

DNCA VALUE EUROPE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 30/06/2023

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Classification BCE Fonds actions

AFFECTATION DES RESULTATS

Résultat capitalisable

AGENT REPRESENTANT EN SUISSE

CARNEGIE FUND SERVICES S.A.

11, rue du Général-Dufour - 1204 Genève

AGENT CHARGE DU SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE

BANQUE CANTONALE DE GENEVE

17, Quai de l'Île – 1204 Genève

Le prospectus et la feuille d'information de base pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriel et annuel, la liste des achats et ventes réalisés et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds:

Carnegie Fund Services S.A. - web : www.carnegie-fundservices.ch.

Les derniers prix des actions sont disponibles sur www.fundinfo.com

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	402 693 507,89
b) Avoirs bancaires	14 995 547,55
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	15 458 123,02
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	433 147 178,46
e) Passif	-3 166 512,59
f) Valeur nette d'inventaire	429 980 665,87

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 DNCA VAL.EUR.C 5D	Capitalisation	216 855 729,52	800 262,93096	270,98
C3 DNCA VAL.EUR.I 5D	Capitalisation	196 219 692,26	841 986,4568	233,04
L1 DNCA VAL.EUR.N 5D	Capitalisation	13 454 651,53	46 717,64907	287,99
R1 DNCA VAL.EUR.S 5D	Capitalisation	3 450 592,56	28 653,51405	120,42

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	93,65	92,97
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Les autres actifs	2,60	2,58

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R. 214-1-1, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
AIRBUS	EUR	13 300 988,76	3,10	3,06
SHELL	EUR	11 882 986,50	2,76	2,74
LEONARDO	EUR	11 777 233,55	2,74	2,72
PUBLICIS GROUPE	EUR	11 543 542,50	2,68	2,67
VEOLIA ENVIRON.	EUR	11 460 870,75	2,67	2,65
SANOFI	EUR	11 368 024,80	2,64	2,62
DASSAULT AVIATION	EUR	11 328 618,00	2,63	2,62
ASR NEDERLAND	EUR	11 241 034,24	2,61	2,60
NEXANS	EUR	11 180 891,10	2,60	2,58
DAIMLER TRUCK HLDG	EUR	11 118 624,00	2,59	2,57
SAINT-GOBAIN	EUR	11 052 262,14	2,57	2,55
HEINEKEN	EUR	10 868 183,64	2,53	2,51
ATOS	EUR	10 822 117,32	2,52	2,50
EURONEXT	EUR	10 629 875,20	2,47	2,45
BNP PARIBAS ACT.A	EUR	10 570 840,80	2,46	2,44
REXEL	EUR	10 262 249,41	2,39	2,37
TOTALENERGIES SE	EUR	10 200 795,80	2,37	2,36
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	10 018 506,48	2,33	2,31
CARREFOUR	EUR	9 789 781,95	2,28	2,26
CRH	EUR	9 449 206,50	2,20	2,18
SBM OFFSHORE	EUR	9 334 391,04	2,17	2,16
INTESA SANPAOLO	EUR	9 303 256,80	2,16	2,15
ENEL	EUR	9 248 749,46	2,15	2,14
KONINKLIJKE KPN	EUR	8 880 081,59	2,07	2,05
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	8 774 358,12	2,04	2,03
CREDIT AGRICOLE	EUR	8 543 641,61	1,99	1,97
CORPORACION ACCION	EUR	8 374 845,58	1,95	1,93
ALD	EUR	8 357 321,17	1,94	1,93
CAIXABANK	EUR	7 955 759,90	1,85	1,84
LANXESS	EUR	5 562 476,40	1,29	1,28
TOTAL	EUR	304 201 515,11	70,75	70,24
INFORMA	GBP	13 116 644,65	3,06	3,03
ASSOCIATED BRITISH	GBP	12 128 494,61	2,82	2,80
LLOYDS BANKING GRP	GBP	8 827 447,91	2,05	2,04
LANCASHIRE HLDGS	GBP	8 048 822,17	1,87	1,86
INTERCONTL.HOTELS	GBP	7 673 394,56	1,78	1,77
ANGLO AMERICAN	GBP	5 595 126,47	1,30	1,29
TOTAL	GBP	55 389 930,37	12,88	12,79
ISS	DKK	11 295 495,67	2,63	2,60
FLSMIDTH & CO.B	DKK	8 735 665,83	2,03	2,02
TOTAL	DKK	20 031 161,50	4,66	4,62
NOVARTIS	CHF	12 489 062,68	2,90	2,88
TOTAL	CHF	12 489 062,68	2,90	2,88

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
SUBSEA 7	NOK	10 581 838,23	2,46	2,44
TOTAL	NOK	10 581 838,23	2,46	2,44
TOTAL		402 693 507,89	93,65	92,97

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R. 214-1-1, PAR
SECTEUR ECONOMIQUE**

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Banques ancien code ICB	10,48	10,43
Aérospatial & Défense ancien code ICB	8,47	8,41
Construction & Matériaux ancien code ICB	6,80	6,75
Media ancien code ICB	5,74	5,69
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie ancien code ICB	5,55	5,51
Compagnie pétrolières ancien code ICB	5,14	5,10
Autres secteurs économiques	51,47	51,08
TOTAL	93,65	92,97

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R. 214-1-1 PAR
PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
FRANCE	31,75	31,53
PAYS-BAS	14,94	14,83
ROYAUME UNI	13,77	13,67
AUTRES PAYS	33,19	32,94
TOTAL	93,65	92,97

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	2,60	2,58
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	2,60	2,58
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	2,60	2,58

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	77 359 905,69
Cessions	97 033 303,39

Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

TER ET PTR

Le « Total Expense Ratio » (TER) est défini comme étant le rapport entre les charges d'exploitation totales et la fortune moyenne du Fonds exprimée en devise du fonds.

