

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 29 septembre 2023

Actif net du fonds

**243 M€**

Valeur liquidative de la part

**1594,17 €**

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.

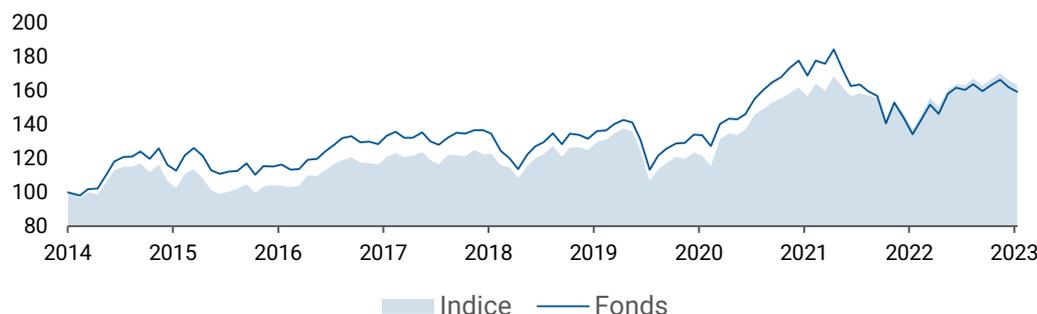
## Commentaires de gestion

En septembre, le marché des actions européennes affiche une nouvelle baisse de 1.7%, souffrant des tensions sur le marché obligataire. Les taux ont continué à monter en Europe et aux Etats-Unis, du fait d'un discours plus agressif des banques centrales, une hausse des taux directeurs en Europe, et un risque de « shutdown » aux Etats-Unis. Les secteurs de l'énergie, des ressources de bases, des médias et des banques affichent les meilleures performances sur la période. Les secteurs de la consommation, des loisirs et de l'immobilier affichent les plus fortes baisses.

Le secteur bancaire voit la sortie de KBC Groupe, après une mauvaise performance boursière. Nous privilégions notamment BNP pour la diversité de ses activités et sa valorisation attractive, Banco Santander pour sa croissance des NII et sa valorisation, Intesa Sanpaolo pour les mêmes raisons, et Swedbank pour son positionnement de leader d'un point de vue de la profitabilité (croissance NII, ROE) et du risque (ratio CET1 élevé). Enfin, nous réduisons nos expositions à certaines valeurs ayant bien performé, telles que Novo Nordisk, Centrica ou encore Crédit Agricole.

## Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 29 septembre 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

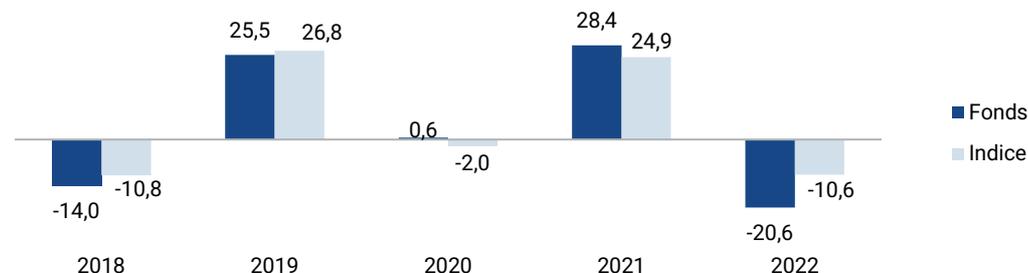
**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.75% TTC

**Commission de surperformance :**  
15% TTC

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,6	-1,7
3 mois	-2,4	-2,1
Depuis début de l'année	8,9	8,5
1 an	18,6	19,2
3 ans	19,3	34,2
5 ans	18,3	33,1
Depuis création	59,4	63,4

### Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,0	10,3
5 ans	3,4	5,9
Depuis la création	5,3	5,6

## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	64	600
Active Share	62%	
Volatilité 1 an	13,6%	12,9%
Ratio de Sharpe 1 an	1,08	
Tracking Error 1 an	2,3	
Ratio d'information 1 an	-0,25	

## Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	64,9	48,7
Royaume-Uni	15,4	22,5
Suisse	10,5	15,6
Pays Nordiques	9,0	12,3
Autres OCDE	0,0	0,9

## Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	19,2	18,8
Santé	15,9	16,1
Industrie et Construction	15,9	16,1
Consommation Cyclique	14,2	14,5
Consommation Défensive	10,5	10,5
Energie	7,3	7,2
Technologie	6,7	6,9
Services aux Collectivités	3,9	3,8
Media et Telecommunications	3,7	3,7
Ressources de Bases	2,4	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 • 29 septembre 2023

## EQUIPE DE GESTION



**Morgane Monestier**  
Gérante principale



**Ewen Picaud**  
Gérant back-up

## Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	5,1	5,3
Entre 5 MM€ et 25 MM€	24,0	25,6
Entre 25 MM€ et 50 MM€	14,3	17,8
Supérieure à 50 MM€	56,6	51,3

## 10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Nestle SA	3,7%	Consommation Défensive	Suisse
Novo Nordisk A/S	3,7%	Santé	Danemark
ASML Holding NV	3,2%	Technologie	Pays-Bas
Novartis AG	3,0%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,8%	Santé	Grande Bretagne
TotalEnergies SE	2,7%	Energie	France
Roche Holding AG	2,7%	Santé	Suisse
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,6%	Consommation Cyclique	France
L'Oreal SA	2,3%	Consommation Défensive	France
Siemens AG	2,2%	Industrie et Construction	Allemagne
	28,7%		

## Principaux mouvements

↗ Intesa Sanpaolo SpA	↘ KBC Group NV
↗ BNP Paribas SA	↘ Novo Nordisk A/S
↗ Banco Santander SA	↘ Centrica PLC
↗ Swedbank AB	↘ Credit Agricole SA
↗ Legal & General Group PLC	↘ Cie Generale des Etablissement

## Principaux contributeurs

⊕ TotalEnergies SE	⊖ ASML Holding NV
⊕ BP Plc	⊖ LVMH SA
⊕ Novartis AG	⊖ DHL Group
⊕ Novo Nordisk A/S	⊖ Pernod Ricard SA
⊕ Norsk Hydro ASA	⊖ Hermès Intl SA

## Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	58,0	55,0
 Emissions carbone	14 976	23 106
 Intensité carbone	6,2%	9,5%

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](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)