

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

28 mars 2024

Actif net du fonds

273 M€

Valeur liquidative de la part

1799,1 €

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 mars, le marché des actions européennes affiche une nouvelle hausse de 4.0%, portant la performance du marché pour le premier trimestre 2024 à 7.7%. Cette performance a été possible grâce au rebond des secteurs value, avec aux premières places, la vente au détail, les banques, l'immobilier, l'énergie ou encore les ressources de base.

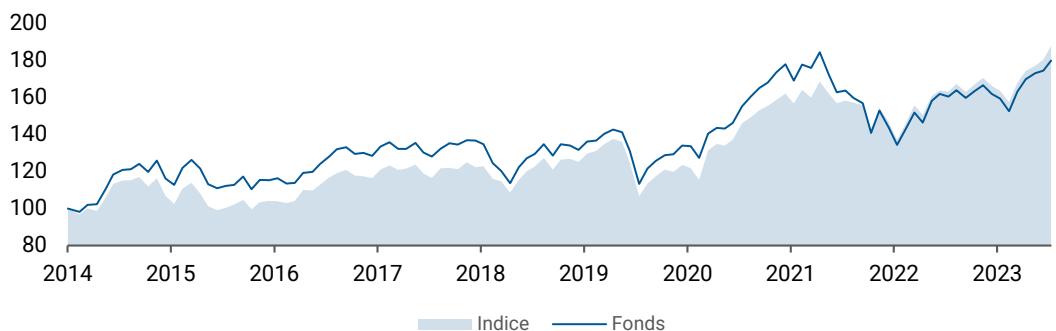
Le secteur de l'énergie voit la sortie de Neste Oyj, sortie que nous avons initié en fin du mois de février. Nous préférons sortir le titre, en attente d'une meilleure visibilité. Cette sortie fait face à l'entrée de Gaztransport Et Technigaz SA, entreprise dotée d'une technologie clé, d'un bilan et d'un carnet de commandes solides, offrant une visibilité jusqu'en 2028.

Le secteur de l'industrie voit l'entrée de Nexans, permettant de diversifier notre exposition au secteur. Nous avons sorti la position il y a quelques mois, du fait de vents contraires sur l'éolien offshore US. Nous réinvestissons dans la valeur, du fait de taux moins élevés à venir, permettant d'atténuer les risques.

Le secteur de la consommation défensive voit la sortie de Reckitt Benckiser Group, pour des raisons de risques de controverses liées au lait maternisé Enfamil, ainsi que Nestlé, le titre souffrant d'un sentiment de marché affaibli depuis les derniers résultats ainsi que de la montée en puissance de la thématique GLP-1. Ces deux sorties font face à l'entrée d'Unilever, pour laquelle nous voyons un potentiel de re-rating lié au recentrage de l'activité, et Danone, bénéficiant du portefeuille le plus sain et le mieux exposé aux tendances structurelles de l'éloignement de l'alimentation ultratransformée.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

28 mars 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

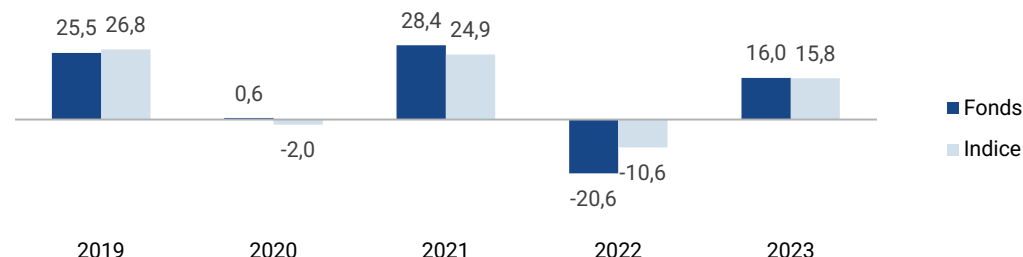
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	3,1	4,0
3 mois	6,0	7,7
Depuis début de l'année	6,0	7,7
1 an	12,1	15,0
3 ans	15,9	28,6
5 ans	38,9	53,0
Depuis création	79,9	87,7

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	5,0	8,7
5 ans	6,8	8,9
Depuis la création	6,4	6,8

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	59	600
Active Share	64%	
Volatilité 1 an	10,5%	10,0%
Ratio de Sharpe 1 an	0,78	
Tracking Error 1 an	1,8	
Ratio d'information 1 an	-1,62	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	68,7	50,7
Royaume-Uni	15,2	20,8
Suisse	7,9	14,8
Pays Nordiques	7,9	12,8
Autres OCDE	0,0	0,9

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	19,7	19,8
Industrie et Construction	17,3	17,4
Santé	15,1	15,3
Consommation Cyclique	14,8	14,8
Consommation Défensive	9,2	9,2
Energie	6,3	6,3
Technologie	8,2	8,2
Services aux Collectivités	3,6	3,6
Media et Telecommunications	3,6	3,6
Ressources de Bases	1,9	1,9

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 •

28 mars 2024

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	4,2	3,9
Entre 5 MM€ et 25 MM€	22,6	23,0
Entre 25 MM€ et 50 MM€	11,8	18,8
Supérieure à 50 MM€	61,3	54,2

10 principales valeurs

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




Principaux mouvements

↗ Unilever PLC	↘ Nestle SA
↗ Nexans SA	↘ Reckitt Benckiser Group PLC
↗ Gaztransport Et Technigaz SA	↘ Neste Oyj
↗ Danone SA	↘ Schneider Electric SE
↗ Kerry Group PLC	↘ Siemens AG

Principaux contributeurs

⊕ BNP Paribas SA	⊖ DHL Group
⊕ Banco Santander SA	⊖ Siemens AG
⊕ Intesa Sanpaolo	⊖ Reckitt Benckiser Group PLC
⊕ Novo Nordisk A/S	⊖ LVMH SE
⊕ TotalEnergies SE	⊖ Capgemini SE

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	60,0	55,0
 Emissions carbone	13 990	23 406
 Intensité carbone	5,1%	8,6%

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)