

# EUROPEAN STOCK PICKING

## RAPPORT SEMESTRIEL

## SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Rapport semestriel
3. Certification donnée par les commissaires aux comptes et états financiers de l'exercice

## CARACTERISTIQUES DE L'OPC

### PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Nom	EUROPEAN STOCK PICKING
ISIN	FR0013065661
Objectif de gestion	EUROPEAN STOCK PICKING est un fonds dynamique recherchant à optimiser la performance à travers une sélection de titres principalement au sein de l'Union Européenne, et ce sans référence à un indice. L'objectif de gestion du fonds est d'offrir une performance annualisée, nette de frais de gestion, supérieure à 7% sur 5 ans, soit la durée de placement recommandée.
Date de lancement	20/01/2016
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Forme juridique	OPCVM, sous forme de FCP de droit français
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Catégorie SFDR	Article 6
Profil de risque <sup>1</sup>	4

### ACTEURS

Société de gestion	PATRIVAL S.A.
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank

<sup>1</sup> Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

## RAPPORT SEMESTRIEL AU 31/07/2024

### ETAT DU PATRIMOINE (MONTANTS EN EUROS)

	Montants (en euros) à date d'arrêté
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 <sup>o</sup> du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	7 772 733,97
b) Avoirs bancaires	224 118,32
c) Autres actifs détenus par l'OPC	0,00
d) Total des actifs détenus par l'OPC (a+b+c)	7 996 852,29
e) Passif	11 325,29
f) Valeur nette d'inventaire (d+e = actif net de l'OPC)	8 008 177,58

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

Part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire
EUROPEAN STOCK PICKING - FR0013065661 - EUR	8 008 177,58	67 345	118,91

### ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	En pourcentage de l'actif net*
A) 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) 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.	100 %
C) 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.	0 %
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 <sup>o</sup> du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %

\* Se reporter à la valeur nette d'inventaire figurant au f) de l'état du patrimoine.

### MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (montants en euros)	
	Acquisitions	Cessions
A) 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	2 912 116,78	5 037 773,33

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (montants en euros)	
	Acquisitions	Cessions
ET B) 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.		
C) 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.	0	183 542,70
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
<b>TOTAL sur la période</b>	<b>2 912 116,78</b>	<b>5 221 316,03</b>

#### DONNEES CHIFFREES RELATIVES AUX DIVIDENDES VERSES AU COURS DE LA PERIODE OU A VERSER, APRES DEDUCTION DES IMPOTS

Non applicable, dans la mesure où les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

#### INCIDENCES DES COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE (FRAIS DE GESTION VARIABLES)

Part	Montant	% de l'actif net
<b>EUROPEAN STOCK PICKING - FR0013065661 - EUR</b>	0	-

#### RECAPITULATIF DES CAS ET CONDITIONS DANS LESQUELS LE PLAFONNEMENT DES RACHATS A, AU COURS DE LA PERIODE, ETE DECIDE

Non applicable, dans la mesure où l'OPC ne prévoit pas de dispositif de plafonnement des rachats.

#### INFORMATIONS DIVERSES

Les derniers documents réglementaires, en ce compris le Prospectus, le Document d'Informations Clés, le Règlement, le dernier Rapport Annuel, le dernier Rapport périodique ainsi que la dernière Valeur Liquidative et les données relatives aux performances passées depuis la création du fonds, sont disponibles en langue française et gratuitement auprès de la Société de Gestion, à l'adresse suivante : PATRIVAL S.A., Parc des Trois Chênes, 29 bis Avenue de la Marne, 59290 Wasquehal, par mail à l'adresse suivante : serviceclients@patrival.fr ou sur le site internet de la société de gestion : www.patrival.fr

### **Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers (Règlement SFTR)**

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

**Information pour les « US Persons » :** Ce fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act de 1933. En conséquence, il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. Person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Par ailleurs, ce fonds ne peut non plus être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux « U.S. Persons » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « U.S. Persons » telles que définies par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

**ETAT DE COMPOSITION DE L'ACTIF CERTIFIE PAR LE COMMISSAIRE  
AUX COMPTES**



**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Composition de l'actif au 31 juillet 2024**

**EUROPEAN STOCK PICKING**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
PATRIVAL SA  
Parc des Trois Chênes  
29 bis, avenue de la Marne  
59290 WASQUEHAL

