

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 30 novembre 2023

Actif net du fonds

248 M€

Valeur liquidative de la part

1630,63 €

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

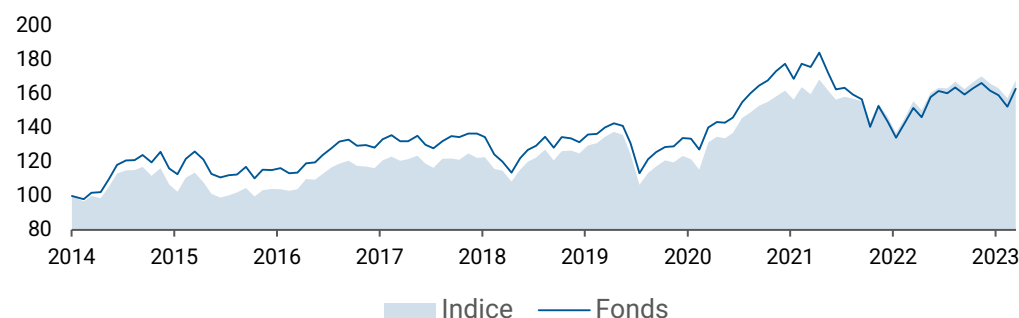
Après avoir baissé au cours des trois derniers mois, le marché des actions européennes souffle un peu et affiche une hausse de 6.6% sur fond de ralentissement de l'inflation et d'un espoir d'atterrissage en douceur de l'économie. Les dernières données d'inflation en Europe démontrent effectivement une tendance déflationniste, s'élargissant à tous les pays et secteurs, permettant au marché d'anticiper une future baisse des taux directeurs.

A fin novembre, l'ensemble des secteurs du Stoxx 600 affichent une performance positive, à l'exception du secteur de l'énergie, souffrant de la baisse du prix du baril en début de mois, combinée aux difficultés d'ententes des pays de l'OPEP. Les secteurs de la technologie et de l'immobilier, les plus sensibles à une baisse des taux d'intérêts, affichent les plus fortes performances.

Le secteur de l'industrie voit la sortie de Spirax-Sarco Engineering du fait du manque de visibilité quant à la reprise de la demande et du contexte économique faible en Chine. Cette sortie entraîne un ajustement des poids aux autres titres du secteur présents en portefeuille. Nous initions une position sur Koninklijke Ahold Delhaize dans le secteur de la vente au détail, que nous privilégions en relatif au reste du secteur du fait de la bonne implantation de l'entreprise et de sa bonne gestion des coûts.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 30 novembre 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

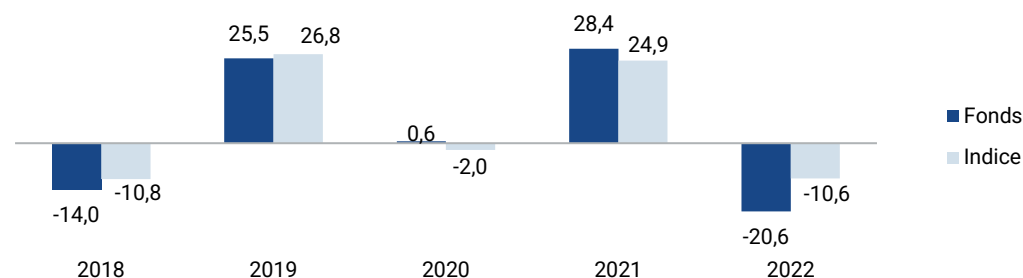
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	6,9	6,6
3 mois	0,7	1,1
Depuis début de l'année	11,4	11,5
1 an	7,4	7,8
3 ans	16,2	27,7
5 ans	35,6	46,3
Depuis création	63,1	67,9

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	5,1	8,5
5 ans	6,3	7,9
Depuis la création	5,5	5,8

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	60	600
Active Share	63%	
Volatilité 1 an	12,9%	12,3%
Ratio de Sharpe 1 an	0,28	
Tracking Error 1 an	1,9	
Ratio d'information 1 an	-0,16	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	68,3	49,8
Royaume-Uni	13,2	21,6
Suisse	9,7	15,2
Pays Nordiques	8,7	12,5
Autres OCDE	0,0	0,9

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	18,9	19,0
Santé	15,5	15,2
Industrie et Construction	16,5	16,5
Consommation Cyclique	14,3	14,5
Consommation Défensive	10,2	10,2
Energie	6,9	6,9
Technologie	7,6	7,6
Services aux Collectivités	4,1	4,0
Media et Telecommunications	3,8	3,7
Ressources de Bases	2,2	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. 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 novembre 2023

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	2,0	4,6
Entre 5 MM€ et 25 MM€	22,4	26,1
Entre 25 MM€ et 50 MM€	16,5	17,5
Supérieure à 50 MM€	59,0	51,8

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Novo Nordisk A/S	3,9%	Santé	Danemark
ASML Holding NV	3,5%	Technologie	Pays-Bas
Nestle SA	3,5%	Consommation Défensive	Suisse
TotalEnergies SE	2,9%	Energie	France
Siemens AG	2,7%	Industrie et Construction	Allemagne
Novartis AG	2,6%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,5%	Santé	Grande Bretagne
Roche Holding AG	2,5%	Santé	Suisse
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,4%	Consommation Cyclique	France
Schneider Electric SE	2,4%	Industrie et Construction	France
	29,1%		




Principaux mouvements

↗ Koninklijke Ahold Delhaize NV	↘ Spirax-Sarco Engineering
↗ Deutsche Post AG	↘ Nexans SA
↗ Alten SA	↘ Legal & General Group PLC
↗ Rexel SA	↘ Neste Oyj
↗ Bunzl PLC	↘ Intesa Sanpaolo SpA

Principaux contributeurs

⊕ Siemens AG	⊖ BP Plc
⊕ Infineon Technologies	⊖ TotalEnergies SE
⊕ Schneider Electric SE	⊖ AstraZeneca Plc
⊕ DHL Group	⊖ Nestle SA
⊕ STMicroelectronics NV	⊖ Novartis AG

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	60,0	55,0
 Emissions carbone	15 282	24 498
 Intensité carbone	6,2%	9,9%

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)