

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

Actif net du fonds

55 M€

Valeur liquidative de la part

1789,04 €

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grande
Capitalisations Mixte**

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

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 -0.5% sur le mois. Les secteurs de la santé et de l'immobilier ont sous-performé, tandis que les secteurs de la consommation, des banques et de l'automobile ont affiché les meilleures performances.

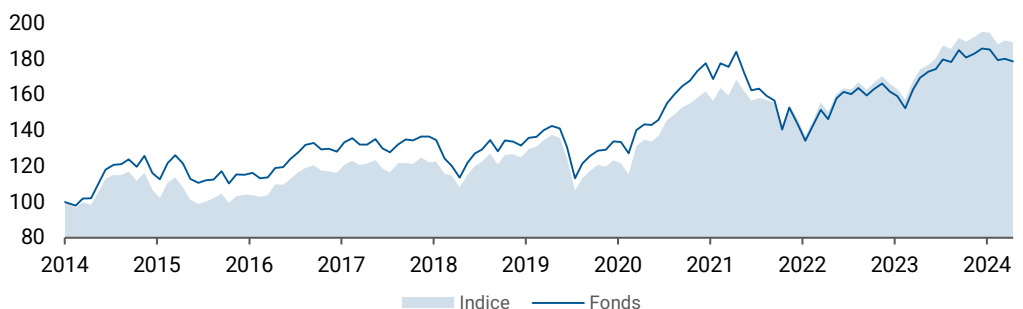
Le secteur des biens industriels voit l'entrée de Prysmian, leader mondial de la fabrication de câbles, face à la sortie de Nexans. Nous favorisons Prysmian pour son carnet de commandes, sa diversification, et son positionnement sur le segment attractif des data centers aux États Unis.

Le secteur de la technologie voit la sortie de Sopra Steria, le sentiment s'étant fortement dégradé après le warning, tandis que le secteur des ressources de bases voit la sortie de Boliden, en amont de futures acquisitions et dans un contexte de faiblesse continue des teneurs extraites.

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 investies sur un ETF MSCI Europe, permettant de conserver une exposition actions proche de 100%.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 décembre 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

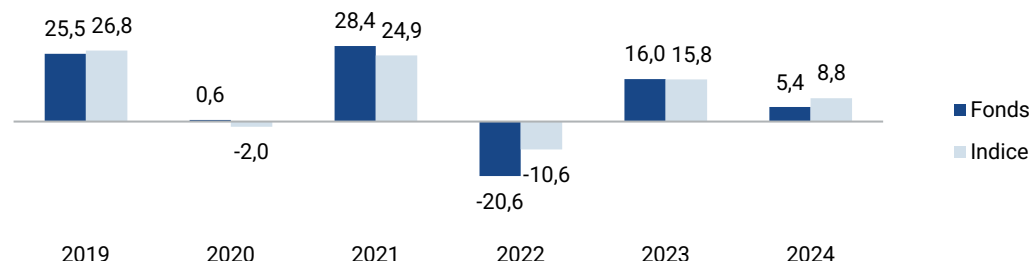
Centralisation des ordres :
J avant 12h00

Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,7	-0,5
3 mois	-3,6	-2,6
Depuis début de l'année	5,4	8,8
1 an	5,4	8,8
3 ans	-2,9	12,6
5 ans	25,4	37,8
Depuis création	78,9	89,7

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	-1,0	4,0
5 ans	4,6	6,6
Depuis la création	5,8	6,4

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	54	600
Active Share	66%	
Volatilité 1 an	11,0%	10,3%
Ratio de Sharpe 1 an	0,22	
Tracking Error 1 an	2,2	
Ratio d'information 1 an	-1,55	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	63,2	49,7
Royaume-Uni	19,2	22,7
Suisse	7,4	15,2
Pays Nordiques	8,4	12,0
Autres OCDE	1,0	0,4

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	21,9	21,8
Industrie et Construction	18,0	17,9
Santé	15,1	15,2
Consommation Cyclique	10,7	10,6
Consommation Défensive	8,6	8,9
Technologie	8,0	8,0
Energie	5,3	5,3
Media et Telecommunications	4,6	4,7
Services aux collectivités	3,9	3,9
Ressources de Bases	1,6	2,3

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	2,8	3,7
Entre 5 MM€ et 25 MM€	18,7	22,9
Entre 25 MM€ et 50 MM€	17,8	20,5
Supérieure à 50 MM€	60,7	52,9

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Novo Nordisk A/S	3,8%	Santé	Danemark
ASML Holding NV	3,5%	Technologie	Pays-Bas
SAP SE	3,3%	Technologie	Allemagne
Siemens AG	3,0%	Industrie et Construction	Allemagne
Unilever PLC	2,9%	Consommation Défensive	Grande Bretagne
Novartis AG	2,9%	Santé	Suisse
Schneider Electric SE	2,9%	Industrie et Construction	France
Roche Holding AG	2,8%	Santé	Suisse
AstraZeneca PLC	2,8%	Santé	Grande Bretagne
TotalEnergies SE	2,3%	Energie	France
	30,1%		




Principaux mouvements

↗ Prysman SpA	↘ Nexans SA
↗ BNP EURPXCNW EUR	↘ Sopra Steria Group
↗ Unilever PLC	↘ Boliden AB
↗ Heineken NV	↘ L'Oréal
↗ Kerry Group PLC-A	↘ Renault SA

Principaux contributeurs

⊕ CIE Financiere Richemont	⊖ Novo Nordisk-B
⊕ Hermes International	⊖ Segro PLC
⊕ Renault SA	⊖ Novartis AG-REG
⊕ Intesa Sanpaolo	⊖ Bunzl PLC
⊕ ASML Holding NV	⊖ EQT AB

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	59,0	56,0
 Emissions carbone	2 644	3 831
 Intensité carbone	4,9%	7,0%

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)