

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

28 février 2025

Actif net du fonds

**58 M€**

Valeur liquidative de la part

**1980,37 €**

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grande  
Capitalisations Mixte**

Classification AMF

**Actions internationales**

Profil de risque



Classification SFDR



## Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP Prevaal Actions Europe est de privilégier un investissement en actions sur les marchés des actions européennes tout en recherchant une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence du FCP, le MSCI Europe EUR Net Total Return Index (Code Bloomberg : M7EU Index) sur la durée de placement recommandée, supérieure à 5 ans.

De plus, la gestion financière du FCP 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.

## Stratégie d'investissement

La gestion discrétionnaire du FCP 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 un filtre d'analyse quantitatif permettant de formaliser les valeurs éligibles à un processus rigoureux de sélection.

## Commentaires de gestion

Le mois de février 2025 a été marqué par une accentuation des incertitudes géopolitiques et économiques (droits de douane annoncés par Trump, tensions entre Trump et Zelensky au sujet de la fin de la guerre).

Le marché des actions européennes a été porté par une amélioration des PMI, une croissance des salaires réels, une baisse des taux attendue, un résultat des élections allemandes favorable au marché, ainsi qu'un espoir de trêve en Ukraine. On notera également que les publications sont ressorties en moyenne au-dessus des attentes. Le marché des actions européennes affiche une performance de +3.6% sur le mois. Les secteurs de l'immobilier et de la tech terminent dans le rouge, tandis que les secteurs financiers et des télécommunications affichent les meilleures performances.

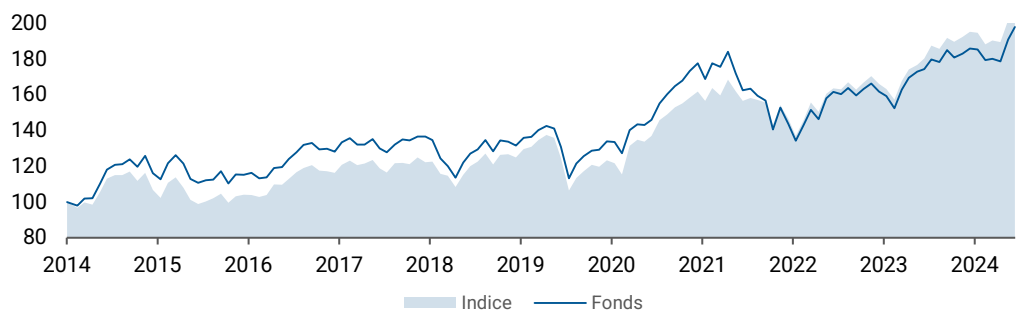
Le secteur des ressources de base, voit l'entrée d'Acerinox pour son exposition à 80% aux Etats-Unis (avec une implantation locale). Le cadre protectionniste renforcé récemment aux Etats-Unis devrait permettre aux producteurs domestiques de profiter d'une reprise. De plus, nous favorisons l'acier inoxydable compte tenu d'un mix sectoriel plus porteur, et moins exposé au marché de l'automobile.

Accor fait son entrée dans le secteur des voyages et loisirs, face à la sortie d'Intercontinental. Nous privilégions Accor du fait de la cession d'AccorInvest, et du passage en mode « Asset Light » (qui permettra un retour à l'actionnaire plus important), ainsi que pour son exposition aux zones dynamiques du Moyen-Orient et de l'Asie Pacifique. La sortie d'Intercontinental est réalisée du fait d'une valorisation qui ne nous semble plus attractive.

Pour terminer, nous initions une position sur Nestlé dans le secteur de la consommation défensive. Le titre a fortement souffert du sentiment de marché en 2024, et se valorise à un multiple de valorisation attractif pour une valeur de cette qualité. Son recentrage stratégique et la discipline financière du management améliorent la perception du marché.

## Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

28 février 2025

## CARACTÉRISTIQUES

**Forme juridique :**  
FCP de droit français

**Création du fonds :** 13.09.2012

**Ticker Bloomberg :** PREACEI  
FP

**Indice de référence :**  
MSCI Europe Net Total 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

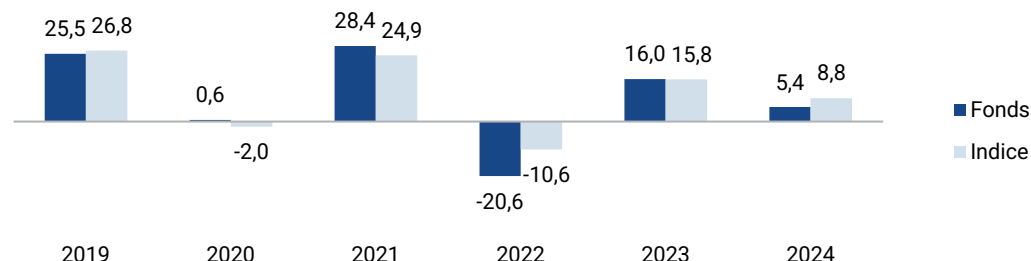
**Centralisation des ordres :**  
J avant 12h00

**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.75% TTC

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	3,7	3,6
3 mois	9,9	9,8
Depuis début de l'année	10,7	10,3
1 an	13,5	16,0
3 ans	21,7	33,5
5 ans	51,1	67,8
Depuis création	98,0	109,3

### Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,8	10,1
5 ans	8,6	10,9
Depuis la création	6,8	7,3

## Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	49	0
Active Share	62%	
Volatilité 1 an	11,2%	10,3%
Ratio de Sharpe 1 an	0,94	
Tracking Error 1 an	2,3	
Ratio d'information 1 an	-1,08	

## Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	65,2	51,7
Royaume-Uni	15,8	21,7
Suisse	9,1	15,4
Pays Nordiques	7,9	10,8
Autres OCDE	0,9	0,3

## Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	22,3	22,3
Industrie et Construction	17,2	17,5
Santé	15,4	15,3
Consommation Cyclique	10,5	10,2
Consommation Défensive	8,9	8,9
Technologie	7,6	7,7
Energie	5,0	5,1
Media et Telecommunications	4,7	4,7
Services aux collectivités	3,7	3,6
Ressources de Bases	2,1	2,0

# Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel •

28 février 2025

## EQUIPE DE GESTION



**Morgane Monestier**  
Gérante principale



**Ewen Picaud**  
Gérant back-up

## Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	3,5	0,4
Entre 5 MM€ et 25 MM€	18,2	19,5
Entre 25 MM€ et 50 MM€	14,9	20,6
Supérieure à 50 MM€	63,4	59,5

## 10 principales valeurs

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




## Principaux mouvements

↗ ACCOR SA	↘ INTERCONTINENTAL HOTELS
↗ ACERINOX SA	↘ HEINEKEN NV
↗ NESTLE SA-REG	↘ NORSK HYDRO
↗ PRYSMIAN SPA	↘ ESSILORLUXOTTICA
↗ PUBLICIS GROUPE SA	↘ AZRAZENECA GBP

## Principaux contributeurs

⊕ HEINEKEN NV	⊖ PRYSMIAN SPA
⊕ BANCO SANTANDER SA	⊖ NESTLE SA-REG
⊕ INTESA SANPAOLO	⊖ PUBLICIS GROUPE
⊕ KINGSPAN GROUP PLC	⊖ EQT AB
⊕ NATWEST GROUP PLC	⊖ INTERCONTINENTAL HOTELS

## Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	8,0	7,7
 Emissions carbone	3 618	3 480
 Intensité carbone	6,2%	6,0%

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](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, Prevaal Finance, MSCI ESG Research (données extra-financières)