

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 juillet 2023

Actif net du fonds

**278 M€**

Valeur liquidative de la part

**1665,07 €**

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grande  
Capitalisations Croissance**

Classification AMF

**Actions internationales**

Échelle de risque et de  
rendement



Classification SFDR



## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds est de privilégier un investissement en actions sur les marchés actions européens et de rechercher la création de valeur en surperformant l'indice de référence du fonds, le STOXX® Europe 600 (dividendes nets réinvestis) sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans. La gestion financière du fonds est associée à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement SFDR, ainsi que les risques de durabilité.

## Stratégie d'investissement

La gestion discrétionnaire du fonds Prevaal Actions Europe est matérialisée par la gestion active d'un portefeuille concentré de valeurs, sélectionnées dans l'univers des actions européennes, et notamment celui des grandes capitalisations. Au sein de cet univers d'investissement, le gérant applique successivement un filtre d'analyse extra-financière et un filtre d'analyse quantitatif. L'utilisation de ces filtres permet ainsi de formaliser les valeurs éligibles à un processus rigoureux de sélection.

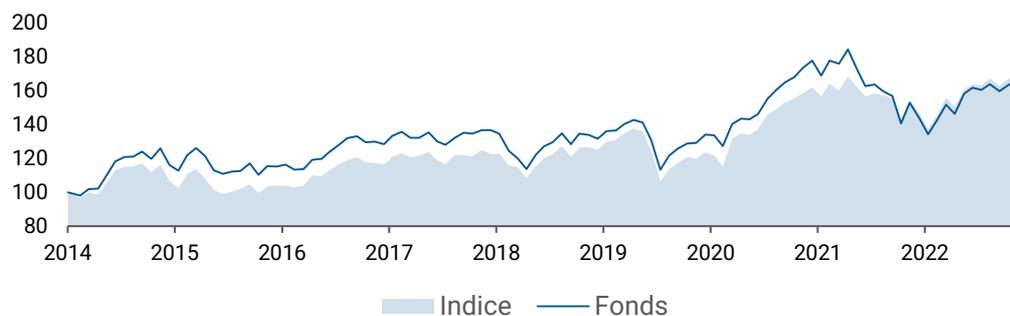
## Commentaires de gestion

En juillet, le marché des actions européennes affiche une nouvelle hausse de 2.1%, le scénario d'un atterrissage en douceur gagnant du terrain sur fond de bonne tenue du marché de l'emploi et de tendances déflationnistes. Les discours plus accommodants des banquiers centraux ont soutenu le marché, et notamment les secteurs de l'immobilier, des services financiers et des banques.

Le secteur de l'immobilier voit l'entrée de Segro, leader de l'immobilier logistique, face à la sortie de Vonovia. Nous privilégions Segro du fait de son positionnement sur le marché tendu des entrepôts de tailles moyennes, ainsi que pour la diversité de sa clientèle. Nous vendons l'intégralité de l'exposition à Zurich Insurance, dans le secteur de l'assurance, du fait de sa valorisation. Cette sortie fait face au renforcement de nos positions en Allianz et Legal & General. Le secteur des ressources de bases voit la sortie de Stora Enso, du fait des incertitudes quant à la demande et des vents contraires pesant sur le titre. Enfin, nous vendons l'intégralité de la position à Umicore du fait de la baisse de la demande et des prix des platinoïdes en raison de la prolifération des véhicules électriques au détriment des véhicules thermiques.

## Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 juillet 2023

## CARACTÉRISTIQUES

**Forme juridique :**  
FCP de droit français

**Création du fonds :** 13.09.2012

**Ticker Bloomberg :** PREACEI  
FP

**Indice de référence :**  
Stoxx Europe 600 NR

**Devise de référence :** EUR

**Durée de placement recommandée :**  
> 5 ans

**Valorisation :** Quotidienne

**Investissement initial minimum :**  
100 000 €

**Politique de dividendes :**  
Capitalisation

**Dépositaire / Valorisateur :**  
CACEIS

**Centralisation des ordres :** 12h00

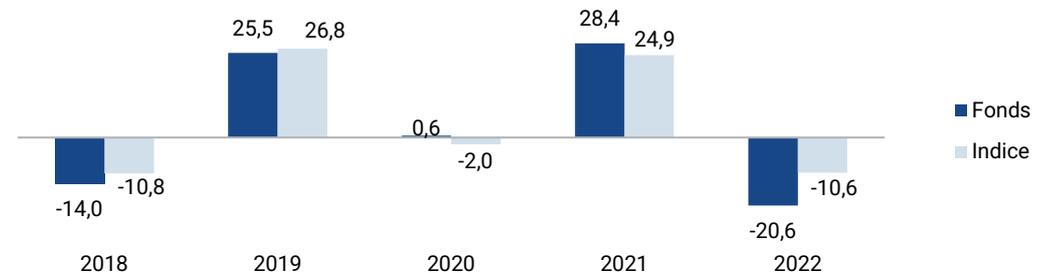
**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.75% TTC

**Commission de surperformance :**  
15% TTC

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

|                         | Fonds | Indice |
|-------------------------|-------|--------|
| 1 mois                  | 1,9   | 2,1    |
| 3 mois                  | 1,6   | 2,0    |
| Depuis début de l'année | 13,7  | 13,2   |
| 1 an                    | 8,9   | 10,4   |
| 3 ans                   | 28,8  | 42,3   |
| 5 ans                   | 21,7  | 36,4   |
| Depuis création         | 66,5  | 70,5   |

