

COMMUNICATION :
Suppression de classification « Actions des pays de l'Union Européenne » du fonds PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND.

Wasquehal, le 31 août 2021,

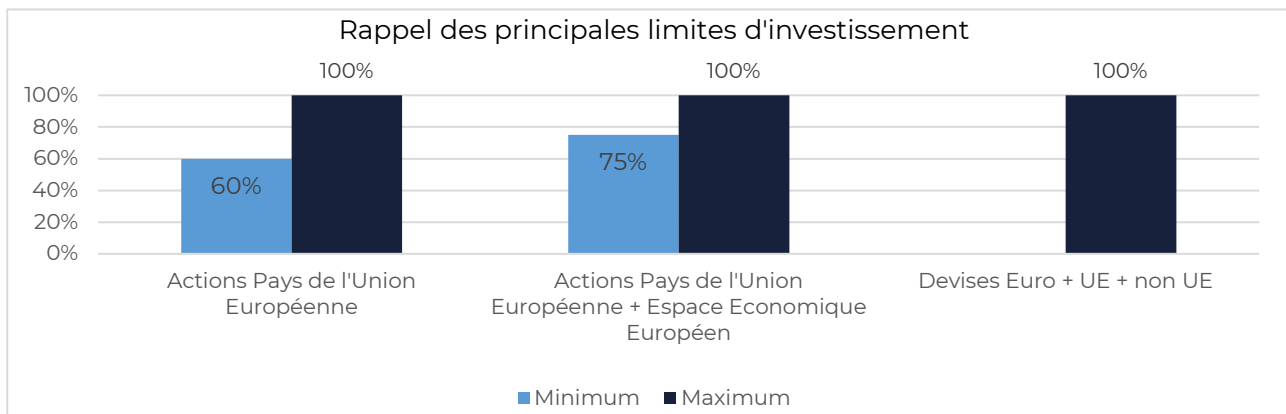
Le 18 juin 2021, PATRIVAL a lancé le fonds PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND. La gestion financière du fonds est déléguée à la société allemande BERENBERG et l'équipe de gestion menée par Peter Kraus.

Comme décrit dans le document d'informations clé pour l'investisseur (DICI) et dans le prospectus, l'objectif du fonds est de surperformer l'indice de référence MSCI EUROPE SMALL CAP INDEX à travers une sélection de titres principalement au sein de l'Union Européenne.

Le fonds PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY fund est éligible au PEA, par conséquent il investit à minima 75% de son actif dans des actions de l'Union Européenne ou de l'Espace Economique Européen que ces titres soient cotés en Euros, en devises de l'Union Européenne ou en devises de l'Espace Economique Européen.

Le fonds s'est par ailleurs fixé comme limite un minimum de 60% en actions émises dans un ou plusieurs pays de l'Union Européenne.

Le fonds n'a pas de limite d'exposition par devises, par conséquent l'exposition aux devises autres que l'euro peut atteindre 100% de l'actif net.



Initialement PATRIVAL avait retenu la classification « Actions des pays de l'Union Européenne », cependant cette classification ne paraît pas adaptée à la stratégie utilisées décrite dans la documentation légale du fonds. En effet, l'exposition aux actions hors de l'Union Européenne et aux devises non Union Européenne se retrouve limitée réglementairement par cette classification.

Il apparaît en effet limitatif de considérer uniquement l'Union Européenne « administrative » comme référence à l'univers d'investissement alors que l'univers d'investissement du fonds correspond à l'univers géographique couvert par son indicateur de référence. Par ailleurs, une analyse de l'indicateur de référence permet de constater que le MSCI Europe Small Cap investit bien au delà de la seule Union Européenne. En effet, l'Union Européenne représente « seulement » 56,9% de la pondération de l'indice.

PATRIVAL a donc décidé de supprimer la référence à la classification « Actions des pays de l'Union Européenne ».

Pondération géographique de l'indice MSCI Europe Small Cap			
Zone	Poids zone	Pays	Poids pays
Union Européenne	56,9%	Suède	13,5%
		Allemagne	8,7%
		Italie	5,2%
		France	4,9%
		Pays-Bas	4,7%
		Espagne	3,4%
		Finlande	3,3%
		Danemark	3,2%
		Belgique	3,0%
		Autriche	2,1%
		Irlande	2,0%
		Autres pays UE (<2%)	3,0%
Espace Économique Européen	3,8%	Norvège	3,8%
		Liechtenstein	0,1%
Hors UE et EEE	39,2%	Royaume-Uni	28,4%
		Suisse	9,4%
		Autres pays hors UE et EEE (<1%)	1,4%
Total général			100,0%

Source : Données issues de Bloomberg à fin août 2021 susceptibles d'évolution.

Modifications entraînées par l'opération :

- Suppression de la référence à la classification « Actions des pays de l'Union Européenne ».

Le profil de rendement/risque du fonds demeure inchangé.

Les frais de gestion du fonds demeurent inchangés.

Le prospectus du fonds et le Document d'Information Clé pour l'investisseur (DICI) sont disponibles sur le site internet www.patival.fr et sur la base GECO de l'Autorité des Marchés Financiers.

Cette modification ne nécessite aucune action de la part des investisseurs et ne permet pas de racheter les parts sans frais.

Nous vous remercions pour la confiance que vous accordez à PATRIVAL et demeurons à votre disposition pour plus de détails sur le fonds PAN EUROPEAN GROWTH EQUITY FUND ou sur l'offre de gestion de PATRIVAL.