

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

31 octobre 2023

Actif net du fonds

232 M€

Valeur liquidative de la part

1525,93 €

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grande
Capitalisations Croissance**

Classification AMF

Actions internationales

Profil de risque



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.

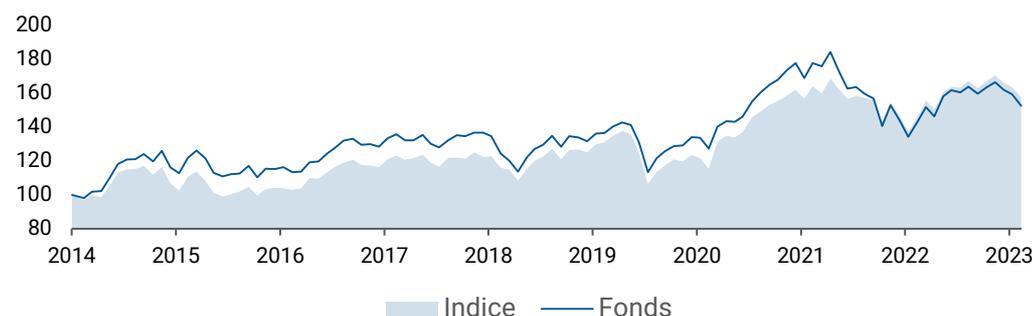
Commentaires de gestion

En octobre, le marché des actions européennes affiche une nouvelle baisse de 3.6%, souffrant de l'incertitude liée au conflit au Moyen-Orient, la volatilité du marché obligataire, et des publications du 3ème trimestre mitigées où les entreprises manquant les attentes sont sévèrement punies. À la fin du mois, près de la moitié des sociétés du Stoxx Europe 600 avaient publié leurs résultats, les sociétés qui ont dépassé les attentes ont surperformé le marché de 1% sur la journée là où les sociétés qui ont manqué ont sous-performé de 2.8%. Seuls les secteurs des services publics et des médias affichent une performance positive sur la période. Les secteurs de l'automobile, du commerce de détail et de l'industrie affichent les plus fortes baisses.

Le secteur de l'énergie voit la sortie de Technip Energie, du fait de craintes du marché quant à la sortie du projet Artic LNG 2. Le secteur de la vente au détail voit la sortie de Kingfisher, du fait de la détérioration de l'environnement économique, avec une baisse de la confiance des consommateurs combinée à un ralentissement de l'immobilier lié à des taux d'intérêts élevés. Le secteur de la construction voit la sortie de Wienerberger, en raison d'un environnement défavorable (hausse des coûts d'emprunts et baisse des permis de construire). Enfin, le secteur de la santé voit la sortie de Sandoz, post spin off de Novartis.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

31 octobre 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

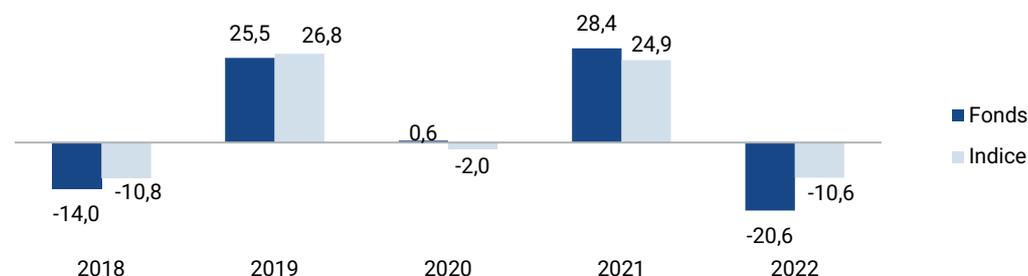
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-4,3	-3,6
3 mois	-8,4	-7,6
Depuis début de l'année	4,2	4,6
1 an	6,7	8,0
3 ans	19,8	36,3
5 ans	22,6	35,8
Depuis création	52,6	57,5

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,2	10,9
5 ans	4,2	6,3
Depuis la création	4,7	5,1

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	61	600
Active Share	61%	
Volatilité 1 an	13,1%	12,5%
Ratio de Sharpe 1 an	0,21	
Tracking Error 1 an	2,0	
Ratio d'information 1 an	-0,68	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	65,4	48,9
Royaume-Uni	14,8	22,3
Suisse	10,3	15,4
Pays Nordiques	9,0	12,5
Autres OCDE	0,0	0,9

Répartition sectorielle

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

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 •

31 octobre 2023

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	2,2	5,6
Entre 5 MM€ et 25 MM€	24,2	26,1
Entre 25 MM€ et 50 MM€	14,3	16,8
Supérieure à 50 MM€	59,3	51,6

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	3,4%	Technologie	Pays-Bas
TotalEnergies SE	3,1%	Energie	France
Novartis AG	2,8%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,7%	Santé	Grande Bretagne
Roche Holding AG	2,6%	Santé	Suisse
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,5%	Consommation Cyclique	France
BP PLC	2,4%	Energie	Grande Bretagne
L'Oreal SA	2,4%	Consommation Défensive	France
	29,8%		

Principaux mouvements

↗ Neste Oyj	↘ Technip Energies NV
↗ Kingspan Group PLC	↘ Kingfisher PLC
↗ TotalEnergies SE	↘ Wienerberger AG
↗ CRH PLC	↘ Sandoz Group AG
↗ Vinci SA	↘ Muenchener Rueckversicherungs-

Principaux contributeurs

⊕ Novo Nordisk A/S	⊖ DSV A/S
⊕ ASML Holding NV	⊖ TechnipEnergies NV
⊕ TotalEnergies SE	⊖ BNP Paribas SA
⊕ Deutsche Telekom AG	⊖ AstraZeneca Plc
⊕ Air Liquide SA	⊖ Infineon Technologies AG

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	59,0	55,0
 Emissions carbone	14 762	22 782
 Intensité carbone	6,4%	9,8%

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)