)		
344.000	PUT EURO STOXX 50 - OPTION 16/07/2021 39	EUR	2,243,142.44	50,568.00		
				33,712.00		
Total des options				33,712.00		

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

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Total des instruments financiers dérivés	(29,623.48)
--	-------------

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	78,468,393.31	94.85
Total des instruments financiers dérivés	(29,623.48)	(0.04)
Avoirs en banque	3,790,983.85	4.58
Autres actifs et passifs	497,465.02	0.61
Total des actifs nets	82,727,218.70	100.00

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

DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-
Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	31.70	30.08
Etats-Unis	10.36	9.83
Espagne	7.88	7.47
Italie	6.49	6.16
Pays-Bas	6.22	5.89
Japon	5.79	5.48
Finlande	4.36	4.14
Allemagne	3.96	3.74
Danemark	3.47	3.29
Suisse	3.36	3.18
Suède	3.00	2.85
Irlande	2.03	1.92
Autres	11.38	10.82
	100.00	94.85

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	21.60	20.49
OPC de type ouvert	9.86	9.35
Energie	9.66	9.17
Banques	7.63	7.24
Accessoires & Equipements automobiles	7.22	6.84
Stockage & Entrepôt	6.73	6.39
Appareils électriques & électroniques	4.76	4.52
Chimie	3.87	3.66
Services diversifiés	3.82	3.63
Matériaux de construction	3.56	3.37
Bois & Papier	3.47	3.29
Commerce & Distribution	2.63	2.49
Immobilier	2.37	2.25
Internet	2.29	2.17
Autres	10.53	9.99
	100.00	94.85

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	OPC de type ouvert	7,736,003.00	9.35
SMURFIT KAPPA 1.5% 19-15/09/2027	Stockage & Entrepôt	1,589,355.00	1.92
IBERDROLA INTL 20-31/12/2060 FRN	Energie	1,553,775.00	1.88
ORSTED A/S 19-09/12/3019 FRN	Energie	1,541,835.00	1.86
BANCO BILBAO VIZ 20-16/01/2030 FRN	Banques	1,509,630.00	1.83
AXA SA 16-06/07/2047 FRN	Assurances	1,489,839.00	1.80
LA BANQUE POSTAL 21-02/08/2032 FRN	Banques	1,475,715.00	1.78
STORA ENSO OYJ 2.5% 18-21/03/2028	Bois & Papier	1,472,471.00	1.78
EQUINIX INC 3.2% 19-18/11/2029	Immobilier	1,359,494.47	1.65
THERMO FISHER 2.6% 19-01/10/2029	Cosmétiques	1,328,339.94	1.60

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		201,285,801.48	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	2,290,195.45
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		46,536,233.45	Intérêts bancaires	2.6	0.51
<hr/>			<hr/>		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	247,822,034.93	Total revenus		2,290,195.96
Avoirs en banque	2.2	23,747,654.64	Charges		
A recevoir sur souscriptions		46,968.97	Commission de conseil en investissement	4	1,291,862.83
Remboursement fiscal à recevoir		18,600.80	Commission de banque dépositaire	5	39,990.86
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	56,000.00	Commission de performance	4	2,113.82
<hr/>			Frais d'administration	5	27,118.60
Total actifs		271,691,259.34	Frais professionnels	7	11,537.35
Passifs			Frais de transaction	2.7	116,043.92
Découverts bancaires		61.30	Taxe d'abonnement	6	20,383.04
Charges à payer		276,719.58	Intérêts bancaires et charges	2.5	47,558.79
A payer sur rachats		157,453.14	Frais d'agent de transfert		60,557.29
<hr/>			Frais d'impression et de publication		4,469.91
Total passifs		434,234.02	Autres charges	7	1,634.80
Actifs nets en fin de période		271,257,025.32	Total charges		1,623,271.21
<hr/>			Revenu / (Perte) net(te) des investissements		666,924.75
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	5,589,314.98
			Change	2.3	(9,087.15)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		6,247,152.58
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		15,643,904.43
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		21,891,057.01
			Souscriptions		84,055,710.79
			Rachats		(60,096,943.76)
			Actifs nets en début de période		225,407,201.28
			Actifs nets en fin de période		271,257,025.32

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	95,595.948	109,602.059	(20,457.057)	184,740.950
Class I shares EUR	1,130,958.114	114,397.033	(304,982.489)	940,372.658
Class ID shares EUR	-	354,215.030	-	354,215.030
Class N shares EUR	86,373.411	30,479.376	(11,901.824)	104,950.963
Class Q shares EUR	813.236	34.391	-	847.627
Class SI shares EUR	387,356.000	111,590.000	(117,751.000)	381,195.000

DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
125,000,000	AMPLIFON SPA	EUR	5,205,000.00	1.92
80,000,000	BIOMERIEUX	EUR	7,840,000.00	2.89
350,000,000	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	9,794,119.39	3.61
200,000,000	GRIFOLS SA	EUR	4,568,000.00	1.68
80,000,000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	5,652,425.33	2.08
40,000,000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	12,714,770.36	4.68
12,500,000	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	4,986,250.00	1.84
130,000,000	UNILEVER PLC	EUR	6,417,450.00	2.37
			57,178,015.08	21.07
Appareils électriques & électroniques				
19,000,000	ASML HOLDING NV	EUR	11,008,600.00	4.06
70,000,000	LEGRAND SA	EUR	6,248,200.00	2.30
58,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7,695,440.00	2.84
35,000,000	SOMFY SA	EUR	5,012,000.00	1.85
280,000,000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	8,569,400.00	3.16
			38,533,640.00	14.21
Chimie				
71,500,000	AIR LIQUIDE SA	EUR	10,557,690.00	3.89
1,500,000	GIVAUDAN-REG	CHF	5,886,349.54	2.17
30,318,000	KONINKLIJKE DSM	EUR	4,772,053.20	1.76
60,000,000	SYMRISE AG	EUR	7,050,000.00	2.60
			28,266,092.74	10.42
Energie				
70,000,000	ALBIOMA SA	EUR	2,416,400.00	0.89
30,000,000	ECOSLOPS	EUR	309,000.00	0.11
1,400,000,000	HERA SPA	EUR	4,877,600.00	1.80
1,257,857,000	IBERDROLA SA	EUR	12,930,769.96	4.77
150,134,000	VOLTALIA SA- REGR	EUR	3,378,015.00	1.25
			23,911,784.96	8.82
Services diversifiés				
250,000,000	BUREAU VERITAS SA	EUR	6,670,000.00	2.46
90,000,000	EDENRED	EUR	4,324,500.00	1.59
150,000,000	THULE GROUP AB/THE	SEK	5,611,429.92	2.07
120,000,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	5,583,582.31	2.06
			22,189,512.23	8.18
Accessoires & Equipements automobiles				
60,000,000	MICHELIN (CGDE)	EUR	8,070,000.00	2.98
200,000,000	PLASTIC OMNIUM	EUR	5,268,000.00	1.94
			13,338,000.00	4.92
Logiciels				
54,000,000	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	11,043,000.00	4.07
			11,043,000.00	4.07
Matériaux de construction				
10,000,000	GEBERIT AG-REG	CHF	6,329,113.92	2.33
100,000,000	HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNO	EUR	2,630,000.00	0.97
			8,959,113.92	3.30
Commerce & Distribution				
7,000,000	RATIONAL AG	EUR	5,348,000.00	1.98
20,000,000	SEB SA	EUR	3,048,000.00	1.12
			8,396,000.00	3.10
Transports				
510,000,000	GETLINK SE	EUR	6,706,500.00	2.47
			6,706,500.00	2.47
Stockage & Entrepôt				
75,000,000	HUHTAMAKI OYJ	EUR	2,996,250.00	1.10
20,000,000	MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	3,592,000.00	1.33
			6,588,250.00	2.43

