

Prevaal Actions Euro

Part I • FR001400QSY7

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

Actif net du fonds

325 M€

Valeur liquidative de la part

1025,57 €

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grande
Capitalisations Mixte**

Classification AMF

**Actions de pays de la zone
euro**

Profil de risque



Classification SFDR



Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du fonds Prevaal Actions Euro est de privilégier un investissement en actions sur les marchés de la zone euro tout en recherchant une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence du fonds, le MSCI EMU Net Return EUR (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 Euro est matérialisée par la gestion active d'un portefeuille concentré de valeurs, sélectionnées dans l'univers des actions de la zone euro, 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

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a baissé ses taux directeurs de 25 points de base, conformément aux attentes, mais semble désormais avoir entamé une pause dans son assouplissement. Le marché n'anticipe plus que deux baisses supplémentaires en 2025, avec un taux terminal de 3,875 %. En zone euro, la Banque centrale européenne a également réduit son taux de dépôt de 25 points de base, mais a adopté une posture prudente face à la fragilité persistante de l'économie, en indiquant qu'elle continuerait à réduire ses taux de 25bps lors des prochaines réunions.

Le marché des actions européennes affiche une performance de +1.4% sur le mois. Les secteurs de l'immobilier et des télécoms ont sous-performé, tandis que les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie ont affiché les meilleures performances.

Le secteur des biens industriels voit l'entrée de Prysmian, leader mondial de la fabrication de câbles, face à la sortie de Nexans. Nous favorisons Prysmian pour son carnet de commandes, sa diversification, et son positionnement sur le segment attractif des data centers aux États Unis.

Pour terminer, le secteur de la consommation défensive voit la sortie de L'Oreal, la valorisation ne nous semblant plus justifiée. Les liquidités disponibles ont été arbitrées sur les autres valeurs en portefeuille suite à cette sortie.

Prevaal Actions Euro

Part I • FR001400QSY7

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :
FCP de droit français

Création du fonds : 20.11.2024

Indice de référence :
MSCI EMU Net Return

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 :
J avant 12h00

Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Performances

Ce fonds ayant moins d'un an d'historique, les performances ne peuvent être diffusées conformément à la réglementation en vigueur.

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	45	220
Active Share	48%	
Volatilité 1 an	N/A	N/A
Ratio de Sharpe 1 an	N/A	
Tracking Error 1 an	N/A	
Ratio d'information 1 an	N/A	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
France	41,9	33,4
Allemagne	25,5	24,6
Pays-Bas	8,8	14,7
Italie	7,0	7,7
Finlande	0,6	2,9
Autres	0,6	2,2
Belgique	0,0	2,4

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	21,1	21,1
Industrie et Construction	18,7	19,0
Consommation Cyclique	15,9	15,9
Technologie	14,4	14,5
Santé	7,5	7,5
Consommation Défensive	5,8	5,8
Media et Telecommunications	5,5	5,5
Services aux collectivités	5,3	5,3
Energie	4,4	4,4
Ressources de Bases	0,6	0,6

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	2,5	0,4
Entre 5 MM€ et 25 MM€	13,8	21,6
Entre 25 MM€ et 50 MM€	12,9	23,8
Supérieure à 50 MM€	70,8	54,3

Prevaal Actions Euro

Part I • FR001400QSY7

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
ASML Holding NV	6,4%	Technologie	Pays-Bas
SAP SE	6,0%	Technologie	Allemagne
Siemens AG	4,4%	Industrie et Construction	Allemagne
Schneider Electric SE	4,1%	Industrie et Construction	France
TotalEnergies SE	3,4%	Energie	France
Sanofi SA	3,3%	Santé	France
Hermes International SCA	3,1%	Consommation Cyclique	France
Banco Santander SA	3,0%	Finance	Espagne
Iberdrola SA	2,9%	Services aux Collectivités	Espagne
Allianz SE	2,9%	Finance	Allemagne
	39,4%		




Principaux mouvements

↗ Prysmian SpA	↘ Nexans SA
↗ Danone	↘ L'Oréal
↗ Kerry Group PLC-A	↘ Hermes International
↗ Heineken NV	↘ Banco Bilabo Vizcaya Argenta
↗ LVMH	↘ Siemens AG-REG

Principaux contributeurs

⊕ Renault SA	⊖ Industria de Diseno Textil
⊕ Hermes International	⊖ Covivio
⊕ Intesa Sanpaolo	⊖ AENA SME SA
⊕ Banco Bilbao Vizcaya Argenta	⊖ Prysmian SPA
⊕ SAP SE	⊖ GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	63,0	60,0
 Emissions carbone	25 393	24 955
 Intensité carbone	7,8%	7,7%

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)