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement EUROPEAN STOCK PICKING, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 juillet 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex*  
*T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/07/24

Devise de fixing : FXT Devises ASFFI

PORTEFEUILLE : 122006 EUROPEAN STOCK PICKING

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--------------------------------------------	-------------------	------------------------------	-----------------

0 - ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

NL0000852564	AALBERTS INDUST.	9,675.	P EUR	40.1575	M 31/07/24	35.3	T	388,523.66	341,527.50	0.00	-46,996.16	4.26
FR0000053027	AKWEL	18,600.	P EUR	17.5195	M 31/07/24	10.72	T	325,862.36	199,392.00	0.00	-126,470.36	2.49
FR0000071946	ALTEN	3,168.	P EUR	138.362	M 31/07/24	101.8	T	438,330.85	322,502.40	0.00	-115,828.45	4.03
FR0006174348	BUREAU VERITAS S	8,640.	P EUR	27.5914	M 31/07/24	29.	T	238,389.70	250,560.00	0.00	12,170.30	3.13
FR0014000KR3	CASINO, GUICHARD-PER	2,503.	P EUR	266.9613	M 31/07/24	3.5	T	668,204.08	8,760.50	0.00	-659,443.58	0.11
FR0000053506	CEGEDIM	16,459.	P EUR	24.4732	M 31/07/24	12.95	T	402,804.08	213,144.05	0.00	-189,660.03	2.66
FR0010483768	CRCAM BRIE PIC2C	6,635.	P EUR	23.077	M 31/07/24	17.1	T	153,115.68	113,458.50	0.00	-39,657.18	1.42
FR0000185514	CRCAM NORD CCI	28,378.	P EUR	18.3607	M 31/07/24	12.67	T	521,039.87	359,549.26	0.00	-161,490.61	4.49
FR0000045544	CRCAM TOULOUSE 31CCI	2,375.	P EUR	95.4578	M 31/07/24	65.12	T	226,712.18	154,660.00	0.00	-72,052.18	1.93
FR0000053381	DERICHEBOURG	81,382.	P EUR	5.1673	M 31/07/24	4.766	T	420,521.45	387,866.61	0.00	-32,654.84	4.84
FR0012435121	ELIS	15,750.	P EUR	20.5649	M 31/07/24	21.38	T	323,897.17	336,735.00	0.00	12,837.83	4.20
FR0000036675	GROUPE CRIT	2,516.	P EUR	53.964	M 31/07/24	66.2	T	135,773.48	166,559.20	0.00	30,785.72	2.08
FR0010929125	ID LOGISTICS GROUP	850.	P EUR	377.0741	M 31/07/24	447.	T	320,512.98	379,950.00	0.00	59,437.02	4.74
DE000KC01000	KLOECKNER & CO SE	61,650.	P EUR	8.2038	M 31/07/24	5.11	T	505,763.23	315,031.50	0.00	-190,731.73	3.93
AT0000A0E9W5	KONTRON AG	20,475.	P EUR	17.6141	M 31/07/24	19.62	T	360,649.34	401,719.50	0.00	41,070.16	5.02
FR0000065484	LECTRA SA	10,098.	P EUR	31.497	M 31/07/24	26.05	T	318,056.28	263,052.90	0.00	-55,003.38	3.28
IT0003428445	MARR	30,012.	P EUR	12.6686	M 31/07/24	11.52	T	380,210.72	345,738.24	0.00	-34,472.48	4.32
GRS426003000	MOTOR OIL-HELLAS	8,186.	P EUR	27.3078	M 31/07/24	23.52	0	223,541.53	192,534.72	0.00	-31,006.81	2.40
FR0000124570	PLASTIC OMNIUM	18,640.	P EUR	15.9736	M 31/07/24	9.705	T	297,748.68	180,901.20	0.00	-116,847.48	2.26
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE	17,963.	P EUR	11.6997	M 31/07/24	18.92	T	210,162.34	339,859.96	0.00	129,697.62	4.24
FR0000050809	SOPRA STERIA	1,172.	P EUR	231.8864	M 31/07/24	171.6	T	271,770.88	201,115.20	0.00	-70,655.68	2.51
FR0000051807	SR TELEPERFORMANCE	2,700.	P EUR	125.9492	M 31/07/24	119.2	T	340,062.84	321,840.00	0.00	-18,222.84	4.02
FR0000032658	SYNERGIE	5,704.	P EUR	25.2964	M 31/07/24	32.5	T	144,290.78	185,380.00	0.00	41,089.22	2.31
FR0005691656	TRIGANO SA	1,686.	P EUR	158.435	M 31/07/24	108.5	T	267,121.41	182,931.00	0.00	-84,190.41	2.28
ES0183746314	VIDRALA S.A.	3,465.	P EUR	92.8145	M 31/07/24	96.	T	321,602.27	332,640.00	0.00	11,037.73	4.15
FR0000050049	VIEL ET COMPAGNIE	58,650.	P EUR	4.1603	M 31/07/24	10.05	T	244,001.70	589,432.50	0.00	345,430.80	7.36
FR0010282822	Vusi onGroup	2,668.	P EUR	66.1998	M 31/07/24	134.9	T	176,621.19	359,913.20	0.00	183,292.01	4.49