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Alimentation				
80,000,000	CORBION NV	EUR	3,856,000.00	1.42
			3,856,000.00	1.42
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Chimie				
32,000,000	AIR LIQUIDE SA-PF-2022	EUR	4,725,120.00	1.74
			4,725,120.00	1.74
Commerce & Distribution				
18,700,000	SEB SA - PF 2022	EUR	2,849,880.00	1.05
			2,849,880.00	1.05
Fonds				
Fonds				
OPC de type ouvert				
1,850,000	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	3,061,306.00	1.13
23,000,000	DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA - CLASS I SHARES EUR	EUR	2,675,820.00	0.99
40,000,000	DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR	EUR	5,544,000.00	2.04
			11,281,126.00	4.16
			11,281,126.00	4.16
Total du portefeuille-titres			247,822,034.93	91.36
Récapitulatif de l'actif net				
Total du portefeuille-titres			247,822,034.93	91.36
Avoirs en banque			23,747,593.34	8.75
Autres actifs et passifs			(312,602.95)	(0.11)
Total des actifs nets			271,257,025.32	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	43.11	39.38
Suisse	13.52	12.34
Pays-Bas	7.92	7.24
Espagne	7.06	6.45
Suède	6.22	5.68
Allemagne	5.00	4.58
Italie	4.07	3.72
Luxembourg	3.32	3.03
Royaume-Uni	2.59	2.37
Danemark	2.28	2.08
Norvège	2.25	2.06
Autres	2.66	2.43
	100.00	91.36

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	23.06	21.07
Appareils électriques & électroniques	15.55	14.21
Chimie	13.31	12.16
Energie	9.65	8.82
Services diversifiés	8.95	8.18
Accessoires & Equipements automobiles	5.38	4.92
OPC de type ouvert	4.55	4.16
Commerce & Distribution	4.54	4.15
Logiciels	4.46	4.07
Matériaux de construction	3.62	3.30
Transports	2.71	2.47
Stockage & Entrepôt	2.66	2.43
Alimentation	1.56	1.42
	100.00	91.36

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
IBERDROLA SA	Energie	12,930,769.96	4.77
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Cosmétiques	12,714,770.36	4.68
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	11,043,000.00	4.07
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	11,008,600.00	4.06
AIR LIQUIDE SA	Chimie	10,557,690.00	3.89
ESSITY AKTIEBOLAG-B	Cosmétiques	9,794,119.39	3.61
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	8,569,400.00	3.16
MICHELIN (CGDE)	Accessoires & Equipements automobiles	8,070,000.00	2.98
BIOMERIEUX	Cosmétiques	7,840,000.00	2.89
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	7,695,440.00	2.84

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) (en EUR)
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		37,728,118.74	Intérêts sur obligations	2.6	358,875.52
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		(36,732.64)	Total revenus		358,875.52
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	37,691,386.10	Charges		
Avoirs en banque	2.2	193,175.54	Commission de conseil en investissement	4	81,678.32
Produits à recevoir sur vente de titres		841,427.73	Commission de banque dépositaire	5	14,075.22
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	401,287.33	Frais d'administration	5	16,625.89
Total actifs		39,127,276.70	Frais professionnels	7	2,794.47
Passifs			Frais de transaction	2.7	8,296.97
Découverts bancaires		11,437.78	Taxe d'abonnement	6	1,387.00
Charges à payer		44,203.00	Intérêts bancaires et charges	2.5	19,750.81
Moins-value non réalisée sur contrats de change à terme		1,199.48	Frais d'agent de transfert		9,512.72
Moins-value non réalisée sur contrats futures		1,460.00	Frais d'impression et de publication		17,101.64
Distribution de dividendes et autres passifs		19.20	Autres charges		154.77
Total passifs		58,319.46	Total charges		171,377.81
Actifs nets en fin de période		39,068,957.24	Revenu / (Perte) net(te) des investissements		187,497.71
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	(18,938.28)
			Change	2.3	(1,341.99)
			Contrats futures	2.2	4,140.00
			Contrats de change à terme	2.2	(20,686.79)
			Options et swaps	2.2	(3,000.00)
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		147,670.65
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		(16,817.63)
			Contrats futures	2.2	(1,460.00)
			Contrats de change à terme	2.2	19,374.34
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		148,767.36
			Souscriptions		29,106,086.54
			Rachats		(11,953,330.21)
			Actifs nets en début de période		21,767,433.55
			Actifs nets en fin de période		39,068,957.24

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) (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	119.352	985.542	-	1,104.894
Class B shares EUR	49.979	-	-	49.979
Class I shares EUR	232,961.421	310,124.851	(128,072.421)	415,013.851
Class N shares EUR	73.710	-	(73.710)	-
Class Q shares EUR	6.000	-	(6.000)	-

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) (en EUR)

Portfeuille-titres au 30 juin 2021

Récapitulatif de l'actif net

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI		% VNI	
Assurances					Total du portefeuille-titres	37,691,386.10	96.47
200,000.000	CRDT AGR ASSR 16-27/09/2048	EUR	244,574.00	0.62	Total des instruments financiers dérivés	(2,659.48)	-
200,000.000	LA MONDIALE 14-29/12/2049 FRN	EUR	233,102.00	0.60	Avoirs en banque	181,737.76	0.47
			477,676.00	1.22	Autres actifs et passifs	1,198,492.86	3.06
Publicité					Total des actifs nets	39,068,957.24	100.00
400,000.000	SUMMER BC HOLDCO 5.75% 19-31/10/2026	EUR	419,184.00	1.07			
			419,184.00	1.07			
Logiciels							
400,000.000	PLAYTECH PLC 4.25% 19-07/03/2026	EUR	411,812.00	1.05			
			411,812.00	1.05			
Métal							
400,000.000	NOVELIS SHEET 3.375% 21-15/04/2029	EUR	411,044.00	1.05			
			411,044.00	1.05			
Bois & Papier							
400,000.000	SPA HOLDINGS 3 3.625% 21-04/02/2028	EUR	403,836.00	1.03			
			403,836.00	1.03			
Agriculture							
300,000.000	LOUIS DREYF 1.625% 21-28/04/2028	EUR	303,342.00	0.78			
			303,342.00	0.78			
			36,974,273.98	94.64			
Mortgage backed securities							
Accessoires & Equipements automobiles							
300,000.000	SCHAEFFLER VERWA 3.75% 16-15/09/2026	EUR	306,621.00	0.78			
			306,621.00	0.78			
			306,621.00	0.78			
Fonds							
Fonds							
OPC de type ouvert							
4,000	OSTRUM TRESORERIE PLUS IC EUR	EUR	410,491.12	1.05			
			410,491.12	1.05			
			410,491.12	1.05			
Total du portefeuille-titres			37,691,386.10	96.47			

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2021

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR		
Futures						
(42,000)	EURO-BOBL FUTURE 08/09/2021	EUR	4,314,366.00	(1,460.00)		
				(1,460.00)		
Total des futures				(1,460.00)		
Contrats de changes à terme						
202,184.250	GBP	235,372.530	EUR	29/07/21	235,372.53	9.54
810,911.810	EUR	697,580.400	GBP	29/07/21	810,911.81	(1,209.02)
					(1,199.48)	
Total des contrats de change à terme				(1,199.48)		
Total des instruments financiers dérivés				(2,659.48)		

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

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	18.38	17.74
Italie	11.61	11.20
Allemagne	11.53	11.12
Pays-Bas	11.25	10.86
Etats-Unis	10.05	9.69
Royaume-Uni	7.37	7.11
Espagne	6.19	5.98
Luxembourg	4.33	4.17
Suède	3.75	3.61
Irlande	3.26	3.15
Autres	12.28	11.84
	100.00	96.47

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Cosmétiques	12.20	11.78
Accessoires & Equipements automobiles	11.74	11.32
Télécommunications	9.64	9.30
Banques	8.92	8.61
Services diversifiés	8.06	7.78
Stockage & Entrepôt	6.49	6.26
Commerce & Distribution	5.93	5.73
Média	5.60	5.40
Matériaux de construction	3.39	3.27
Internet	3.31	3.19
Transports	2.83	2.73
Appareils électriques & électroniques	2.23	2.15
Services financiers	2.16	2.08
Alimentation	2.14	2.07
Autres	15.36	14.80
	100.00	96.47

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ZF FINANCE 3.75% 20-21/09/2028	Accessoires & Equipements automobiles	877,800.00	2.24
INTESA SANPAOLO 2.925% 20-14/10/2030	Banques	853,376.00	2.18
KORIAN SA 21-31/12/2061 FRN	Cosmétiques	825,116.48	2.12
UNICREDIT SPA 20-15/01/2032 FRN	Banques	819,312.00	2.10
EL CORTE INGLES 3.625% 20-15/03/2024	Commerce & Distribution	623,844.00	1.60
ADEVINTA ASA 3% 20-15/11/2027	Internet	621,780.00	1.59
SOFTBANK GRP COR 5% 18-15/04/2028	Télécommunications	617,655.50	1.58
EIRCOM FINANCE 3.5% 19-15/05/2026	Télécommunications	615,684.00	1.58
PRIMO WATER CORP 3.875% 20-31/10/2028	Alimentation	613,086.00	1.57
ORGANON FIN 1 2.875% 21-30/04/2028	Cosmétiques	609,660.00	1.57