Au 30 juin 2023, le TER (calculé sur la base du dernier exercice clos au 31 décembre 2022) est de :

- Part C : +2,39% ;
- Part I : + 1,20% ;
- Part N : +1,30%
- Part S : + 0,20% ;

Le « Portfolio Turnover Ratio » (PTR) est défini comme étant le taux de rotation du portefeuille. Il se calcule de la manière suivante :

$((\text{Total des achats de titres} + \text{Total des ventes de titres}) - (\text{Total des souscriptions} + \text{Total des rachats})) / \text{l'actif net moyen du Fonds}$.

Le Turnover ratio au 30 juin 2023 est de + 19,92%

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			402 693 507,89	93,66
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			402 693 507,89	93,66
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			402 693 507,89	93,66
TOTAL BERMUDES			8 048 822,17	1,87
BMG5361W1047 LANCASHIRE HOLDINGS	GBP	1195640	8 048 822,17	1,87
TOTAL SUISSE			12 489 062,68	2,90
CH0012005267 NOVARTIS	CHF	135566	12 489 062,68	2,90
TOTAL ALLEMAGNE			25 455 458,52	5,92
DE0005470405 LANXESS	EUR	201539	5 562 476,40	1,29
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	EUR	439245	8 774 358,12	2,04
DE000DTR0CK8 DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	336928	11 118 624,00	2,59
TOTAL DANEMARK			20 031 161,50	4,66
DK0010234467 FLSMIDTH & CO.B	DKK	196989	8 735 665,83	2,03
DK0060542181 ISS	DKK	583059	11 295 495,67	2,63
TOTAL ESPAGNE			26 349 111,96	6,13
ES0105563003 CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	273509	8 374 845,58	1,95
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A	EUR	865156	10 018 506,48	2,33
ES0140609019 CAIXABANK	EUR	2100808	7 955 759,90	1,85

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			136 480 957,35	31,76
FR0000044448 NEXANS	EUR	140906	11 180 891,10	2,60
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	EUR	785839	8 543 641,61	1,99
FR0000051732 ATOS	EUR	827379	10 822 117,32	2,52
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	564090	9 789 781,95	2,28
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	194116	10 200 795,80	2,37
FR0000120578 SANOFI	EUR	115764	11 368 024,80	2,64
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	395885	11 460 870,75	2,67
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	198318	11 052 262,14	2,57
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	EUR	157055	11 543 542,50	2,70
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	183140	10 570 840,80	2,46
FR0010451203 REXEL	EUR	453881	10 262 249,41	2,39
FR0013258662 ALD	EUR	852353	8 357 321,17	1,94
FR0014004L86 DASSAULT AVIATION	EUR	61770	11 328 618,00	2,63
TOTAL ROYAUME UNI			59 224 094,70	13,77
GB0006731235 ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	523036	12 128 494,61	2,82
GB0008706128 LLOYDS BANKING GROUP	GBP	17387784	8 827 447,91	2,05
GB00B1XZS820 ANGLO AMERICAN	GBP	215138	5 595 126,47	1,30
GB00BHJYC057 INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	121245	7 673 394,56	1,78
GB00BMJ6DW54 INFORMA	GBP	1551251	13 116 644,65	3,06

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
GB00BP6MXD84 SHELL	EUR	430621	11 882 986,50	2,76
TOTAL IRLANDE			9 449 206,50	2,20
IE0001827041 CRH	EUR	187113	9 449 206,50	2,20
TOTAL ITALIE			30 329 239,81	7,05
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	EUR	3876357	9 303 256,80	2,16
IT0003128367 ENEL	EUR	1499473	9 248 749,46	2,15
IT0003856405 LEONARDO	EUR	1132971	11 777 233,55	2,74
TOTAL LUXEMBOURG			10 581 838,23	2,46
LU0075646355 SUBSEA 7	NOK	925992	10 581 838,23	2,46
TOTAL PAYS-BAS			64 254 554,47	14,94
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN	EUR	2716452	8 880 081,59	2,07
NL0000009165 HEINEKEN	EUR	115398	10 868 183,64	2,53
NL0000235190 AIRBUS	EUR	100491	13 300 988,76	3,09
NL0000360618 SBM OFFSHORE	EUR	743184	9 334 391,04	2,17
NL0006294274 EURONEXT	EUR	170624	10 629 875,20	2,47
NL0011872643 ASR NEDERLAND	EUR	272576	11 241 034,24	2,61
TOTAL Titres d'OPC			11 195 513,66	2,60
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			11 195 513,66	2,60
TOTAL FRANCE			11 195 513,66	2,60
FR0010455808 CM-AM PEA SECURITE (RC)	EUR	1026.343	11 195 513,66	2,60