

DNCA VALUE EUROPE

Document d'information périodique au 28/06/2024

AGENT REPRESENTANT EN SUISSE

REYL & Cie S.A.
4 rue du Rhône - 1204 Genève

AGENT CHARGE DU SERVICE DE PAIEMENT EN SUISSE

REYL & Cie S.A.
4 rue du Rhône - 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.

DNCA VALUE EUROPE

Sommaire

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR	3
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION	4
ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR	5
MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR	6
DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE	7
RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR DEVISE	8
RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE	9
RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR	10
VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE	11
COMMISSION DE PERFORMANCE	12
INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)	13
OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE	15
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS	16
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS	17
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE	18
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT	19
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS	20
OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	21
INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)	22
SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE	23
INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE	24

DNCA VALUE EUROPE

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	417.239.527,60
b) Avoirs bancaires	1.826.433,44
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	20.421.871,02
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	439.487.832,06
e) Passif	-3.229.708,92
f) Valeur nette d'inventaire	436.258.123,14

DNCA VALUE EUROPE

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

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0010058008	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	226.251.631,66	740.171,54515	305,67
FR0010884361	PART CAPI I	Capitalisable	EUR	185.281.130,98	696.448,35641	266,03
FR0013294303	PART CAPI N	Capitalisable	EUR	19.899.609,71	60.696,56144	327,85
FR0013311529	PART CAPI S	Capitalisable	EUR	2.256.195,17	16.242,28982	138,90
FR0013471794	PARTS CAPI DE	Capitalisable	EUR	2.569.555,62	23.812,00000	107,91

DNCA VALUE EUROPE

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	95,64	94,94
b) Titres financiers éligibles et 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) Titres financiers éligibles et 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) 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) Autres actifs	3,98	3,96

DNCA VALUE EUROPE

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres :	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
a) Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier	114.044.371,08	97.737.742,91
b) Titres financiers éligibles et 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) Titres financiers éligibles et 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) 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) Autres actifs	7.452.614,28	1.728.382,56

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	121.496.985,36
Cessions	99.466.125,47

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

Pas de distribution sur la période.

DNCA VALUE EUROPE

RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR DEVISE

Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
		Actif net	Total des actifs
Euro	288.702.051,61	66,18	65,69
Pound sterling	63.437.500,70	14,54	14,44
Swiss franc	30.105.218,58	6,90	6,85
Couronne danoise	21.444.498,52	4,91	4,88
Norwegian krone	13.550.258,19	3,11	3,08
Total	417.239.527,60	95,64	94,94

DNCA VALUE EUROPE

RÉPARTITION DES ACTIFS A), B), C) ET D) PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Banques	10,61	10,53
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie	9,89	9,82
Construction / Matériaux	6,35	6,30
Aérospatial / Défense	5,99	5,95
Equip serv/distrib prod pétro	5,69	5,65
Téléphonie fixe	5,13	5,09
Compagnies pétrolières	4,98	4,95
Electronique / Equipements électriques	4,68	4,65
Média	3,87	3,84
Chimie	3,81	3,78
Electricité	2,96	2,93
Boissons	2,87	2,85
Services de soutien aux entreprises	2,86	2,83
Assurances multirisques	2,82	2,80
Exploitation minière	2,69	2,67
Finance générale	2,63	2,61
ENERGIE ALTERNATIVE	2,38	2,36
Alimentation	2,33	2,31
Gaz eau et autres serv aux collectivités	2,30	2,28
Equipements et services de santé	2,06	2,05
Commerce de détail	1,86	1,85
Produits à usage domestique	1,85	1,84
Voyage et Loisirs	1,70	1,69
Ingénierie Industrielle	1,42	1,41
Logiciel / Services informatiques	1,42	1,41
Commerce alimentaire et Pharmacie	0,49	0,49
Total	95,64	94,94

DNCA VALUE EUROPE

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
France	27,06	26,86
Royaume-Uni	14,94	14,83
Pays-Bas	13,16	13,07
Allemagne	10,16	10,09
Italie	7,19	7,14
Suisse	6,90	6,85
Espagne	6,17	6,13
Danemark	4,92	4,88
Luxembourg	3,11	3,08
États-Unis	2,03	2,01
Total	95,64	94,94

DNCA VALUE EUROPE

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Parts d'OPC	3,98	3,96
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	1,31	1,31
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	2,67	2,65
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Autres actifs	0,00	0,00
Total	3,98	3,96

DNCA VALUE EUROPE

COMMISSION DE PERFORMANCE

PART CAPI C	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	-16.184,36
Pourcentage de commission de performance	0,01

PART CAPI I	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	-15.691,33
Pourcentage de commission de performance	0,01

PART CAPI N	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	-750,20
Pourcentage de commission de performance	0,00

PART CAPI S	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

PARTS CAPI DE	28/06/2024
Commission de performance (frais variables)	0,00
Pourcentage de commission de performance	0,00