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		77,870,138.93	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	928,615.66
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		9,642,032.97	Total revenus		928,615.66
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	87,512,171.90	Charges		
Avoirs en banque	2.2	6,990,774.97	Commission de conseil en investissement	4	395,674.69
Remboursement fiscal à recevoir		4,340.93	Commission de banque dépositaire	5	27,739.08
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	20,800.00	Commission de performance	4	7,090.83
Total actifs		94,528,087.80	Frais d'administration	5	20,264.27
Passifs			Frais professionnels	7	13,108.99
Découverts bancaires		15.14	Frais de transaction	2.7	42,019.61
Charges à payer		114,634.04	Taxe d'abonnement	6	4,427.08
Distribution de dividendes et autres passifs		109,200.65	Intérêts bancaires et charges	2.5	16,706.60
Total passifs		223,849.83	Frais d'agent de transfert		10,204.13
Actifs nets en fin de période		94,304,237.97	Frais d'impression et de publication		1,376.33
			Autres charges	7	916.15
			Total charges		539,527.76
			Revenu / (Perte) net(te) des investissements		389,087.90
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	1,275,933.11
			Change	2.3	152.49
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		1,665,173.50
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		3,229,196.61
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		4,894,370.11
			Souscriptions		39,423,339.81
			Rachats		(15,043,985.58)
			Actifs nets en début de période		65,030,513.63
			Actifs nets en fin de période		94,304,237.97

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	-	2,173.496	-	2,173.496
Class I shares EUR	500,414.369	83,844.832	(118,338.000)	465,921.201
Class ID shares EUR	-	275,224.900	-	275,224.900
Class N shares EUR	-	105.000	-	105.000

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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				
50,000,000	AB IGNITIS GRUPE - REG S GDR	EUR	1,030,000.00	1.09
26,000,000	ALBIONA SA	EUR	897,520.00	0.95
150,000,000	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2,931,000.00	3.11
350,000,000	ENEL SPA	EUR	2,741,200.00	2.91
400,000,000	HERA SPA	EUR	1,393,600.00	1.48
4,045,000	HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS	EUR	112,046.50	0.12
380,000,000	IBERDROLA SA	EUR	3,906,400.00	4.14
450,000,000	IREN SPA	EUR	1,082,700.00	1.15
40,000,000	NEOEN SA	EUR	1,515,200.00	1.61
20,000,000	ORSTED A/S	DKK	2,366,832.08	2.51
70,000,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1,782,900.00	1.89
125,000,000	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	4,115,060.31	4.36
50,554,000	VOLTALIA SA- REGR	EUR	1,137,465.00	1.21
			25,011,923.89	26.53
Appareils électriques & électroniques				
7,000,000	ASML HOLDING NV	EUR	4,055,800.00	4.31
22,000,000	LEGRAND SA	EUR	1,963,720.00	2.08
70,000,000	PRYSMIAN SPA	EUR	2,116,100.00	2.24
19,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	2,520,920.00	2.67
8,000,000	SOMFY SA	EUR	1,145,600.00	1.21
80,000,000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	2,448,400.00	2.60
55,000,000	VAISALA OYJ- A SHS	EUR	1,905,750.00	2.02
			16,156,290.00	17.13
Chimie				
32,500,000	AIR LIQUIDE SA	EUR	4,798,950.00	5.09
550,000	GIVAUDAN-REG	CHF	2,158,328.17	2.29
20,000,000	SYMRISE AG	EUR	2,350,000.00	2.49
			9,307,278.17	9.87
Matériaux de construction				
3,000,000	GEBERIT AG-REG	CHF	1,898,734.18	2.01
50,000,000	HOFFMANN GREEN CEMENT TECHNO	EUR	1,315,000.00	1.39
220,000,000	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	1,952,750.00	2.08
5,000,000	SIKA AG-REG	CHF	1,379,363.81	1.46
			6,545,847.99	6.94
Cosmétiques				
60,000,000	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	1,678,991.89	1.78
21,000,000	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1,483,761.65	1.57
5,500,000	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	1,748,280.93	1.86
			4,911,034.47	5.21
Accessoires & Equipements automobiles				
35,000,000	MCPHY ENERGY SA	EUR	747,600.00	0.79
12,500,000	MICHELIN (CGDE)	EUR	1,681,250.00	1.78
65,000,000	PLASTIC OMNIUM	EUR	1,712,100.00	1.82
			4,140,950.00	4.39
Banques				
700,000,000	CAIXABANK SA	EUR	1,815,800.00	1.93
182,056,000	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	2,150,809.58	2.28
			3,966,609.58	4.21
Logiciels				
19,000,000	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3,885,500.00	4.12
			3,885,500.00	4.12
Bois & Papier				
75,000,000	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	1,153,875.00	1.22
70,000,000	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	968,023.43	1.03
50,000,000	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,595,000.00	1.69
			3,716,898.43	3.94
Services diversifiés				
50,000,000	BUREAU VERITAS SA	EUR	1,334,000.00	1.41
45,000,000	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,093,843.37	2.22
			3,427,843.37	3.63

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Transports				
100,000,000	GETLINK SE	EUR	1,315,000.00	1.39
7,000,000	ID LOGISTICS GROUP	EUR	1,652,000.00	1.76
			2,967,000.00	3.15
			84,037,175.90	89.12
Fonds				
OPC de type ouvert				
2,100,000	CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	EUR	3,474,996.00	3.68
			3,474,996.00	3.68
			3,474,996.00	3.68
Total du portefeuille-titres			87,512,171.90	92.80

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	87,512,171.90	92.80
Avoirs en banque	6,990,759.83	7.41
Autres actifs et passifs	(198,693.76)	(0.21)
Total des actifs nets	94,304,237.97	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	40.15	37.25
Suisse	11.01	10.22
Espagne	9.89	9.18
Danemark	9.10	8.44
Italie	8.38	7.78
Finlande	5.32	4.93
Suède	5.26	4.89
Pays-Bas	4.63	4.31
Allemagne	2.69	2.49
Norvège	2.39	2.22
Lituanie	1.18	1.09
	100.00	92.80

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Energie	28.58	26.53
Appareils électriques & électroniques	18.46	17.13
Chimie	10.64	9.87
Matériaux de construction	7.48	6.94
Cosmétiques	5.61	5.21
Accessoires & Equipements automobiles	4.73	4.39
Banques	4.53	4.21
Logiciels	4.44	4.12
Bois & Papier	4.25	3.94
OPC de type ouvert	3.97	3.68
Services diversifiés	3.92	3.63
Transports	3.39	3.15
	100.00	92.80

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AIR LIQUIDE SA	Chimie	4,798,950.00	5.09
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	Energie	4,115,060.31	4.36
ASML HOLDING NV	Appareils électriques & électroniques	4,055,800.00	4.31
IBERDROLA SA	Energie	3,906,400.00	4.14
DASSAULT SYSTEMES SE	Logiciels	3,885,500.00	4.12
CM CIC ASSET MANAGEMENT SA MONETAIRE FCP	OPC de type ouvert	3,474,996.00	3.68
EDP RENOVAVEIS SA	Energie	2,931,000.00	3.11
ENEL SPA	Energie	2,741,200.00	2.91
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Appareils électriques & électroniques	2,520,920.00	2.67
STMICROELECTRONICS NV	Appareils électriques & électroniques	2,448,400.00	2.60