### Annualisée (%)

|                    | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 3 ans              | 8,8   | 12,5   |
| 5 ans              | 4,0   | 6,4    |
| Depuis la création | 5,9   | 6,2    |

## Indicateurs de risque

|                      | Fonds | Indice |
|----------------------|-------|--------|
| Nombre de titres     | 67    | 600    |
| Active Share         | 63%   |        |
| Volatilité 1 an      | 14,8% | 14,0%  |
| Ratio de Sharpe 1 an | 0,37  |        |
| Tracking Error 1 an  | 2,5   |        |
| Info.1 an            | -0,62 |        |

## Répartition géographique

| En %           | Fonds | Indice |
|----------------|-------|--------|
| Zone Euro      | 65,0  | 49,6   |
| Royaume-Uni    | 14,5  | 21,9   |
| Suisse         | 12,3  | 15,9   |
| Pays Nordiques | 7,9   | 11,7   |
| Autres OCDE    | 0,0   | 1,0    |

## Répartition sectorielle

| En %                        | Fonds | Indice |
|-----------------------------|-------|--------|
| Finance                     | 19,5  | 18,7   |
| Industrie et Construction   | 16,5  | 16,4   |
| Santé                       | 15,1  | 15,3   |
| Consommation Cyclique       | 14,6  | 15,5   |
| Consommation Défensive      | 10,5  | 10,6   |
| Technologie                 | 7,2   | 7,2    |
| Energie                     | 6,5   | 6,6    |
| Services aux Collectivités  | 4,2   | 3,9    |
| Media et Telecommunications | 3,6   | 3,6    |
| Ressources de Bases         | 2,0   | 2,2    |

Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire. L'Active Share se définit comme une mesure du pourcentage de titres détenus au sein du portefeuille différant de l'indice de référence. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, le prospectus, le DIC, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur notre site internet [www.prevaalfinance.fr](http://www.prevaalfinance.fr). Ce document est destiné à des clients professionnels. Il ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion.

Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 juillet 2023

## EQUIPE DE GESTION



**Morgane Monestier**  
Gérante principale



**Ewen Picaud**  
Gérant back-up

## Répartition capitalisation

| En %                   | Fonds | Indice |
|------------------------|-------|--------|
| Inférieure à 5 MM€     | 4,0   | 4,8    |
| Entre 5 MM€ et 25 MM€  | 22,8  | 25,1   |
| Entre 25 MM€ et 50 MM€ | 14,2  | 17,9   |
| Supérieure à 50 MM€    | 59,1  | 52,1   |

## 10 principales valeurs

| Emetteurs                           | Fonds        | Secteur                   | Pays            |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-----------------|
| Nestle SA                           | 3,6%         | Consommation Défensive    | Suisse          |
| ASML Holding NV                     | 3,5%         | Technologie               | Pays-Bas        |
| Novo Nordisk A/S                    | 3,2%         | Santé                     | Danemark        |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 2,9%         | Consommation Cyclique     | France          |
| Roche Holding AG                    | 2,7%         | Santé                     | Suisse          |
| Novartis AG                         | 2,7%         | Santé                     | Suisse          |
| AstraZeneca PLC                     | 2,7%         | Santé                     | Grande Bretagne |
| Siemens AG                          | 2,4%         | Industrie et Construction | Allemagne       |
| TotalEnergies SE                    | 2,4%         | Energie                   | France          |
| L'Oreal SA                          | 2,3%         | Consommation Défensive    | France          |
|                                     | <b>28,4%</b> |                           |                 |

## Principaux mouvements

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ↗ Segro PLC                 | ↘ Zurich Insurance Group AG |
| ↗ Legal & General Group PLC | ↘ Vonovia SE                |
| ↗ Allianz SE                | ↘ Stora Enso Oyj            |
| ↗ Boliden AB                | ↘ Umicore SA                |
| ↗ Norsk Hydro ASA           | ↘ Air Liquide SA            |

## Principaux contributeurs

|                      |                            |
|----------------------|----------------------------|
| ⊕ Stellantis NV      | ⊖ Cie Financière Richemont |
| ⊕ Centrica PLC       | ⊖ Alten SA                 |
| ⊕ Michelin           | ⊖ Neste Oyj                |
| ⊕ Vonovia SE         | ⊖ DSV A/S                  |
| ⊕ Kingspan Group PLC | ⊖ Schneider Electric SE    |

## Critères extra-financiers

|   | Fonds  | Indice |
|---|--------|--------|
|  Score ESG         | 58,0   | 55,0   |
|  Emissions carbone | 14 823 | 24 629 |
|  Intensité carbone | 5,3%   | 8,9%   |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, le prospectus, le DIC, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur notre site internet [www.prevaalfinance.fr](http://www.prevaalfinance.fr). Ce document est destiné à des clients professionnels. Il ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. Le score ESG de l'indice est retraité des 20% des plus mauvaises notes. Emissions carbone exprimées en millions de tonnes équivalent CO2.

Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance, Moody's ESG Solutions (données extra-financières)