

TOP EUROPE

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	TOP EUROPE
ISIN	FR0007031992
Objectif de gestion	TOP EUROPE, en s'appuyant sur une sélection d'OPC de « stock picking » est un fonds dynamique dont l'objectif est de réaliser une performance nette de frais de gestion supérieure à son indicateur de référence, l'indice CAC 40 NR sur la durée d'investissement recommandée (5 à 8 ans).
Date de lancement	20/08/1999
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 ¹	4

ACTEURS

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

¹ 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 28/06/2024

ETAT DU PATRIMOINE (MONTANTS EN EUROS)

	Montants (en euros) à date d'arrêté
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	0
b) Avoirs bancaires	739 492,37
c) Autres actifs détenus par l'OPC	26 767 909,14
d) Total des actifs détenus par l'OPC (a+b+c)	27 507 401,51
e) Passif	- 734 828,85
f) Valeur nette d'inventaire (d+e = actif net de l'OPC)	26 772 572,66

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

Part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire
TOP EUROPE - FR0007031992 - EUR	26 772 572,66	14 364	1 863,86

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments 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.	100,00 %
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 ^o 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

Éléments 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	15 642 624,81	16 182 224,16

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	0
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
TOTAL sur la période	15 642 624,81	16 182 224,16

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
TOP EUROPE - FR0007031992 - EUR	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 28 juin 2024

TOP EUROPE

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 TOP EUROPE, et en application des dispositions de l'article L.214-24-49 du Code monétaire et financier et de l'article 422-83 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 28 juin 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

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : FXT Devises ASFFI

PORTEFEUILLE : 020002 TOP EUROPE

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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	

III - TITRES D OPC

OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

LU1681047236 AMUNDI ETF EURO		28,300.	P EUR	123.7696	M 28/06/24	124.16	4	3,502,680.80	3,513,728.00	0.00	11,047.20	13.12	
FRO000447039 AXA PEA REG.C 4DEC		12,537.2609	P EUR	99.1169	M 28/06/24	100.519	0	1,242,654.83	1,260,232.93	0.00	17,578.10	4.71	
FRO010913624 COMGEST RENAI.S. EUR I		16,400.	P EUR	281.7197	M 28/06/24	299.82	5	4,620,203.40	4,917,048.00	0.00	296,844.60	18.37	
LU0131510165 IND EXP SM ACC		4,275.	P EUR	526.8392	M 28/06/24	742.23	5	2,252,237.55	3,173,033.25	0.00	920,795.70	11.85	
FRO010342592 L N100 D Lev UC ETF		1,130.	P EUR	1055.5973	M 28/06/24	1151.	0	1,192,825.00	1,300,630.00	0.00	107,805.00	4.86	
LU2240056874 LONVAVMCEUR I		2,465.	P EUR	1020.3272	M 28/06/24	965.1021	5	2,515,106.52	2,378,976.68	0.00	-136,129.84	8.89	
FRO011869320 Lyxor PEA Inde (MSCI		45,000.	P EUR	25.893	M 28/06/24	28.83	0	1,165,185.00	1,297,350.00	0.00	132,165.00	4.85	
FRO000994980 MONETA MIC. ENT. C 4D		269.	P EUR	205.3074	M 28/06/24	1798.47	5	55,227.69	483,788.43	0.00	428,560.74	1.81	
FRO014002YN3 PAN EUROPE GROW EQ FD		3,980.	P EUR	694.8384	M 28/06/24	615.77	5	2,765,456.96	2,450,764.60	0.00	-314,692.36	9.15	
FRO013173051 PLUVALCA INITI PME B		10,125.	P EUR	140.1929	M 28/06/24	150.41	0	1,419,453.23	1,522,901.25	0.00	103,448.02	5.69	
FRO011646454 PREV GEST ACT I		900.	P EUR	1947.7591	M 28/06/24	3009.86	0	1,752,983.20	2,708,874.00	0.00	955,890.80	10.12	
FRO010315077 TOP MULTICAPS		12,200.	P EUR	129.6527	M 28/06/24	144.31	5	1,581,763.28	1,760,582.00	0.00	178,818.72	6.58	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	24,065,777.46	26,767,909.14	0.00	2,702,131.68	99.98

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

ARDEUR Ach rgl t différé		-645,890.78	EUR	1.	28/06/24	1.		-645,890.78	-645,890.78	0.00	0.00	-2.41	
FRAIS DE GESTION													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FGPRCOEUR Frais gest rétro in		48,680.85	EUR	1.	28/06/24	1.		48,680.85	48,680.85	0.00	0.00	0.18	
FGPVACOEUR Frais de Gest. Admi		-137,618.92	EUR	1.	28/06/24	1.		-137,618.92	-137,618.92	0.00	0.00	-0.51	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	-88,938.07	-88,938.07	0.00	0.00	-0.33

DETTES ET CREANCES

CUMUL (EUR) -734,828.85 -734,828.85 0.00 0.00 -2.74

DISPONIBILITES

AVOIRS

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BQCI EUR CACEIS Bank		739,492.37	EUR	1.	28/06/24	1.		739,492.37	739,492.37	0.00	0.00	2.76
----------------------	--	------------	-----	----	----------	----	--	------------	------------	------	------	------

IX - TRESORERIE

CUMUL (EUR) 4,663.52 4,663.52 0.00 0.00 0.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 020002 TOP EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXT Devises ASFFI

Devise du portefeuille : EUR

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

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
VAL/LIGNE			EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
PORTEFEUILLE : TOP EUROPE (020002)												
						(EUR)			24,070,440.98	26,772,572.66	0.00	2,702,131.68 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 020002 TOP EUROPE

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 : 26,767,909.14

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi : 10,244.09 EUR

Frais gest rétro in : -1,843.94 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CO FR0007031992 TOP EUROPE	EUR	26,772,572.66	14,364.	1,863.86	100.			1,901.13	1,845.22

Actif net total en EUR : 26,772,572.66

Precedente VL en date du 21/06/24 :

CO	TOP EUROPE	Prec. VL :	1,889.15	(EUR)	Variation :	-1.339%
----	------------	------------	----------	-------	-------------	---------