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

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2021

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2021

	Notes	EUR		Notes	EUR
Actifs			Revenus		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		59,753,766.73	Dividendes (prélèvement net à la source)	2.6	257,990.59
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres		3,361,922.82	Total revenus		257,990.59
Actifs			Charges		
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.2	63,115,689.55	Commission de conseil en investissement	4	180,552.09
Avoirs en banque	2.2	3,015,565.60	Commission de banque dépositaire	5	15,986.87
Produits à recevoir sur vente de titres		207,278.81	Commission de performance	4	91,204.95
A recevoir sur souscriptions		1,973.90	Frais d'administration	5	9,717.75
Intérêts et dividendes à recevoir	2.6	66,920.00	Frais professionnels	7	7,274.42
Total actifs		66,407,427.86	Frais de transaction	2.7	90,880.13
Passifs			Taxe d'abonnement	6	2,511.88
Charges à payer		162,232.65	Intérêts bancaires et charges	2.5	9,148.28
Distribution de dividendes et autres passifs		17.90	Frais d'agent de transfert		6,112.32
Total passifs		162,250.55	Frais d'impression et de publication		17,099.30
Actifs nets en fin de période		66,245,177.31	Autres charges	7	2,159.31
			Total charges		432,647.30
			Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(174,656.71)
			Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
			Portefeuille-titres	2.4	(567,143.61)
			Change	2.3	(42,002.31)
			Contrats futures	2.2	21,322.66
			Contrats de change à terme	2.2	2,250.29
			Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur la période		(760,229.68)
			Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
			Portefeuille-titres		2,793,913.32
			Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		2,033,683.64
			Souscriptions		52,139,020.71
			Rachats		(487,913.92)
			Actifs nets en début de période		12,560,386.88
			Actifs nets en fin de période		66,245,177.31

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Etat des variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Class A shares EUR	1.000	8,821.346	(127.298)	8,695.048
Class I shares EUR	120,000.000	483,587.938	(4,558.543)	599,029.395
Class N shares EUR	1.000	4,258.000	-	4,259.000

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Portefeuille-titres au 30 juin 2021

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									
Internet									
204,900.000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	4,898,291.82	7.39	128,262.000	WUXI APPTec CO LTD-A	CNY	2,625,156.40	3.95
12,777.000	BAIDU INC - SPON ADR	USD	2,198,692.13	3.32				4,869,215.54	7.34
110,100.000	MEITUAN-CLASS B	HKD	3,833,185.55	5.79	Alimentation				
13,575.000	PINDUODUO INC-ADR	USD	1,455,225.34	2.20	145,921.000	ANGEL YEAST CO LTD-A	CNY	1,037,170.49	1.57
81,100.000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	5,146,520.62	7.77	266,800.000	INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	CNY	1,284,342.03	1.94
			17,531,915.46	26.47	7,000.000	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	CNY	1,881,750.93	2.84
Logiciels									
8,049.000	BILIBILI INC-SPONSORED ADR	USD	827,656.48	1.25	Commerce & Distribution				
553,900.000	KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	1,585,959.16	2.39	47,900.000	CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	CNY	1,878,861.03	2.84
92,500.000	NETEASE INC	HKD	1,768,021.69	2.67				1,878,861.03	2.84
			4,181,637.33	6.31	Energie				
Assurances									
148,600.000	AIA GROUP LTD	HKD	1,558,210.54	2.35	113,400.000	SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	CNY	1,705,416.95	2.57
308,600.000	PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	HKD	2,550,205.37	3.85				1,705,416.95	2.57
			4,108,415.91	6.20	Logiciels				
Commerce & Distribution									
433,400.000	HAIER SMART HOME CO LTD-H	HKD	1,276,257.23	1.93	66,800.000	HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	CNY	814,176.30	1.23
183,300.000	LI NING CO LTD	HKD	1,888,212.28	2.85	203,799.000	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	CNY	885,966.79	1.34
11,018.000	YUM CHINA HOLDINGS INC	USD	616,037.22	0.93				1,700,143.09	2.57
			3,780,506.73	5.71	Appareils électriques & électroniques				
Cosmétiques									
988,000.000	CHEERWIN GROUP LTD	HKD	882,487.94	1.33	255,372.000	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	CNY	1,535,409.63	2.32
827,000.000	SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	HKD	1,628,334.85	2.46				1,535,409.63	2.32
74,000.000	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	1,144,238.71	1.73	Matériel divers				
			3,655,061.50	5.52	334,307.000	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	CNY	1,047,822.69	1.58
Textile									
1,435.000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	948,965.50	1.43				1,047,822.69	1.58
90,100.000	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	HKD	1,919,916.76	2.90	Accessoires & Equipements automobiles				
			2,868,882.26	4.33	149,980.000	GUANGDONG TOPSTAR TECHNOLO-A	CNY	682,190.62	1.03
Matériel divers									
82,000.000	SUNNY OPTICAL TECH	HKD	2,186,595.38	3.30				682,190.62	1.03
			2,186,595.38	3.30	Total du portefeuille-titres				
Appareils électriques & électroniques									
60,400.000	MEDIATEK INC	TWD	1,754,191.90	2.65				63,115,689.55	95.28
			1,754,191.90	2.65	Avoirs en banque				
Services financiers									
28,800.000	HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	1,448,324.42	2.19				3,015,565.60	4.55
			1,448,324.42	2.19	Autres actifs et passifs				
Energie									
73,200.000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	1,175,616.12	1.77				113,922.16	0.17
			1,175,616.12	1.77	Total des actifs nets				
Services diversifiés									
38,156.000	NIU TECHNOLOGIES-SPONS ADR	USD	1,051,391.17	1.59				66,245,177.31	100.00
			1,051,391.17	1.59					
Immobilier									
264,000.000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	902,203.68	1.36					
			902,203.68	1.36					
Télécommunications									
12,811.000	GDS HOLDINGS LTD - ADR	USD	848,624.69	1.28					
			848,624.69	1.28					
			45,493,366.55	68.68					
Autres valeurs mobilières									
Actions									
Cosmétiques									
172,080.000	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	CNY	1,528,765.31	2.31					
11,400.000	SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	715,293.83	1.08					

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

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Chine	79.20	75.46
Iles Cayman	9.35	8.91
Hong Kong	6.19	5.90
Taiwan	2.78	2.65
Autres	2.48	2.36
	100.00	95.28

Répartition sectorielle	% du portefeuille	% des actifs nets
Internet	27.78	26.47
Cosmétiques	13.51	12.86
Logiciels	9.32	8.88
Commerce & Distribution	8.97	8.55
Alimentation	6.66	6.35
Assurances	6.51	6.20
Appareils électriques & électroniques	5.21	4.97
Matériel divers	5.12	4.88
Energie	4.56	4.34
Textile	4.55	4.33
Services financiers	2.29	2.19
Autres	5.52	5.26
	100.00	95.28

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
TENCENT HOLDINGS LTD	Internet	5,146,520.62	7.77
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Internet	4,898,291.82	7.39
MEITUAN-CLASS B	Internet	3,833,185.55	5.79
WUXI APPTec CO LTD-A	Cosmétiques	2,625,156.40	3.95
PING AN INSURANCE GROUP CO -H-	Assurances	2,550,205.37	3.85
BAIDU INC - SPON ADR	Internet	2,198,692.13	3.32
SUNNY OPTICAL TECH	Matériel divers	2,186,595.38	3.30
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	Textile	1,919,916.76	2.90
LI NING CO LTD	Commerce & Distribution	1,888,212.28	2.85
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	Alimentation	1,881,750.93	2.84

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

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021

Note 1. Informations générales

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

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

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

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

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

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

Les Compartiments suivants sont distribués en Suisse au 30 juin 2021 :

- DNCA INVEST - EUROSE
- DNCA INVEST - EVOLUTIF
- DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES
- DNCA INVEST - VALUE EUROPE
- DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION
- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS
- DNCA INVEST - CONVERTIBLES
- DNCA INVEST - MIURI
- DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)
- DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE
- DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)
- DNCA INVEST - SERENITE PLUS
- DNCA INVEST - VENASQUO
- DNCA INVEST - ALPHA BONDS
- DNCA INVEST - FLEX INFLATION
- DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA
- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA
- DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)
- DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE
- DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY

Au 30 juin 2021, les catégories d'actions suivantes sont accessibles aux investisseurs:

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

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

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

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

Les catégories d'actions N ne peuvent 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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 1. Informations générales (suite)

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.

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

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

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.

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 et ND deux fois par an selon la décision du Conseil d'Administration du Fonds.

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.

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

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 la période.

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.

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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 2. Principaux principes comptables (suite)

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 la période.

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 et un Inflation linked Swap 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.

