

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 août 2023

Actif net du fonds

250 M€

Valeur liquidative de la part

1619,56 €

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

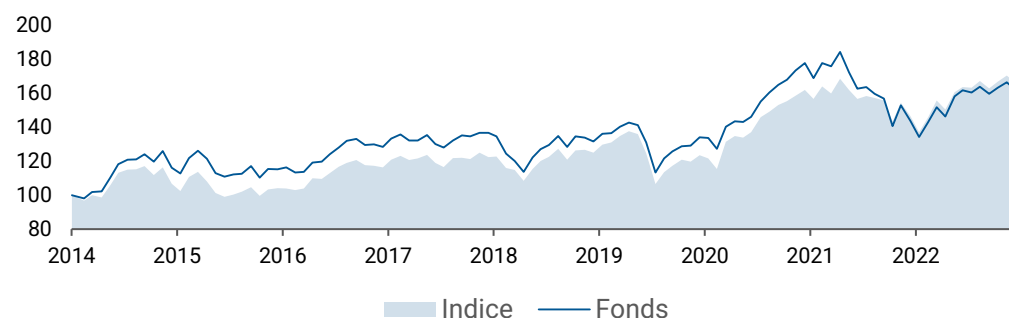
La gestion discrétionnaire du fonds Prevaal Actions Europe est matérialisée par la gestion active d'un portefeuille concentré de valeurs, sélectionnées dans l'univers des actions européennes, et notamment celui des grandes capitalisations. Au sein de cet univers d'investissement, le gérant applique successivement 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 août, le marché des actions européennes affiche une baisse de 2.5%, souffrant des inquiétudes concernant les taux d'intérêts et les mauvaises données économiques en Chine. Nous avons observé une hausse des taux longs US du fait du downgrade par Fitch de la dette US et les données macroéconomiques faisant craindre une inflation plus résiliente que prévu. En Europe, l'inflation rassure, mais reste tenace et légèrement supérieure aux attentes. Seuls les secteurs de l'énergie et de la santé affichent une performance positive sur la période, et les secteurs des ressources de bases, de l'automobile et des produits de consommation affichent les performances les plus faibles. Le secteur de la chimie voit la sortie d'IMCD, de Symrise et de DSM-Firmenich, afin de réduire le nombre de valeurs dans le secteur. Nous augmentons nos expositions à Arkema, suite à des résultats satisfaisants et Air Liquide, bénéficiant de la thématique de la décarbonation. Nous réduisons nos expositions à Banco Santander et Intesa Sanpaolo, dans le secteur bancaire. Nous augmentons notre exposition à Amundi, dans le secteur des services financiers, ainsi qu'à Norsk Hydro, dans le secteur des ressources de base.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

31 août 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

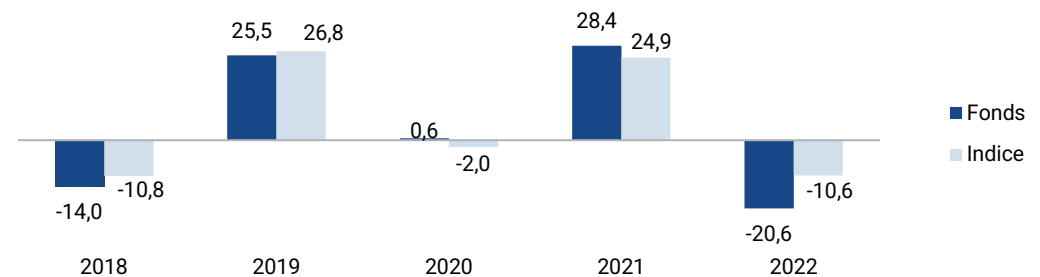
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-2,7	-2,5
3 mois	1,3	2,0
Depuis début de l'année	10,6	10,4
1 an	12,7	13,4
3 ans	20,8	34,6
5 ans	18,4	35,8
Depuis création	62,0	66,2

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,5	10,4
5 ans	3,4	6,3
Depuis la création	5,5	5,8

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	64	600
Active Share	63%	
Volatilité 1 an	14,6%	13,8%
Ratio de Sharpe 1 an	0,62	
Tracking Error 1 an	2,4	
Info.1 an	-0,29	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	64,3	49,4
Royaume-Uni	15,2	21,9
Suisse	11,7	15,9
Pays Nordiques	8,7	12,0
Autres OCDE	0,0	0,9

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	19,5	18,7
Industrie et Construction	16,6	16,0
Santé	16,4	15,8
Consommation Cyclique	15,2	15,1
Consommation Défensive	11,2	10,7
Technologie	7,3	7,1
Energie	7,1	6,7
Services aux Collectivités	4,1	4,0
Media et Telecommunications	3,8	3,6
Ressources de Bases	2,1	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 DICI, 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 •

31 août 2023

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	3,8	4,8
Entre 5 MM€ et 25 MM€	23,7	26,1
Entre 25 MM€ et 50 MM€	15,9	18,6
Supérieure à 50 MM€	56,6	50,5

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Novo Nordisk A/S	4,1%	Santé	Danemark
Nestle SA	3,7%	Consommation Défensive	Suisse
ASML Holding NV	3,3%	Technologie	Pays-Bas
Novartis AG	2,8%	Santé	Suisse
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,7%	Consommation Cyclique	France
Roche Holding AG	2,7%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,7%	Santé	Grande Bretagne
TotalEnergies SE	2,4%	Energie	France
L'Oreal SA	2,3%	Consommation Défensive	France
Siemens AG	2,2%	Industrie et Construction	Allemagne
	29,0%		




Principaux mouvements

↗ Arkema SA	↘ DSM-Firmenich AG
↗ Air Liquide SA	↘ IMCD NV
↗ Kingfisher PLC	↘ Symrise AG
↗ Norsk Hydro ASA	↘ Banco Santander SA
↗ Amundi SA	↘ Intesa Sanpaolo SpA

Principaux contributeurs

⊕ Novo Nordisk A/S	⊖ Infineon Technologies
⊕ Centrica PLC	⊖ Siemens AG
⊕ Capgemini SE	⊖ Roche Holding AG
⊕ Credit Agricole SA	⊖ AstraZeneca PLC
⊕ Air Liquide SA	⊖ KBC Group

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	58,0	55,0
 Emissions carbone	14 367	22 807
 Intensité carbone	5,7%	9,1%

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)