

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

29 février 2024

Actif net du fonds

**265 M€**

Valeur liquidative de la part

**1744,81 €**

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

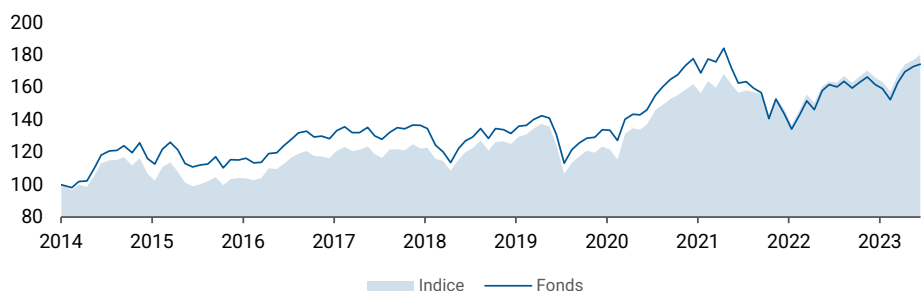
En février, le marché des actions européennes affiche une nouvelle hausse de 2.0%, porté par les espoirs de croissance résiliente et de baisse des taux par les banques centrales, alors que la saison de publication des résultats touche à sa fin. Pour résumer la saison de résultats en cours, les performances sont en ligne au niveau du chiffre d'affaires, et les publications ont entraîné une révision baissière des BPA 2024.

Les secteurs de l'automobile, de l'industrie, ainsi que de la consommation cyclique affichent les meilleures performances sur le mois. En revanche, les secteurs des ressources de bases, de l'immobilier ainsi que des services aux collectivités affichent les plus fortes baisses.

Le secteur des technologies voit la sortie d'Infineon Technologies. Nous choisissons effectivement de ne conserver qu'un seul acteur entre Infineon Technologies et STMicroelectronics. Nous privilégions STMicroelectronics pour sa stratégie de transformation industrielle, ses perspectives à moyen terme, son positionnement sur les tendances de l'électrification et de la numérisation, ainsi qu'une valorisation proche du creux sur des bénéficiaires de creux. Cette sortie fait face à l'entrée de Sopra Steria, dont nous apprécions le profil diversifié permettant d'accéder à une multitude de marchés finaux, et permettant de faire face aux ralentissements macroéconomiques. Sa forte exposition à l'aérospatiale, à la défense et au secteur public, ainsi que les contrats récemment remportés avec NS&I et Airbus, placent le groupe en position de réaliser une nouvelle année de croissance organique et d'expansion des marges en 2024. Le secteur de l'énergie voit la sortie de Neste Oyj. Le sentiment de marché s'est détérioré ces derniers mois, malgré de bons résultats et un développement de ses capacités de croissance (avec l'expansion de ses capacités aux US et à Singapour). Le titre a souffert de craintes liées à la réduction du mandat suédois, à la potentielle baisse des marges de raffinage, et à la baisse des marges renouvelables du fait d'une évolution offre-demande défavorable. Les guidances de marges renouvelables, les nombreuses maintenances, ainsi que la baisse des crédits US ont entraîné le titre à la baisse lors de la publication. Nous pensons que les investisseurs se concentrent sur la réalisation à court terme des projets et qu'ils ne sont pas disposés à investir tant qu'ils n'en ont pas la preuve. Nous préférons sortir le titre, en attente d'une meilleure visibilité.

## Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

29 février 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

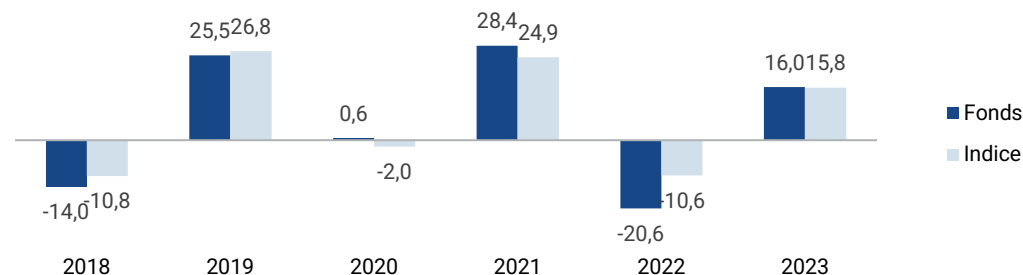
**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.75% TTC

**Commission de surperformance :**  
15% TTC

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	0,8	2,0
3 mois	7,0	7,4
Depuis début de l'année	2,8	3,5
1 an	7,8	10,2
3 ans	19,4	31,5
5 ans	37,2	50,1
Depuis création	74,5	80,4

### Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,1	9,6
5 ans	6,5	8,5
Depuis la création	6,1	6,4

## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	57	600
Active Share	63%	
Volatilité 1 an	11,8%	11,3%
Ratio de Sharpe 1 an	0,33	
Tracking Error 1 an	1,8	
Ratio d'information 1 an	-1,31	

## Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	67,7	50,7
Royaume-Uni	14,8	20,6
Suisse	9,4	14,7
Pays Nordiques	7,9	13,0
Autres OCDE	0,0	1,0

## Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	19,3	19,2
Industrie et Construction	17,6	17,5
Santé	15,2	15,2
Consommation Cyclique	14,9	15,0
Consommation Défensive	9,3	9,4
Energie	5,9	6,1
Technologie	8,6	8,5
Services aux Collectivités	3,5	3,5
Media et Télécommunications	3,7	3,6
Ressources de Bases	1,9	1,9

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

29 février 2024

## EQUIPE DE GESTION



**Morgane Monestier**  
Gérante principale



**Ewen Picaud**  
Gérant back-up

## Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	2,9	4,0
Entre 5 MM€ et 25 MM€	24,3	24,3
Entre 25 MM€ et 50 MM€	8,7	17,6
Supérieure à 50 MM€	64,1	54,1

## 10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Novo Nordisk A/S	4,4%	Santé	Danemark
ASML Holding NV	4,4%	Technologie	Pays-Bas
Siemens AG	3,4%	Industrie et Construction	Allemagne
Schneider Electric SE	3,1%	Industrie et Construction	France
Nestle SA	3,1%	Consommation Défensive	Suisse
TotalEnergies SE	2,9%	Energie	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,7%	Consommation Cyclique	France
Novartis AG	2,7%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,5%	Santé	Grande Bretagne
Roche Holding AG	2,4%	Santé	Suisse
	<b>31,5%</b>		




## Principaux mouvements

➤ Sopra Steria Group	➤ Infineon Technologies AG
➤ BP PLC	➤ Neste Oyj
➤ TotalEnergies SE	➤ Accor SA
➤ STMicroelectronics NV	➤ Novo Nordisk A/S
➤ BNP Paribas SA	➤ Schneider Electric SE

## Principaux contributeurs

⊕ Schneider Electric SE	⊖ Nestle SA
⊕ Siemens AG	⊖ Neste Oyj
⊕ ASML Holding NV	⊖ BNP Paribas SA
⊕ Hermes International SCA	⊖ Reckitt Benckiser Group PLC
⊕ Novo Nordisk A/S	⊖ Roche Holding AG

## Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	60,0	55,0
 Emissions carbone	13 982	23 369
 Intensité carbone	5,3%	8,8%

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)