DNCA VALUE EUROPE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			417.239.527,60	95,64
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			417.239.527,60	95,64
Aérospatial / Défense			26.149.763,26	5,99
AIRBUS	EUR	73.319	9.403.894,94	2,15
DASSAULT AVIATION	EUR	45.952	7.793.459,20	1,79
LEONARDO	EUR	412.934	8.952.409,12	2,05
Alimentation			10.164.341,37	2,33
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	348.254	10.164.341,37	2,33
Assurances multirisques			12.291.436,50	2,82
ASR NEDERLAND	EUR	276.150	12.291.436,50	2,82
Banques			46.271.689,40	10,61
BARCLAYS	GBP	3.402.189	8.384.560,63	1,92
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	141.452	8.420.637,56	1,93
CAIXABANK	EUR	2.095.218	10.356.662,57	2,37
INTESA SANPAOLO	EUR	2.747.804	9.537.627,68	2,19
SOCIETE GENERALE	EUR	436.688	9.572.200,96	2,20
Boissons			12.534.362,40	2,87
HEINEKEN	EUR	138.808	12.534.362,40	2,87
Chimie			16.606.302,47	3,81
BASF NOM.	EUR	170.985	7.725.957,23	1,77
LANXESS	EUR	386.438	8.880.345,24	2,04
Commerce alimentaire et Pharmacie			2.152.048,80	0,49
CARREFOUR	EUR	163.034	2.152.048,80	0,49
Commerce de détail			8.107.305,51	1,86
ALD	EUR	1.497.194	8.107.305,51	1,86
Compagnies pétrolières			21.744.411,59	4,98
SHELL	EUR	315.651	10.604.295,35	2,43
TOTALENERGIES SE	EUR	178.728	11.140.116,24	2,55
Construction / Matériaux			27.708.094,81	6,35
CRH	GBP	127.269	8.852.451,18	2,03
FLSMIDTH & CO.B	DKK	193.575	8.986.585,63	2,06
SAINT-GOBAIN	EUR	135.900	9.869.058,00	2,26
Electricité			12.894.798,11	2,96
ENEL	EUR	1.985.648	12.894.798,11	2,96
Electronique / Equipements électriques			20.428.590,98	4,68
NEXANS	EUR	121.021	12.453.060,90	2,85
REXEL	EUR	330.113	7.975.530,08	1,83
ENERGIE ALTERNATIVE			10.377.392,58	2,38
CORPORACION ACCIONA ENERGIAS R	EUR	539.646	10.377.392,58	2,38
Equipements et services de santé			9.010.453,56	2,06
FRESENIUS	EUR	323.187	9.010.453,56	2,06
Equip serv/distrib prod pétro			24.810.621,59	5,69
SBM OFFSHORE	EUR	787.438	11.260.363,40	2,58
SUBSEA 7	NOK	771.339	13.550.258,19	3,11

DNCA VALUE EUROPE

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS ÉLIGIBLES (HORS IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Exploitation minière			11.734.118,78	2,69
ANGLO AMERICAN	GBP	397.539	11.734.118,78	2,69
Finance générale			11.480.626,00	2,63
EURONEXT	EUR	132.724	11.480.626,00	2,63
Gaz eau et autres serv aux collectivités			10.030.036,64	2,30
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	359.242	10.030.036,64	2,30
Industrie pharmaceutique et Biotechnologie			43.143.820,38	9,89
NOVARTIS AG-REG	CHF	126.812	12.666.185,49	2,90
ROCHE HOLDING BJ	CHF	36.633	9.492.681,55	2,18
SANDOZ GROUP	CHF	235.128	7.946.351,54	1,82
SANOFI	EUR	144.970	13.038.601,80	2,99
Ingénierie Industrielle			6.192.522,00	1,42
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	166.600	6.192.522,00	1,42
Logiciel / Services informatiques			6.192.871,48	1,42
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	320.708	6.192.871,48	1,42
Média			16.884.409,67	3,87
INFORMA	GBP	871.752	8.801.337,37	2,02
PUBLICIS GROUPE	EUR	81.335	8.083.072,30	1,85
Produits à usage domestique			8.089.947,29	1,85
BURBERRY GROUP	GBP	781.208	8.089.947,29	1,85
Services de soutien aux entreprises			12.457.912,89	2,86
ISS	DKK	778.077	12.457.912,89	2,86
Téléphonie fixe			22.370.905,46	5,13
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	533.007	12.515.004,36	2,87
KONINKLIJKE KPN	EUR	2.753.045	9.855.901,10	2,26
Voyage et Loisirs			7.410.744,08	1,70
INTERCONTINENTAL HOTELS	GBP	75.447	7.410.744,08	1,70
Parts d'OPC et fonds d'investissements			17.384.016,56	3,99
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			5.728.075,17	1,32
OPCVM			5.728.075,17	1,32
OSTRUM SRI MONEY PLUS-IC EUR	EUR	53	5.728.075,17	1,32
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			11.655.941,39	2,67
OPCVM			11.655.941,39	2,67
CM-AM PEA SECURITE	EUR	1.026,343	11.655.941,39	2,67
Total			434.623.544,16	99,63

DNCA VALUE EUROPE

OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – ACTIONS

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – TAUX D'INTÉRÊTS

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – SUR RISQUE DE CRÉDIT

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – AUTRES EXPOSITIONS

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

OPÉRATIONS À TERME DE DEVISE (UTILISÉES EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

INSTRUMENTS FINANCIERS À TERME – DE CHANGE (UTILISÉS EN COUVERTURE D'UNE CATÉGORIE DE PART)

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DNCA VALUE EUROPE

SYNTHÈSE DE L'INVENTAIRE

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	434.623.544,16
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	4.864.287,90
Autres passifs (-)	-3.229.708,92
Passifs de financement (-)	-
Total = actif net	436.258.123,14

INFORMATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

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 2024, le TER est de :

- Part C : +2,44% ;
- Part I : +1,25%

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 2024 est de +12,07%.