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 la période, 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.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 2. Principaux principes comptables (suite)

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 2021

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 livre sterling (GBP) =	1.164795	EUR	1 won Sud-Coréen (KRW) =	0.000749	EUR
1 franc Suisse (CHF) =	0.911976	EUR	1 nouveau dollar Taiwanais (TWD) =	0.030190	EUR
1 dollar Américain (USD) =	0.843953	EUR	1 rand Sud-Africain (ZAR) =	0.058953	EUR
1 couronne Danoise (DKK) =	0.134479	EUR	1 peso Chilien (CLP)=	0.001153	EUR
1 dollar de Hong Kong (HKD) =	0.108663	EUR	1 yuan Chinois(CNY) =	0.130705	EUR
1 yen Japonais (JPY) =	0.007598	EUR	1 couronne Tchèque (CZK) =	0.039210	EUR
1 couronne Norvégienne (NOK) =	0.097958	EUR	1 forint Hongrois (HUF) =	0.002845	EUR
1 couronne Suédoise (SEK) =	0.098602	EUR	1 roupie Indonésien (IDR)	0.000058	EUR
1 dollar Canadien (CAD) =	0.680254	EUR	1 dollar Néo-Zélandais (NZD) =	0.589136	EUR
1 real Brésilien (BRL) =	0.168586	EUR	1 zloty Polonais (PLN) =	0.221210	EUR
1 dollar Australien (AUD) =	0.632719	EUR	1 rouble Russe(RUB)	0.011544	EUR
1 roupie Indienne (INR) =	0.011331	EUR	1 riyal Saoudien (SAR) =	0.225038	EUR

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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

	Classe A Parts EUR	Classe AD Parts EUR	Classe B Parts EUR	Classe B Parts CHF	Classe I Parts EUR	Classe F Parts EUR	Classe Q Parts EUR	Classe WI Parts EUR
DNCA INVEST - EUROSE	Jusqu'à 1.40%	Jusqu'à 1.40%	Jusqu'à 1.60%	Jusqu'à 1.60%	Jusqu'à 0.70%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION	Jusqu'à 1.80%	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 2.25%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.50%	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Jusqu'à 1.60%	N/A	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 1.80%	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 0.80%	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Jusqu'à 1.60%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)	Jusqu'à 1.80%	N/A	Jusqu'à 2.40%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 0.90%	N/A	Jusqu'à 0.40%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	Jusqu'à 1.60%	N/A	Jusqu'à 2.00%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 1.20%	Jusqu'à 1.20%	Jusqu'à 1.40%	N/A	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.40%	Jusqu'à 0.20%	Jusqu'à 0.90%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Jusqu'à 1.20%	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A	Jusqu'à 0.60%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	Jusqu'à 1.40%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.70%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)	Jusqu'à 1.20%	N/A	Jusqu'à 1.40%	N/A	Jusqu'à 0.60%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	Depuis le 9 février 2021 Jusqu'à 1.80%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	Jusqu'à 2.00%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 0.20%	N/A

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

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

	Classe N Parts EUR	Classe ND Parts EUR	Classe ID Parts EUR	Classe H-I Parts CHF	Classe H-I Parts USD	Classe H-A Parts USD	Classe H-A Parts CHF
DNCA INVEST - EUROSE	Jusqu'à 0.90%	Jusqu'à 0.90%	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 0.70%	Jusqu'à 1.40%	Jusqu'à 1.40%
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Jusqu'à 1.30%	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 2.00%
DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Jusqu'à 1.30%	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.00%
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 0.90%	N/A	Jusqu'à 1.60%
DNCA INVEST - MIURI	Jusqu'à 1.10%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.80%	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.30%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 1.00%	Jusqu'à 2.00%	Jusqu'à 2.00%
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Jusqu'à 1.30%	N/A	Depuis le 3 mars 2021 Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)	Jusqu'à 1.05%	N/A	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	Jusqu'à 1.10%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 0.80%	Jusqu'à 0.80%	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 0.60%	Jusqu'à 1.20%	Jusqu'à 1.20%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Jusqu'à 0.80%	Jusqu'à 0.80%	N/A	Jusqu'à 0.60%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Jusqu'à 1.05%	N/A	Depuis le 3 mars 2021 Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)	Jusqu'à 0.80%	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 0.60%	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	Depuis le 8 février 2021 Jusqu'à 1.30%	N/A	Depuis le 3 mars 2021 Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	Jusqu'à 1.30%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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

	Classe SI Parts EUR	Classe IG Parts EUR	Classe H-SI Parts USD	Classe BG Parts EUR	Classe A2 Parts EUR	Classe N2 Parts EUR	Classe AD2 Parts EUR
DNCA INVEST - EUROSE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Jusqu'à 0.80%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	N/A	Jusqu'à 1.50%	Jusqu'à 1.00%	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION	Jusqu'à 0.90%	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	N/A
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Jusqu'à 0.70%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - MIURI	N/A	N/A	N/A	Jusqu'à 2.10%	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)	N/A	Jusqu'à 1.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - VENASQUO	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Jusqu'à 0.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Jusqu'à 0.50%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	Jusqu'à 0.65%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Jusqu'à 0.90%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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 : 60 % Eurostoxx 50, 30 % FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 Years et 10 % EONIA, avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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 Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

Les actions de catégorie Q ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice composite avec High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base du différentiel positif entre la performance du Compartiment et celle de l'indice composite de rendement net suivant : 55 % FTSE MIB ; 40 % IBEX ; 5 % PSI20, avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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 Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice composite avec High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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 Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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 STOXX EUROPE 600 Net Return. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION: 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 MSCI Europe Infrastructure Net Index, avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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 MSCI Europe Infrastructure Net Index. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice MSCI Europe Infrastructure Net Index assorti d'un High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice MSCI All Countries World Net Return (MSCI ACWI NR) Index. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

La Commission de performance correspond à 10% de la surperformance (nette de frais) (5% pour la catégorie d'actions Q (EUR)) par rapport à l'indice MSCI All Countries World Net Return (MSCI ACWI NR) Index. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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 Exane Euro Convertibles Index, avec High Water Mark, et nette de frais. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour la première période de performance, le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire de l'Action au dernier Jour d'Évaluation du mois de décembre 2015. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent (ou le dernier Jour d'Évaluation de décembre 2015 pour la première période de performance), à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice Exane Euro Convertibles Index. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

La Commission de performance correspond à 15% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice Exane Euro Convertibles Index assorti d'un High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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'EONIA Index. Pour le calcul quotidien de la performance du Compartiment, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'EONIA Index. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

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 EONIA Index. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021): 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. Pour le calcul quotidien de la performance, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice STOXX EUROPE 600 NR Index. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Classe, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe 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 Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

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 EUROPE MID CAP net return Euro Index. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021): La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'indice composite de rendement net suivant : 40% MSCI Nordic, 35% DAX, 15% SMI, 10% MSCI UK TR UK Net Local Currency. Pour le calcul quotidien de la performance, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe 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 Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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 FTSE MTS Index 1-3 years. Pour le calcul quotidien de la performance, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe 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 sont déduits les rachats, multipliée par l'indice FTSE MTS Index 1-3 years. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice FTSE MTS Index 1-3 years. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - VENASQUO: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base de la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de l'indice composite de rendement net suivant : 50% EONIA + 50% EUROSTOXX 50. Pour le calcul quotidien de la performance, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe 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 Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - ALPHA BONDS : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indice EONIA + 2,5% avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de Surperformance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Actions non encore lancées. Afin de calculer quotidiennement les performances de chaque Classe, la valeur d'actif nette totale avant la Commission de Surperformance est comparée à l'Actif net de référence. L'Actif net de référence quotidien pour chaque Classe d'action est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe d'action 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 EONIA + 2,5%. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de Surperformance est versée chaque année uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de Surperformance et si l'Actif net de référence à la dernière date d'évaluation de la période ne tombe pas en deçà de l'Actif net de référence à la première Date d'évaluation de ladite période.