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR)

8,625,290.73

7,446,754.94

0.00

-1,178,535.79 92.99

DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE

N00013052209	NORCONSULT AS	117,045.	P NOK	22.0972	M 31/07/24	32.9	T	229,103.48	325,979.03	0.00	96,875.55	4.07
--------------	---------------	----------	-------	---------	------------	------	---	------------	------------	------	-----------	------

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

VRDEUR	Vte rgl t différé	29,881.38	EUR	1.	31/07/24	1.		29,881.38	29,881.38	0.00	0.00	0.37
--------	-------------------	-----------	-----	----	----------	----	--	-----------	-----------	------	------	------

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/07/24

Devise de fixing : FXT Devises ASFFI

PORTEFEUILLE : 122006 EUROPEAN STOCK PICKING

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>FRAIS DE GESTION</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
FGPVFCOEUR	Frais de Gest. Fixe	-18,527.75	EUR	1.	31/07/24	1.		-18,527.75	-18,527.75	0.00	0.00	-0.23
FVARCOEUR	FG Variable à payer	-28.34	EUR	1.	31/07/24	1.		-28.34	-28.34	0.00	0.00	0.00
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
								CUMUL (EUR)	-18,556.09	-18,556.09	0.00	0.00 -0.23
<b>DETTES ET CREANCES</b>												
								CUMUL (EUR)	11,325.29	11,325.29	0.00	0.00 0.14
<b>DISPONIBILITES</b>												
<b>AVOIRS</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
BQC1EUR	CACEIS Bank	224,118.32	EUR	1.	31/07/24	1.		224,118.32	224,118.32	0.00	0.00	2.80
<b>IX - TRESORERIE</b>												
								CUMUL (EUR)	235,443.61	235,443.61	0.00	0.00 2.94
<b>PORTEFEUILLE : EUROPEAN STOCK PICKING (122006)</b>												
								(EUR)	9,089,837.82	8,008,177.58	0.00	-1,081,660.24 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/07/24

PORTEFEUILLE : 122006 EUROPEAN STOCK PICKING

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXT Devises ASFFI

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 7,772,733.97

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 3,677.57 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CO FR0013065661 EUROPEAN STOCK PICK	EUR	8,008,177.58	67,345.	118.91	100.			121.28	117.72

Actif net total en EUR : 8,008,177.58

Precedente VL en date du 24/07/24 :

CO	EUROPEAN STOCK PICK	Prec. VL :	118.14	(EUR)	Variation :	+0.652%
----	---------------------	------------	--------	-------	-------------	---------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/07/24  
 PORTEFEUILLE : 122006 EUROPEAN STOCK PICKING

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXT Devises ASFFI  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

## COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours EUR en NOK :	11.81297	cotation :	31/07/24	0.	11.94345	cotation :	24/07/24	-1.09248

## COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours NOK en EUR :	0.0846527164	cotation :	31/07/24	0.	0.083727901	cotation :	24/07/24