

VALEUR INTRINSEQUE

DOCUMENT D'INFORMATION PÉRIODIQUE
28/06/2024

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	39 349 088,63
b) Avoirs bancaires	345 257,47
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 077 713,94
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	41 772 060,04
e) Passif	-110 109,61
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	41 661 950,43

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
VALEUR INTRINSEQUE I en EUR	C	10 257 888,08	2 633,1426	3 895,68
VALEUR INTRINSEQUE P en EUR	C	31 404 062,35	9 526,6990	3 296,42

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les 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. Et B) Les titres financiers éligibles et les 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.	36,76	36,66
C) Les titres financiers éligibles et les 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.	57,69	57,53
D) Les titres financiers éligibles 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.	4,96	4,94

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Couronne Norvégienne	NOK	906 273,75	2,18	2,17
Couronne Danoise	DKK	1 315 537,43	3,16	3,15
Dollar Canadien	CAD	2 973 517,21	7,14	7,12
Franc Suisse	CHF	2 131 462,63	5,12	5,10
Euro	EUR	12 504 155,51	30,01	29,93
Dollar Us	USD	16 800 406,75	40,33	40,22
Livre Sterling	GBP	2 717 735,35	6,52	6,51
TOTAL		39 349 088,63	94,45	94,20

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	38,91	38,81
FRANCE	14,15	14,11
ITALIE	9,23	9,20
CANADA	7,14	7,12
ROYAUME-UNI	6,52	6,51
SUISSE	5,12	5,10
AUTRICHE	3,81	3,80
DANEMARK	3,16	3,15
PAYS-BAS	2,83	2,82
LUXEMBOURG	2,18	2,17
SUEDE	1,42	1,41
TOTAL	94,45	94,20

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,96	4,94
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	4,96	4,94

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les 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. Et B) Les titres financiers éligibles et les 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.	3 831 936,20	4 639 922,21
C) Les titres financiers éligibles et les 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.	7 788 199,67	6 138 780,43
D) Les titres financiers éligibles 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.	1 371 025,88	1 377 629,82

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	28/06/2024
Part VALEUR INTRINSEQUE I	
Frais de gestion variables provisionnés	13 624,93
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,11
Frais de gestion variables acquis	12 673,87
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,11
Part VALEUR INTRINSEQUE P	
Frais de gestion variables provisionnés	8 052,29
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,03
Frais de gestion variables acquis	8 052,29
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue. »

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			39 349 088,63	94,44
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			39 349 088,63	94,44
Assurance			3 096 321,79	7,43
BERKSHIRE HATHAWAY CL.B	USD	2 300	874 021,49	2,10
FAIRFAX FINANCIAL VTG	CAD	1 075	1 140 459,95	2,73
Markel Group Inc	USD	735	1 081 840,35	2,60
Biens de consommation durables			2 575 769,29	6,18
MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	11 500	1 220 256,89	2,93
SEB	EUR	14 179	1 355 512,40	3,25
Boissons			1 205 953,59	2,89
DIAGEO PLC	GBP	41 000	1 205 953,59	2,89
Composants automobiles			1 817 678,10	4,36
AUTOLIV INC	USD	5 900	589 669,31	1,42
BREMBO N.V.	EUR	119 759	1 228 008,79	2,94
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			2 616 041,60	6,28
MARR SPA	EUR	215 135	2 616 041,60	6,28
Distribution spécialisée			3 530 846,92	8,47
CARMAX	USD	17 628	1 207 695,02	2,89
KINGFISHER PLC NEW	GBP	280 000	823 081,83	1,98
LEON'S FURNITURE LTD	CAD	52 000	811 370,14	1,95
WICKES GROUP PLC	GBP	437 614	688 699,93	1,65
Emballage et conditionnement			1 094 527,28	2,63
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	32 306	1 094 527,28	2,63
Equipement et services pour l'énergie			906 273,75	2,18
SUBSEA 7	NOK	51 436	906 273,75	2,18
Equipements et produits de loisirs			1 773 977,12	4,26
BENETEAU	EUR	77 000	752 290,00	1,81
BRP INC/CA	CAD	17 100	1 021 687,12	2,45
Hôtels, restaurants et loisirs			1 484 784,00	3,56
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	3 676	308 784,00	0,74
SODEXO SA-PF	EUR	14 000	1 176 000,00	2,82
Logiciels			1 539 280,71	3,69
BERRY GLOBAL GROUP INC	USD	28 000	1 539 280,71	3,69
Machines			2 519 328,13	6,05
PALFINGER AG	EUR	71 550	1 588 410,00	3,82
STANLEY BLACK & DECKER	USD	12 474	930 918,13	2,23
Matériaux de construction			1 128 514,74	2,71
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	13 655	1 128 514,74	2,71

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias			1 066 637,09	2,56
THE WALT DISNEY	USD	11 500	1 066 637,09	2,56
Médias et services interactifs			1 161 301,96	2,79
ALPHABET- A	USD	6 825	1 161 301,96	2,79
Pétrole et gaz			1 397 465,86	3,35
WORLD KINECT CORP	USD	57 984	1 397 465,86	3,35
Produits alimentaires			1 002 947,89	2,41
BARRY CALLEBAUT AG	CHF	660	1 002 947,89	2,41
Produits pour l'industrie du bâtiment			840 415,69	2,02
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	USD	6 500	840 415,69	2,02
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			1 084 890,24	2,60
INTEL CORP	USD	37 500	1 084 890,24	2,60
Services aux entreprises			2 493 683,75	5,99
ISS A/S	DKK	82 166	1 315 537,43	3,16
PLUXEE NV	EUR	44 976	1 178 146,32	2,83
Services aux professionnels			2 283 621,48	5,48
SR TELEPERFORMANCE	EUR	12 268	1 206 435,12	2,89
SS AND C TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	18 400	1 077 186,36	2,59
Services financiers diversifiés			1 291 742,18	3,10
GLOBAL PAYMENTS	USD	14 300	1 291 742,18	3,10
Soins et autres services médicaux			1 437 085,47	3,45
HENRY SCHEIN INC	USD	24 000	1 437 085,47	3,45
TITRES D'OPC			2 064 647,09	4,96
OPCVM			2 064 647,09	4,96
Gestion collective			2 064 647,09	4,96
UNION + SI.3 DEC	EUR	10,37	2 064 647,09	4,96
Total			41 413 735,72	99,40

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	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 exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		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.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		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.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	41 413 735,72
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 (+)	358 324,32
Autres passifs (-)	-110 109,61
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	41 661 950,43

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part VALEUR INTRINSEQUE I	EUR	2 633,1426	3 895,68
Part VALEUR INTRINSEQUE P	EUR	9 526,6990	3 296,42