

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 29 décembre 2023

Actif net du fonds

**259 M€**

Valeur liquidative de la part

**1697,55 €**

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

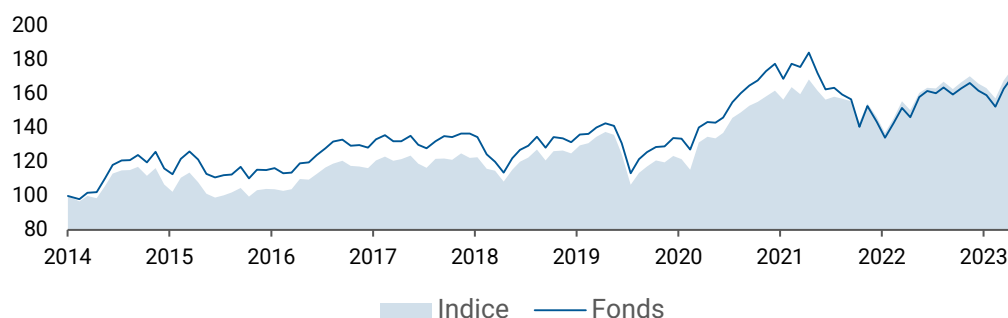
En décembre, le marché des actions européennes affiche une nouvelle hausse de 3,8%, permettant à l'indice de clôturer l'année à +15,8%, sur fond d'optimisme lié à la baisse de l'inflation, la bonne tenue de la croissance économique et les perspectives de baisses de taux à venir.

Les secteurs défensifs, tels que la santé, les télécommunications ou encore la consommation défensive, affichent les plus grandes performances. En revanche, les secteurs cycliques, tels que la vente au détail, la chimie ou encore la consommation cyclique affichent les plus fortes baisses.

Le secteur de l'industrie voit la sortie de Nexans, du fait des vents contraires liés à l'éolien offshore aux Etats-Unis, et de DSV, en raison des incertitudes autour du projet NEOM. Le secteur des télécommunications voit la sortie d'Elisa, le changement de CEO apportant une incertitude quant à la capacité de l'entreprise à délivrer de bons résultats, face à l'entrée d'Orange dont nous apprécions son exposition Afrique/Moyen-Orient, segments à forte croissance. Le secteur de la santé voit la sortie de Merck, du fait de nombreuses incertitudes sur tous les segments (déstockage en Life Science, faiblesse des semiconducteurs, et l'échec d'Evobrutinib). Le secteur de la vente au détail voit l'entrée de Tesco, du fait de sa position de leader au Royaume-Uni, venant remplacer la position en Ahold, du fait de son exposition aux Etats-Unis trop importante.

## Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 29 décembre 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

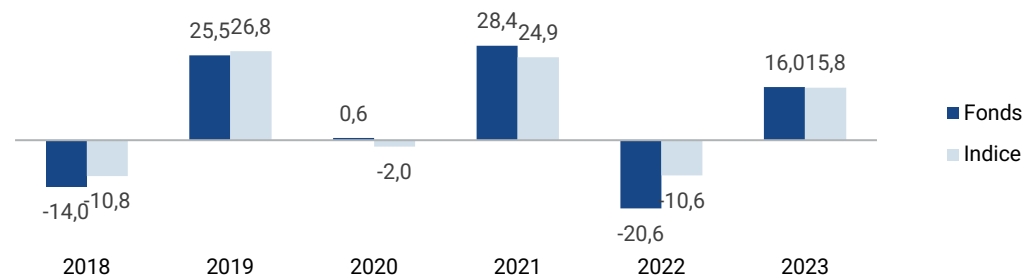
**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.75% TTC

**Commission de surperformance :**  
15% TTC

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	4,1	3,8
3 mois	6,5	6,7
Depuis début de l'année	16,0	15,8
1 an	16,0	15,8
3 ans	18,3	29,2
5 ans	49,3	60,6
Depuis création	69,8	74,4

### Annualisée (%)

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

## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	57	600
Active Share	63%	
Volatilité 1 an	12,3%	11,6%
Ratio de Sharpe 1 an	0,98	
Tracking Error 1 an	1,9	
Ratio d'information 1 an	0,09	

## Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	66,7	49,6
Royaume-Uni	15,3	21,3
Suisse	10,0	15,4
Pays Nordiques	7,9	12,8
Autres OCDE	0,0	0,9

## Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	18,9	19,1
Santé	15,1	15,1
Industrie et Construction	17,0	16,9
Consommation Cyclique	14,5	14,5
Consommation Défensive	10,0	10,0
Energie	6,6	6,6
Technologie	7,7	7,6
Services aux Collectivités	4,1	4,0
Media et Telecommunications	3,7	3,6
Ressources de Bases	2,4	2,3

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 décembre 2023

## EQUIPE DE GESTION



**Morgane Monestier**  
Gérante principale



**Ewen Picaud**  
Gérant back-up

## Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	1,8	4,2
Entre 5 MM€ et 25 MM€	26,1	25,5
Entre 25 MM€ et 50 MM€	11,9	19,3
Supérieure à 50 MM€	60,1	51,1

## 10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Novo Nordisk A/S	4,0%	Santé	Danemark
ASML Holding NV	3,7%	Technologie	Pays-Bas
Nestle SA	3,4%	Consommation Défensive	Suisse
Siemens AG	3,1%	Industrie et Construction	Allemagne
TotalEnergies SE	2,9%	Energie	France
Schneider Electric SE	2,8%	Industrie et Construction	France
Novartis AG	2,7%	Santé	Suisse
Roche Holding AG	2,7%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,6%	Santé	Grande Bretagne
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,5%	Consommation Cyclique	France
	<b>30,4%</b>		




## Principaux mouvements

↗ Tesco PLC	↘ Koninklijke Ahold Delhaize NV
↗ Orange SA	↘ Merck KGaA
↗ Novartis AG	↘ DSV A/S
↗ Novo Nordisk A/S	↘ Nexans SA
↗ Roche Holding AG	↘ Elisa Oyj

## Principaux contributeurs

⊕ ASML Holding NV	⊖ Neste Oyj
⊕ Siemens AG	⊖ Merck KGaA
⊕ Schneider Electric SE	⊖ BP Plc
⊕ Rexel SA	⊖ Centrica Plc
⊕ BNP Paribas	⊖ Muenchener Rueckver AG

## Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	60,0	55,0
 Emissions carbone	14 187	23 589
 Intensité carbone	5,5%	9,1%

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)