

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 mai 2023

Actif net du fonds

266 M€

Valeur liquidative de la part

1598 €

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grande
Capitalisations Croissance**

Classification AMF

Actions internationales

Échelle de risque et de
rendement

1 2 3 4 5 **6** 7

Classification SFDR

6 **8** 9

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.

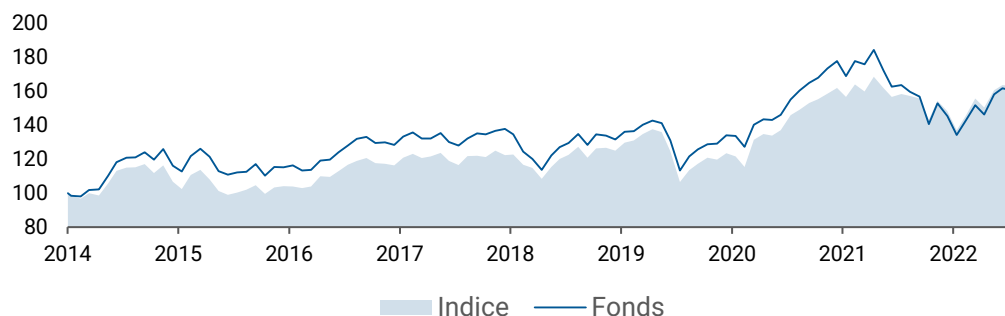
Commentaires de gestion

En mai, le marché des actions européennes est en baisse de 2.5%. La période a été marquée par les négociations autour du plafond de la dette aux Etats-Unis, pour laquelle un compromis a finalement été trouvé in extremis. Le secteur technologique a été porté par la thématique de l'intelligence artificielle, tandis que les secteurs de l'immobilier et de l'énergie ont souffert au cours du mois.

Le secteur de l'énergie voit l'entrée de Technip Energies compte tenu de son positionnement sur les métiers du GNL ainsi que sur les énergies de transition (biocarburants, hydrogène bleu et vert), face à la sortie d'Eni. Nous initions une position en Reckitt Benckiser dans le segment de la consommation défensif, pour la diversité de ses produits, sa compétitivité, ainsi que sa bonne gestion des baisses de volumes par le prix/mix. Nous sortons l'exposition à Kering, dans le secteur de la consommation cyclique, afin d'augmenter nos expositions en Richemont, LVMH et Hermès. Enfin, nous vendons la position en Lindt, pour sa valorisation, ainsi qu'en Wolters Kluwer et en Evonik Industries, permettant de réduire notre exposition aux secteurs de la chimie et des médias.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 mai 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

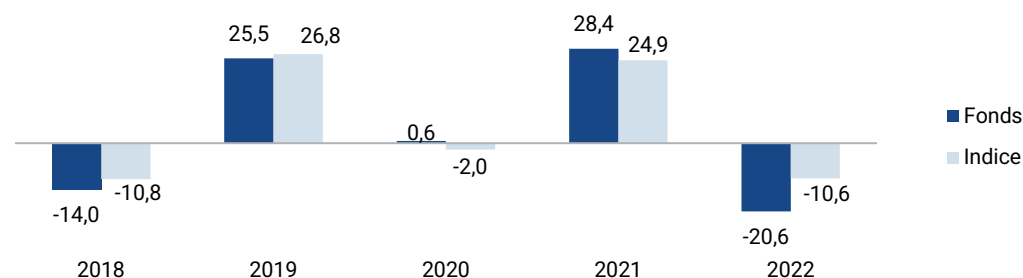
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-2,5	-2,5
3 mois	1,0	1,4
Depuis début de l'année	9,2	8,2
1 an	1,9	4,6
3 ans	27,1	38,9
5 ans	18,2	33,6
Depuis création	59,8	63,0

Annualisée (%)

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

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	70	600
Active Share	60%	
Volatilité 1 an	16,3%	15,2%
Ratio de Sharpe 1 an	-0,08	
Tracking Error 1 an	2,8%	
Info.1 an	-0,99	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	49,0	62,7
Royaume-Uni	22,1	12,2
Suisse	15,9	14,0
Pays Nordiques	12,1	10,5
Autres OCDE	0,9	0,6

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	18,1	17,9
Industrie et Construction	16,2	16,3
Santé	15,8	15,7
Consommation Cyclique	14,0	15,2
Consommation Défensive	10,8	10,9
Technologie	7,5	7,4
Energie	6,4	6,5
Services aux Collectivités	4,2	4,2
Media et Telecommunications	3,9	3,9
Ressources de Bases	2,6	2,3

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 mai 2023

EQUIPE DE GESTION

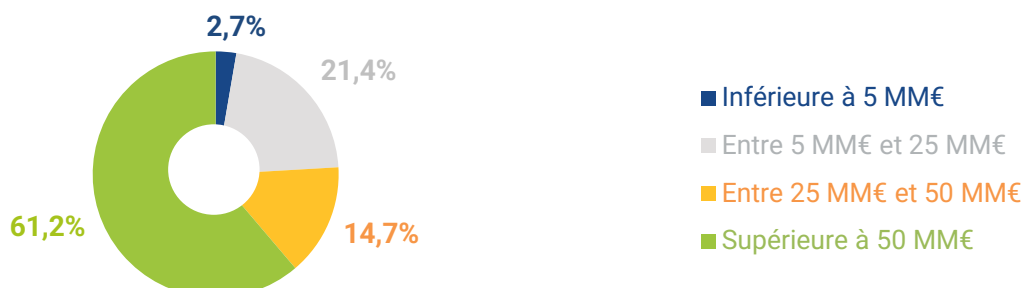


Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Capitalisations



10 principales valeurs

Emetteurs	Poids	Secteur	Pays
ASML Holding NV	3,8%	Technologie	Pays-Bas
Nestle SA	3,8%	Consommation Défensive	Suisse
Novo Nordisk A/S	3,4%	Santé	Danemark
AstraZeneca PLC	3,0%	Santé	Grande Bretagne
Roche Holding AG	2,9%	Santé	Suisse
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,8%	Consommation Cyclique	France
Novartis AG	2,7%	Santé	Suisse
Siemens AG	2,3%	Industrie et Construction	Allemagne
TotalEnergies SE	2,3%	Energie	France
L'Oreal SA	2,3%	Consommation Défensive	France

Principaux mouvements

Eni SpA	➔	Reckitt Benckiser Group PLC	➕
Wolters Kluwer NV	➔	Technip Energies NV	➕
Kering SA	➔	Nestle SA	➕
Evonik Industries AG	➔	L'Oreal SA	➕
Chocoladefabriken Lindt & Spru	➔	BP PLC	➕

➕ Entrée ➔ Sortie

Principaux contributeurs

BP PLC	➔	ASML Holding NV	➕
Neste Oyj	➔	Roche Holding AG	➕
TotalEnergies SE	➔	Credit Agricole SA	➕
LVMH SE	➔	Schneider Electric SE	➕
L'Oreal SA	➔	DSV A/S	➕

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
Score ESG	57,0	54,0
Emissions carbone	20 188	22 450
Intensité carbone	7,6%	8,5%

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)