Les actions de catégorie Q (EUR) et WI (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice EONIA+ 2,5% avec High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - FLEX INFLATION : La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment par rapport à celle de l'indicateur de référence calculé nette de frais, le Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action au dernier Jour d'Évaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de Surperformance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Actions non encore lancées. Afin de calculer quotidiennement les performances de chaque Classe, la valeur d'actif nette totale avant la Commission de Surperformance est comparée à l'Actif net de référence. L'Actif net de référence quotidien pour chaque Classe d'action est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe d'action 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 Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de Surperformance est versée chaque année uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de Surperformance et si l'Actif net de référence à la dernière date d'évaluation de la période ne tombe pas en deçà de l'Actif net de référence à la première Date d'évaluation de ladite période.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

DNCA INVEST - FLEX INFLATION (suite) : Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la performance positive nette de tous frais au-delà de l'Indice Bloomberg Barclays World Govt Inflation Linked Bonds Hedged EUR avec High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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 Global Treasury Index Euro Hedged avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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, 30% MSCI All Countries World Net Return + 70% Bloomberg Barclays Global Treasury Index Euro Hedged. En cas de rachat, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de Surperformance est versée annuellement uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de Surperformance et si l'Actif net de référence à la dernière date d'évaluation de la période ne tombe pas en deçà de l'Actif net de référence à la première Date d'évaluation de ladite période.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

** Depuis le 25 janvier 2021, le compartiment est soumis à des commissions de performance.

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. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action au dernier Jour d'Evaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de Surperformance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Actions non encore lancées. Pour le calcul quotidien de la performance, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice EURO STOXX Net Return. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de Surperformance et si l'Actif net de référence à la dernière date d'évaluation de la période ne tombe pas en deçà de l'Actif net de référence à la première Date d'évaluation de ladite période.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021): La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positives du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action au dernier Jour d'Evaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de Surperformance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Actions non encore lancées. Pour le calcul quotidien de la performance, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire totale de la Classe concernée au Jour d'Évaluation précédent, à laquelle sont ajoutés les souscriptions et sont déduits les rachats, multipliée par l'indice 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de Surperformance et si l'Actif net de référence à la dernière date d'évaluation de la période ne tombe pas en deçà de l'Actif net de référence à la première Date d'évaluation de ladite période.

Les actions de catégorie Q (EUR) ne sont pas soumises aux commissions de performance. La Commission de performance pour le reste des catégories d'actions correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate 500 - BBB index + 50% Bloomberg Barclays Euro High Yield BB Rating avec High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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 Nette d'Inventaire par Action au dernier Jour d'Evaluation de toute période de performance au cours de laquelle une Commission de Surperformance a été versée ou, à défaut, au prix d'offre initial par Action pour les Actions non encore lancées. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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 Euro Stoxx Net Return. En cas de rachats, la Commission de Surperformance correspondante (le cas échéant) sera gelée. La Commission de Surperformance est versée annuellement.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE (suite): La Commission de performance correspond à 20% de la surperformance (nette de frais) par rapport à l'indice EURO STOXX Net Return avec High Water Mark. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY: La Société de Gestion du portefeuille peut prétendre à une Commission de Surperformance calculée quotidiennement sur la base des performances positive du Compartiment, nette de frais, par rapport à celle de l'indice MSCI China 10/40 avec High Water Mark. Le High Water Mark correspond à la Valeur Nette d'Inventaire par Action du dernier Jour d'Évaluation de la dernière période de performance où une Commission de Surperformance a été versée ou, pour les Classes non lancées, au prix de souscription initial par Action. Pour le calcul quotidien de la performance de chaque Action, la Valeur Nette d'Inventaire totale avant prélèvement de la Commission de Surperformance est comparée à l'actif net de référence. L'actif net de référence quotidien pour chaque Classe est égal à la Valeur Nette d'Inventaire 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 the MSCI China 10/40 Index. En cas de rachat, la Commission de performance correspondante (le cas échéant) sera cristallisée. La Commission de Surperformance est versée annuellement uniquement en cas de performance positive à la fin de la période de calcul de la Commission de Surperformance et si l'Actif net de référence à la dernière date d'évaluation de la période ne tombe pas en deçà de l'Actif net de référence à la première Date d'évaluation de ladite période.

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. La Commission de performance est calculée du 01 janvier au 31 décembre de chaque année.

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

Le Conseil d'Administration du Fonds a nommé BNP Paribas Securities Services, 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.

Note 6. Taxe d'abonnement

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

La « taxe d'abonnement » ne s'applique pas à l'égard des actifs investis en OPC luxembourgeois, qui sont eux-mêmes assujettis à cette taxe. Aucune TVA ou autre impôt n'est payable à Luxembourg sur l'émission d'actions dans le Fonds.

L'impôt est à verser trimestriellement sur la base de la valeur de l'actif net du Fonds à la fin du trimestre civil concerné.

Note 7. Frais professionnels et autres frais

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

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

Le rapport sur les variations du portefeuille-titres durant la période 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 la période se terminant le 30 juin 2021, les investissements croisés ont été traités :

- DNCA INVEST - EUROSE¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - ALPHA BONDS - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - MIURI - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - VALUE EUROPE - CLASS I SHARES EUR

¹Au cours de la période se terminant le 30 juin 2021, il n'y a pas eu de double facturation des commissions de souscription ou de rachat au sein des Compartiments

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

- DNCA INVEST - EVOLUTIF¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - FLEX INFLATION - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - VALUE EUROPE¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURE & TRANSITION¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - MIURI¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - VENASQUO - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH¹ (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) invests in:
 - DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - ALPHA BONDS¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) - CLASS I SHARES EUR
- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA¹ a investi dans:
 - DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA - CLASS I SHARES EUR
 - DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE - CLASS I SHARES EUR

¹Au cours de la période se terminant le 30 juin 2021, il n'y a pas eu de double facturation des commissions de souscription ou de rachat au sein des Compartiments

Au 30 juin 2021, le montant total des investissements croisés s'élève à 193,612,970.08EUR et donc l'état combiné des actifs nets pour l'exercice se terminant à cette même date sans les investissements croisés s'élèverait à 11,638,360,614.09 EUR.

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 2021 et l'état combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période se terminant à cette même date pour des raisons techniques.

Note 10. Contracts for Différence

Au 30 juin 2021, les compartiments suivants détiennent des « Contracts for Différence » :

- DNCA INVEST - MIURI
- DNCA INVEST - VENASQUO

Le tableau ci-dessous présente une analyse par devise des montants de collatéral en rapport aux CFD :

Compartiment	Contrepartie	Devise du collatéral	Type de collatéral	Montant du collatéral
DNCA INVEST - MIURI				
	Société Générale	EUR	Cash	509,824.44
	Morgan Stanley	EUR	Cash	1,220,000.00
DNCA INVEST - VENASQUO				
	Société Générale	EUR	Cash	79,922.09
	Morgan Stanley	EUR	Cash	30,000.00

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 11. Contrats futures

Au 30 juin 2021, les compartiments suivants détiennent des contrats futures :

- DNCA INVEST - EUROSE
- DNCA INVEST - EVOLUTIF
- DNCA INVEST - VALUE EUROPE
- DNCA INVEST - CONVERTIBLES
- DNCA INVEST - MIURI
- DNCA INVEST - SERENITE PLUS
- DNCA INVEST - VENASQUO
- DNCA INVEST - ALPHA BONDS
- DNCA INVEST - FLEX INFLATION
- DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA
- DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)

La contrepartie pour toutes ces positions est BNP Paribas Paris.

Note 12. Contrats d'options

Au 30 juin 2021, les compartiments suivants détiennent des contrats d'options :

- DNCA INVEST - EVOLUTIF
- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS
- DNCA INVEST - ALPHA BONDS
- DNCA INVEST - FLEX INFLATION
- DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA

La contrepartie pour toutes ces positions est BNP Paribas Paris.

Note 13. Distribution de dividende

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

Ex-date	Compartiment	Classes d'actions	Dividende par action en EUR
01/03/2021	DNCA INVEST - EUROSE	Class AD Parts EUR	0.00
		Class ID Parts EUR	0.00
		Class ND Parts EUR	0.00
	DNCA INVEST - EVOLUTIF	Class AD Parts EUR	0.00
	DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 08 février 2021)	Class AD Parts EUR	0.80
		Class ID Parts EUR	0.00
	DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Class AD Parts EUR	0.04
		Class ID Parts EUR	0.48
	DNCA INVEST - MIURI	Class AD Parts EUR	0.00
	DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 08 février 2021)	Class ID Parts EUR	0.63
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Class AD Parts EUR	0.21	
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Class AD Parts EUR	0.00	
	Class ND Parts EUR	0.22	
	Class ID Parts EUR	0.33	

Note 14. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - EUROSE détient des positions dans des contrats de change à terme. La contrepartie pour ces positions est BNP Paribas Securities Services et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - VALUE EUROPE détient des positions dans des contrats de change à terme. La contrepartie pour ces positions est BNP Paribas Securities Services et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - MIURI détient des positions dans des contrats de change à terme. La contrepartie pour ces positions est BNP Paribas Securities Services et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 14. Contrats de change à terme (suite)

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) détient des positions dans des contrats de change à terme. La contrepartie pour ces positions est BNP Paribas Securities Services et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - ALPHA BONDS détient des positions dans des contrats de change à terme. Les contreparties pour ces positions sont BNP Paribas Securities Services, Bank of America Securities Europe SA, HSBC France, J.P. Morgan, Morgan Stanley, Goldman Sachs et Société Générale et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - FLEX INFLATION détient des positions dans des contrats de change à terme. Les contreparties pour ces positions sont BNP Paribas Securities Services, Bank of America Securities Europe SA, HSBC France, Morgan Stanley et Société Générale et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA détient des positions dans des contrats de change à terme. Les contreparties pour ces positions sont BNP Paribas Securities Services et Société Générale et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Au 30 juin 2021, DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021) détient des positions dans des contrats de change à terme. Les contreparties pour ces positions sont BNP Paribas Securities Services et HSBC France et le compartiment n'a mis en gage aucune garantie.

