

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

31 janvier 2024

Actif net du fonds

263 M€

Valeur liquidative de la part

1731 €

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

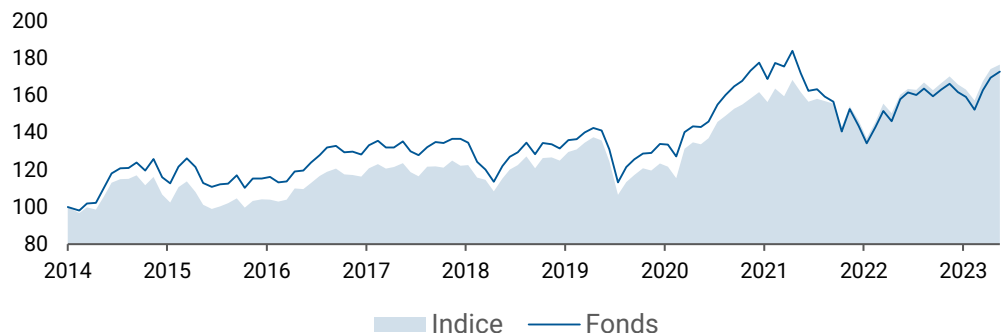
En janvier, le marché des actions européennes affiche une nouvelle hausse de 1.5%, porté par les espoirs de croissance résiliente et de baisse des taux par les banques centrales. A la fin du mois, près de 15% des sociétés du Stoxx 600 avaient publié leurs résultats, avec près d'un quart de bonnes surprises sur le chiffre d'affaires.

Les secteurs de la technologie, des voyages et loisirs, ainsi que des médias affichent les meilleures performances sur le mois. En revanche, les secteurs des ressources de base, de la vente au détail ainsi que des services aux collectivités affichent les plus fortes baisses.

Le portefeuille ne voit pas de nouvelles entrées sur le mois. Dans le secteur de la technologie, nous réduisons l'exposition à ASML, suite à une bonne performance du titre, et nous réinvestissons sur STMicroelectronics et Infineon Technologies, dont les valorisations sont attractives. Dans le secteur de la santé, nous réduisons l'exposition à Novartis, ayant surperformé son secteur, et nous réinvestissons sur EssilorLuxottica, dont le cas d'investissement demeure apprécié. Nous réduisons l'exposition à Tesco, suite à la bonne performance du titre depuis son entrée en portefeuille, liée à une hausse de ses guidances. Enfin, dans le secteur de la banque, nous réduisons l'exposition à Intesa Sanpaolo du fait d'une bonne performance, et réinvestissons sur Banco Santander, ayant souffert de son exposition à l'Argentine, mais dont le risque de la dépréciation du Peso Argentin reste limité pour l'entreprise.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

31 janvier 2024

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

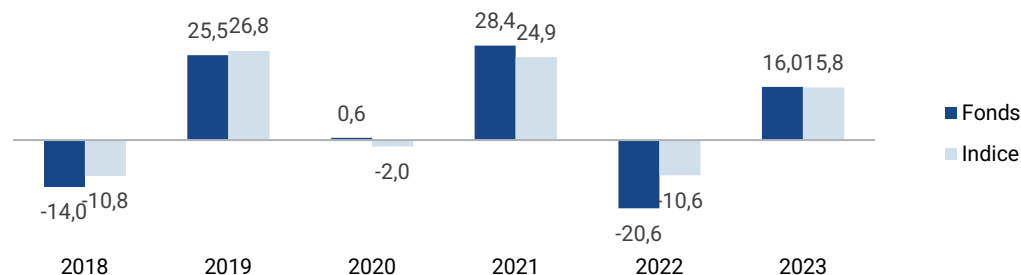
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	2,0	1,5
3 mois	13,4	12,3
Depuis début de l'année	2,0	1,5
1 an	9,4	10,1
3 ans	20,9	32,1
5 ans	41,6	53,3
Depuis création	73,1	76,9

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,5	9,7
5 ans	7,2	8,9
Depuis la création	6,0	6,3

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	57	600
Active Share	62%	
Volatilité 1 an	12,0%	11,5%
Ratio de Sharpe 1 an	0,46	
Tracking Error 1 an	1,8	
Ratio d'information 1 an	-0,35	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	66,3	49,8
Royaume-Uni	15,3	21,2
Suisse	10,2	15,4
Pays Nordiques	7,9	12,7
Autres OCDE	0,0	0,9

Répartition sectorielle

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

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

31 janvier 2024

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	0,0	4,1
Entre 5 MM€ et 25 MM€	25,9	24,7
Entre 25 MM€ et 50 MM€	11,8	18,8
Supérieure à 50 MM€	62,3	52,5

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Novo Nordisk A/S	4,3%	Santé	Danemark
ASML Holding NV	4,1%	Technologie	Pays-Bas
Nestle SA	3,4%	Consommation Défensive	Suisse
Siemens AG	3,0%	Industrie et Construction	Allemagne
Novartis AG	2,7%	Santé	Suisse
Schneider Electric SE	2,8%	Industrie et Construction	France
TotalEnergies SE	2,7%	Energie	France
Roche Holding AG	2,7%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,6%	Santé	Grande Bretagne
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,6%	Consommation Cyclique	France
	30,9%		

Principaux mouvements

↗ Deutsche Post AG	↘ ASML Holding NV
↗ STMicroelectronics NV	↘ Tesco PLC
↗ Infineon Technologies AG	↘ Alten SA
↗ Banco Santander SA	↘ Novartis AG
↗ EssilorLuxottica SA	↘ Intesa Sanpaolo SpA

Principaux contributeurs

⊕ ASML Holding NV	⊖ Infineon Technologies AG
⊕ Novo Nordisk A/S	⊖ Boliden AB
⊕ Intesa Sanpaolo SpA	⊖ STMicroelectronics NV
⊕ Cie Financiere Richemont SA	⊖ Norsk Hydro ASA
⊕ Novartis AG	⊖ Siemens AG

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
🌱 Score ESG	60,0	55,0
🌳 Emissions carbone	14 099	24 040
🌳 Intensité carbone	5,4%	9,2%

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. 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)