

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 30 juin 2023

Actif net du fonds

272 M€

Valeur liquidative de la part

1633,28 €

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.

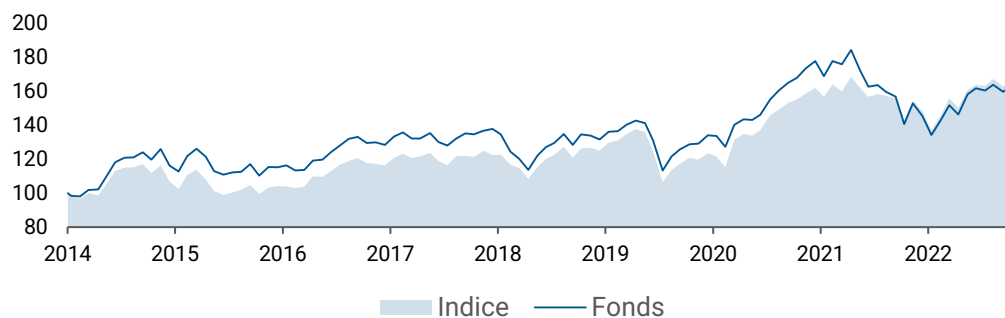
Commentaires de gestion

En juin, le marché des actions européennes s'est ressaisi et affiche une hausse de 2.3%. Les secteurs cycliques ont surperformé le marché (consommation, automobile, industrie) ainsi que le secteur bancaire qui bénéficie de la hausse des taux. A l'inverse des secteurs plus défensifs de la télécommunication et de la santé, ainsi qu'un secteur immobilier toujours pénalisé par la hausse des taux.

Le secteur des services aux collectivités voit l'entrée de Centrica, plus gros fournisseur d'énergie résidentielle au Royaume-Uni. Nous apprécions son profil intégré, ainsi que la diversité de ses secteurs d'activités. Cette entrée est réalisée face à la sortie d'une exposition au secteur en contrats futures, et nous augmentons également l'exposition à Iberdrola et Enel. Nous augmentons l'exposition à Accor en amont de sa Capital Market Day, grand gagnant du rebond hôtelier mondial notamment lié à la réouverture de la Chine. Enfin, nous réalisons quelques augmentations d'expositions au sein du secteur défensif de l'alimentation et des boissons (Heineken, Pernod Ricard, Kerry).

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 30 juin 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

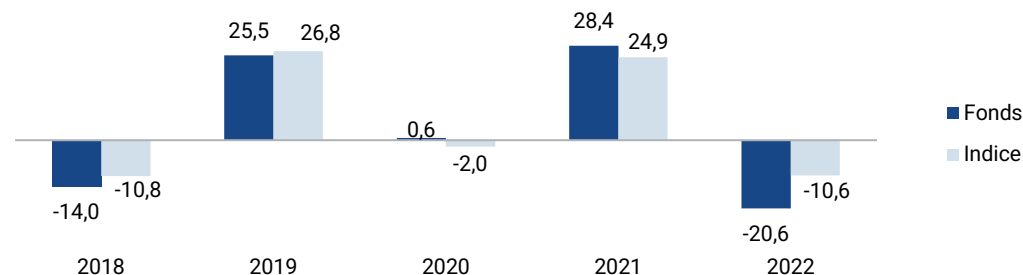
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	2,2	2,4
3 mois	1,8	2,3
Depuis début de l'année	11,6	10,9
1 an	16,0	16,5
3 ans	26,8	38,0
5 ans	22,5	38,8
Depuis création	63,3	66,9

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	8,2	11,3
5 ans	4,1	6,8
Depuis la création	5,7	6,0

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	70	600
Active Share	61%	
Volatilité 1 an	15,0%	14,2%
Ratio de Sharpe 1 an	0,84	
Tracking Error 1 an	2,6%	
Info.1 an	-0,17	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	63,6	49,7
Suisse	13,7	15,7
Royaume-Uni	12,3	21,9
Pays Nordiques	10,0	11,8
Autres OCDE	0,4	0,9

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	18,8	18,2
Industrie et Construction	16,2	16,4
Santé	15,2	15,3
Consommation Cyclique	14,4	15,5
Consommation Défensive	10,7	10,7
Technologie	7,6	7,3
Energie	6,4	6,5
Services aux Collectivités	4,3	4,1
Media et Telecommunications	3,7	3,7
Ressources de Bases	2,3	2,1

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. 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 • 30 juin 2023

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	3,9	5,1
Entre 5 MM€ et 25 MM€	21,6	24,7
Entre 25 MM€ et 50 MM€	15,7	19,2
Supérieure à 50 MM€	58,8	51,1

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
ASML Holding NV	3,7%	Technologie	Pays-Bas
Nestle SA	3,6%	Consommation Défensive	Suisse
Novo Nordisk A/S	3,3%	Santé	Danemark
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,9%	Consommation Cyclique	France
AstraZeneca PLC	2,8%	Santé	Grande Bretagne
Novartis AG	2,7%	Santé	Suisse
Roche Holding AG	2,7%	Santé	Suisse
L'Oreal SA	2,4%	Consommation Défensive	France
Siemens AG	2,2%	Industrie et Construction	Allemagne
TotalEnergies SE	2,2%	Energie	France
	28,4%		




Principaux mouvements

↗ Centrica PLC	↘
↗ Iberdrola SA	↘
↗ Vonovia SE	↘
↗ Accor SA	↘
↗ Heineken NV	↘

Principaux contributeurs

+ Rexel SA	- Roche Holding
+ Banco Santander SA	- Reckitt Benckiser Group
+ Intesa Sanpaolo	- AstraZeneca PLC
+ LVMH SE	- Elisa Oyj
+ Stellantis NV	- Merck KGaA

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	58,0	55,0
 Emissions carbone	15 061	25 067
 Intensité carbone	5,5%	9,2%

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. 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)