Note 15. Interest rate swap (IRS)

Au 30 juin 2021, les compartiments ci-dessous détient des contrats IRS comme suit :

Notionnel	Devises	A Recevoir	A Payer	Contreparties	Non-Réalisé en EUR	Date de Maturité
DNCA INVEST - ALPHA BONDS						
40,000,000.00	GBP	Libor 6M	0.8727%	BNP Paribas	2,703,066.42	21/02/2050
42,000,000.00	GBP	Libor 6M	0.5782%	Goldman Sachs	6,688,113.68	06/04/2051
60,000,000.00	EUR	Euribor Overnight	(0.2908)%	BNP Paribas	15,460,381.35	24/07/2070
190,000,000.00	CAD	1.8293%	CDOR 3M	BNP Paribas	964,582.19	17/03/2027
350,000,000.00	USD	2.131%	Libor 3M	BNP Paribas	2,996,411.44	17/12/2036
137,413,500.00	USD	Libor 3M	1.9782%	BNP Paribas	(2,329,552.80)	20/12/2056
DNCA INVEST - FLEX INFLATION						
19,630,500.00	USD	Libor 3M	1.9782%	BNP Paribas	(332,793.26)	20/12/2056
50,000,000.00	USD	2.131%	Libor 3M	BNP Paribas	428,058.78	17/12/2036

Note 16. Inflation linked swaps (ILS)

Au 30 juin 2021, les compartiments suivant détiennent des contrats ILS comme suit :

Notionnel	Devises	A Recevoir	A Payer	Contreparties	Non-Réalisé en EUR	Date de Maturité
DNCA INVEST - ALPHA BONDS						
80,000,000.00	EUR	CPTFEMU Index	0.8690%	Goldman Sachs	4,998,976.07	15/03/2030
70,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.9525%	BNP Paribas	4,485,635.28	28/07/2030
75,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.3900%	BNP Paribas	1,003,317.01	15/11/2021
37,500,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.3950%	Société Générale	497,885.60	15/11/2021
25,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.9302%	Barclays Bank PLC	1,685,275.84	15/09/2030
250,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.0450	BNP Paribas	2,301,695.46	15/04/2023
250,000,000.00	EUR	1.1050	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	BNP Paribas	(2,147,823.51)	15/04/2022
60,000,000.00	EUR	EUR-EXT-CPI	1.5150	BNP Paribas	137,498.07	15/05/2031
112,500,000.00	EUR	2.1050	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	BNP Paribas	(387,592.37)	15/11/2021
100,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.4752	Goldman Sachs	136,896.95	15/05/2023
120,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.4750	BNP Paribas	164,768.55	15/05/2023

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 16. Inflation linked swaps (ILS) (suite)

Notionnel	Devises	A Recevoir	A Payer	Contreparties	Non-Réalisé en EUR	Date de Maturité
DNCA INVEST - FLEX INFLATION						
10,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.9525%	BNP Paribas	640,805.04	28/07/2030
17,500,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.9745%	J.P. Morgan	1,131,039.21	30/07/2030
17,500,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.9700%	J.P. Morgan	1,087,668.61	15/07/2030
15,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.3900%	BNP Paribas	200,663.40	15/11/2021
7,500,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	0.3950%	Société Générale	99,577.12	15/11/2021
50,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.0450	BNP Paribas	460,339.09	15/04/2023
50,000,000.00	EUR	1.1050	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	BNP Paribas	(429,564.70)	15/04/2022
20,000,000.00	EUR	EUR-EXT-CPI	1.5150	BNP Paribas	45,832.69	15/05/2031
22,500,000.00	EUR	2.1050	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	BNP Paribas	(77,518.47)	15/11/2021
50,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.4752	Goldman Sachs	68,448.48	15/05/2023
30,000,000.00	EUR	Eurostat Eurozone HICP Ex Toba	1.4750	BNP Paribas	41,192.14	15/05/2023

Note 17. 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 2021.

Compartiment	Contrepartie	Devise du collatéral	Type de collatéral	Montant du collatéral
DNCA INVEST - ALPHA BONDS				
	J.P. Morgan	EUR	Cash	2,402,481.78
	Morgan Stanley	EUR	Cash	910,000.00
	Bank of America Securities Europe SA	EUR	Cash	510,000.00
	HSBC	EUR	Cash	3,420,000.00
	BNP Paribas	EUR	Cash	45,778,581.38
	BNP Paribas	GBP	Cash	13,075,846.29
	BNP Paribas	USD	Cash	10,750,174.35
DNCA INVEST - FLEX INFLATION				
	J.P. Morgan	EUR	Cash	10,000.01
	Morgan Stanley	EUR	Cash	270,000.00
	HSBC France	EUR	Cash	1,820,000.00
	BNP Paribas	EUR	Cash	5,354,912.62

Note 18. Autres revenus

Au 30 juin 2021, cette rubrique se compose essentiellement de récupération d'impôt.

Note 19. Evénement durant l'année

Dans un environnement monétaire qui reste exceptionnellement favorable, la levée progressive de contraintes sanitaires a permis une accélération de la reprise économique. La demande de ménages et des entreprises est forte et entraîne de fortes tensions dans les chaînes de production dans une période où les stocks sont bas et les prix des matières premières orientés à la hausse. Les sociétés européennes sont dans une dynamique bénéficiaire très positive qui permet de justifier la progression des indices boursiers sur le semestre. L'ensemble des compartiments affichent une performance positive avec une mention particulière pour les compartiments DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021) et DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021) dont la performance dépasse les 18%. Les compartiments obligataires ou flexibles sont également positifs en dépit de la remontée de taux souverains.

Note 20. Evénements ultérieurs

Pas d'événements significatifs depuis le 30 juin 2021.

Informations supplémentaires

Ratio du coût total (TER)

Au 30 juin 2021, le TER annualisé de chacun des Compartiments était le suivant :

Compartiments	Classes de parts	TER sans frais de performance en %
DNCA INVEST - EUROSE	Classe A parts EUR	1.44
	Classe B parts EUR	1.64
	Classe AD parts EUR	1.44
	Classe B parts CHF	1.63
	Classe I parts EUR	0.74
	Classe N parts EUR	0.95
	Classe ND parts EUR	0.98
	Classe ID parts EUR	0.72
	Classe H-I parts CHF	0.75
	Classe H-A parts USD	1.48
	Classe H-A parts CHF	1.47
	Classe Q parts EUR	0.30
DNCA INVEST - EVOLUTIF	Classe B parts EUR	2.48
	Classe A parts EUR	2.09
	Classe I parts EUR	1.08
	Classe AD parts EUR	2.08
	Classe Q parts EUR	0.36
	Classe N parts EUR	1.42
DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES	Classe SI parts EUR	0.82
	Classe A parts EUR	2.22
	Classe B parts EUR	2.62
	Classe I parts EUR	1.17
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	Classe N parts EUR	1.57
	Classe B parts EUR	2.44
	Classe A parts EUR	2.06
	Classe N parts EUR	1.41
	Classe ID parts EUR	1.04
	Classe I parts EUR	1.05
	Classe AD parts EUR	2.05
	Classe H-A parts USD	2.13
Classe IG parts EUR	1.52	
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURES & TRANSITION	Classe Q parts EUR	0.31
	Classe I parts EUR	1.18
	Classe N parts EUR	1.51
	Classe A parts EUR	2.09
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	Classe B parts EUR	2.60
	Classe Q parts EUR	0.61
	Classe N parts EUR	1.41
	Classe B parts EUR	2.31
	Classe A parts EUR	2.08
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	Classe I parts EUR	1.07
	Classe B parts EUR	1.89
	Classe B parts CHF	1.90
	Classe N parts EUR	1.11
	Classe A parts EUR	1.69
DNCA INVEST - MIURI	Classe I parts EUR	0.97
	Classe A parts EUR	1.90
	Classe B parts EUR	2.10
	Classe Q parts EUR	0.35
	Classe N parts EUR	1.22
	Classe I parts EUR	1.08
	Classe H-I parts USD	1.11
	Classe AD parts EUR	1.90
Classe H-A parts USD	1.94	
Classe BG parts EUR	2.20	

Informations supplémentaires (suite)

Ratio du coût total (TER) (suite)

Compartiments	Classes de parts	TER sans frais de performance en %
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 8 février 2021)	Classe A parts EUR	2.08
	Classe B parts EUR	2.47
	Classe F parts EUR	0.86
	Classe N parts EUR	1.39
	Classe I parts EUR	1.04
	Classe H-I parts USD	1.08
	Classe H-A parts USD	2.13
	Classe H-I parts CHF	1.10
	Classe IG parts EUR	1.54
	Classe Q parts EUR	0.31
	Classe ID parts EUR	1.14
	Classe AD parts EUR	2.08
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	Classe I parts EUR	1.11
	Classe A parts EUR	1.76
	Classe B parts EUR	2.16
	Classe N parts EUR	1.46
	Classe Q parts EUR	0.37
	Classe ID parts EUR	1.23
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 8 février 2021)	Classe I parts EUR	1.10
	Classe A parts EUR	2.00
	Classe B parts EUR	2.56
	Classe Q parts EUR	0.35
	Classe N parts EUR	1.23
	Classe ID parts EUR	1.09
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	Classe I parts EUR	0.49
	Classe A parts EUR	0.83
	Classe B parts EUR	1.03
	Classe AD parts EUR	0.81
DNCA INVEST - VENASQUO	Classe I parts EUR	1.13
	Classe A parts EUR	1.76
	Classe B parts EUR	2.16
	Classe Q parts EUR	0.38
	Classe N parts EUR	1.22
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	Classe I parts EUR	0.68
	Classe A parts EUR	1.32
	Classe B parts EUR	1.51
	Classe N parts EUR	0.92
	Classe Q parts EUR	0.32
	Classe ND parts EUR	0.92
	Classe SI parts EUR	0.59
	Classe ID parts EUR	0.68
	Classe H-I parts CHF	0.72
	Classe H-I parts USD	0.72
	Classe F parts EUR	0.46
	Classe AD parts EUR	1.32
	Classe H-A parts CHF	1.36
	Classe H-A parts USD	1.30
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	Classe I parts EUR	0.70
	Classe A parts EUR	1.34
	Classe B parts EUR	1.54
	Classe N parts EUR	0.95
	Classe Q parts EUR	0.35
	Classe SI parts EUR	0.61
	Classe H-I parts CHF	0.78
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	Classe I parts EUR	0.92
	Classe A parts EUR	1.83
	Classe N parts EUR	1.06
	Classe Q parts EUR	0.49

Informations supplémentaires (suite)

Ratio du coût total (TER) (suite)

Compartiments	Classes de parts	TER sans frais de performance en %
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	Classe Q parts EUR	0.34
	Classe I parts EUR	1.07
	Classe A parts EUR	2.01
	Classe N parts EUR	1.28
	Classe SI parts EUR	1.03
	Classe ID parts EUR	1.20
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)	Classe I parts EUR	0.93
	Classe B parts EUR	1.94
	Classe A parts EUR	1.80
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	Classe I parts EUR	1.20
	Classe ID parts EUR	1.28
	Classe N parts EUR	1.60
	Classe A parts EUR	2.15
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	Classe I parts EUR	1.35
	Classe N parts EUR	1.74
	Classe A parts EUR	2.46

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

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

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

Au 30 juin 2021, le PTR de chacun des Compartiments était le suivant :

Compartiments	PTR en %
DNCA INVEST - EUROSE	16.95
DNCA INVEST - EVOLUTIF	224.01
DNCA INVEST - SOUTH EUROPE OPPORTUNITIES	3.58
DNCA INVEST - VALUE EUROPE	51.1849
DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURES & TRANSITION	(14.81)
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS	(3.45)
DNCA INVEST - CONVERTIBLES	113.64
DNCA INVEST - MIURI	148.37
DNCA INVEST - SRI EUROPE GROWTH (anciennement DNCA INVEST - EUROPE GROWTH jusqu'au 08 février, 2021)	(71.07)
DNCA INVEST - ARCHER MID-CAP EUROPE	84.23
DNCA INVEST - SRI NORDEN EUROPE (anciennement DNCA INVEST - NORDEN EUROPE jusqu'au 08 février 2021)	(4.52)
DNCA INVEST - SERENITE PLUS	(10.67)
DNCA INVEST - VENASQUO	109.23
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	208.45
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	119.51
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	137.09
DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA	(89.94)
DNCA INVEST - LAFITENIA SUSTAIN BB (anciennement DNCA INVEST - GLOBAL ALPHA jusqu'au 25 janvier 2021)	353.09
DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE	(28.48)
DNCA INVEST - SUSTAINABLE CHINA EQUITY	(23.96)

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.

Informations supplémentaires (suite)

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 trois compartiments ci-dessous qui utilisent la méthode de valeur en risque ("VAR").

Compartiments	Historique VAR (20 jours, 99%)			Effet de levier (sommés des notionnels)
	Min	Max	Moyenne	
DNCA INVEST - ALPHA BONDS	1.85%	6.44%	3.49%	228%
DNCA INVEST - FLEX INFLATION	3.15%	10.61%	5.98%	318%
DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA	1.93%	10.40%	4.32%	42%

Politique de rémunération

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses filiales 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 filiales à une prise de risque excessive.

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

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

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

Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses filiales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2021 sera disponible dans le prochain rapport annuel publié fin avril 2022.

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

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

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.

Informations supplémentaires (suite)

Notre philosophie d'investisseur responsable et de gestion ISR (suite)

Notre conviction :

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

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

- DNCA INVEST - BEYOND EUROPEAN BOND OPPORTUNITIES
- DNCA INVEST - BEYOND INFRASTRUCTURES & TRANSITION
- DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS
- DNCA INVEST - BEYOND ALTEROSA
- DNCA INVEST - BEYOND SEMPEROSA
- DNCA INVEST - BEYOND CLIMATE

La responsabilité d'entreprise

Évaluer les risques pour tous les secteurs :

Si la Responsabilité d'Entreprise n'apporte plus aujourd'hui de réelles opportunités d'investissement, elle continue de jouer son rôle de lanceur d'alertes et constitue un excellent proxy pour évaluer la qualité de la gestion de l'entreprise, notamment la gestion des risques. En effet, la multitude des indicateurs présentés dans les rapports annuels (49 indicateurs de base et 30 indicateurs supplémentaires dans le référentiel Global Reporting Initiative (GRI)) offre une deuxième lecture de la santé des entreprises. Elles sont désormais comparables, en absolu, au sein d'un secteur et surtout dans le temps. L'évolution de certains indicateurs offre une analyse complémentaire souvent non encore intégrée dans les états financiers. Une hausse anormale du turnover, des accidents du travail ou encore de l'absentéisme peut témoigner d'un mal-être dans l'entreprise ou encore d'un climat social dégradé qui aura un impact sur la compétitivité et la performance économique (1% d'absentéisme représente 1% de coût de masse salariale supplémentaire). Dans ce contexte, nous considérons la Responsabilité d'Entreprise non plus comme une opportunité d'investissement mais comme un formidable vivier d'informations pour évaluer les risques auxquels les entreprises font face, notamment dans leurs interactions avec leurs parties prenantes : salariés, fournisseurs, clients, communautés locales, actionnaires et ce, quel que soit leur secteur d'activité.

La transition économique durable

Les 17 objectifs de développement durable des Nations Unies :

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

Identifier les opportunités d'investissement :

La transition économique durable est avant tout source d'opportunités d'investissement. Notre travail est d'identifier les thématiques pertinentes pour la transition économique durable et par déclinaison de sélectionner les entreprises qui y contribuent. Notre modèle d'analyse propriétaire présenté dans la partie suivante décline cinq axes majeurs de la transition durable et leurs thématiques matérielles. Nous avons convenu que la contribution de chaque entreprise à la transition durable sera évaluée graduellement selon son niveau de chire d'a aires 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/fr/domaines-d'expertise/sri>.

