

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 décembre 2025

Actif net du fonds

59 M€

Valeur liquidative de la part

2106,67 €

Catégorie Morningstar

**Actions Europe Grandes
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 quantitative permettant de formaliser les valeurs éligibles à un processus rigoureux de sélection.

Commentaires de gestion

Le marché des actions européennes n'aura pas échappé au rallye de fin d'année en ce mois de décembre, avec une performance de +2.7% sur le mois. Portées par les dernières données macroéconomiques et par l'avancée des négociations en Ukraine en ce dernier mois de l'année, les actions européennes clôturent 2025 à +19.4%.

Dans le secteur financier, nous finalisons l'entrée de Erste Bank, initiée le mois précédent, face à la sortie de Swedbank. La banque bénéficie de franchises solides dans l'ensemble des régions de l'Europe Centrale et de l'Europe de l'Est, où la dynamique macroéconomique reste favorable, soutenue par une consommation résiliente et une croissance des salaires réels.

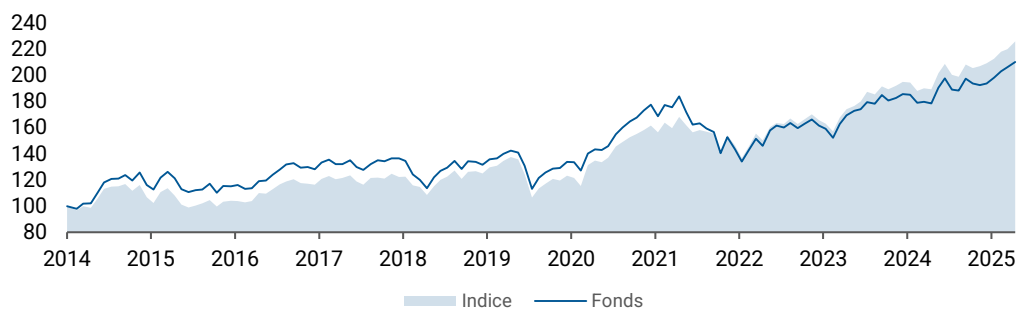
Dans le secteur de l'automobile, nous arbitrons Michelin vers Continental. Nous pensons que Michelin devrait continuer de souffrir d'une visibilité opérationnelle faible, avec une baisse continue des volumes, et de récents avertissements sur les bénéfices. L'entrée de Continental nous permet de nous positionner sur un acteur en transformation, et dont la cession de Contitech pourrait permettre un dividende exceptionnel important.

Dans ce même secteur de l'automobile, nous arbitrons Ferrari vers Renault. L'action Ferrari a récemment souffert d'une actualité négative, notamment liée au Capital Market Day. Nous ne voyons pas de catalyseurs à moyen terme sur la valeur, c'est pourquoi nous rentrons Renault qui bénéficie d'un très bon cycle produit, d'une valorisation attractive et d'une exposition favorable aux marchés européens en cas d'allègements des contraintes liées aux émissions.

Enfin, nous initions une exposition à Schneider Electric, nous permettant de réduire le risque actif par titre dans le secteur de l'industrie, tout en augmentant la note ESG du portefeuille. L'entreprise bénéficie d'une amélioration des marges, d'une exposition aux thématiques porteuses de l'électrification et de l'efficacité énergétique, ainsi qu'au marché des datacenters.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué) Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située dans le prospectus. 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.

Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 décembre 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

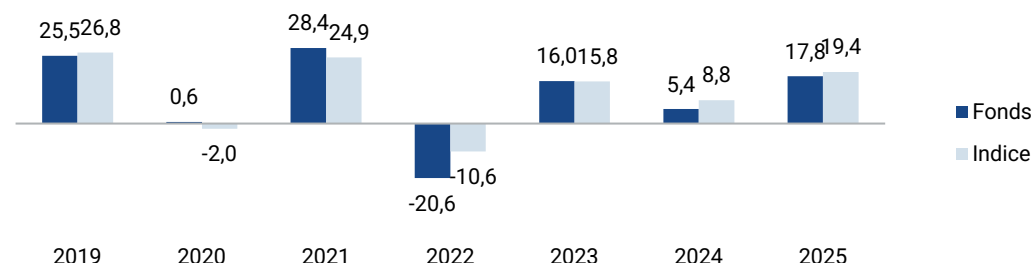
Centralisation des ordres :
J avant 12h00

Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	1,9	2,7
3 mois	6,1	6,3
Depuis début de l'année	17,8	19,4
1 an	17,8	19,4
3 ans	43,9	50,4
5 ans	46,8	67,9
Depuis création	110,7	126,5

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	12,9	14,6
5 ans	8,0	10,9
Depuis la création	6,8	7,5

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	56	402
Active Share	65%	
Volatilité 1 an	14,4%	13,9%
Ratio de Sharpe 1 an	1,10	
Tracking Error 1 an	2,3	
Ratio d'information 1 an	-0,71	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	67,2	54,0
Royaume-Uni	17,6	22,3
Suisse	12,9	14,4
Pays Nordiques	2,2	9,3
Autres OCDE	0,0	0,0

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	25,3	25,3
Industrie et Construction	18,1	18,1
Santé	14,1	14,2
Consommation Cyclique	10,2	10,1
Consommation Défensive	8,3	8,2
Technologie	7,6	7,6
Energie	5,0	5,1
Media et Telecommunications	4,6	4,6
Services aux collectivités	4,4	4,5
Ressources de Bases	2,3	2,3

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 décembre 2025

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	1,1	0,3
Entre 5 MM€ et 25 MM€	10,9	17,3
Entre 25 MM€ et 50 MM€	20,3	19,4
Supérieure à 50 MM€	67,6	63,0

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
ASML Holding NV	3,8%	Technologie	Pays-Bas
Nestle SA	3,3%	Consommation Défensive	Suisse
Roche Holding AG	3,2%	Santé	Suisse
Novartis AG	3,2%	Santé	Suisse
Banco Santander SA	3,2%	Finance	Espagne
AstraZeneca PLC	3,1%	Santé	Grande Bretagne
Siemens AG	2,9%	Industrie et Construction	Allemagne
SAP SE	2,6%	Technologie	Allemagne
Allianz SE	2,6%	Finance	Allemagne
Intesa Sanpaolo SpA	2,5%	Finance	Italie
	30,5%		




Principaux mouvements

↗ SCHNEIDER ELECT SE	↘ SWEDBANK AB
↗ ERSTE GROUP BANK	↘ FERRARI NV MILAN
↗ RENAULT SA	↘ MICHELIN (CGDE)
↗ CONTINENTAL AG	↘ SIEMENS AG-REG
↗ ESSILORLUXOTTICA	↘ KONE OYJ-B

Principaux contributeurs

⊕ SOCIETE GENERALE SA	⊖ ESSILORLUXOTTICA
⊕ BANCO SANTANDER SA	⊖ BP PLC
⊕ INDUSTRIA DE DESENO TEXTIL SA	⊖ AIRBUS SE
⊕ ROCHE HOLDING AG	⊖ NESTLE SA-REG
⊕ ERSTE GROUP BANK	⊖ GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	8,0	7,8
 Emissions carbone	4 868	4 920
 Intensité carbone	8,2%	8,3%

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. Emissions carbone exprimées en millions de tonnes équivalent CO2.

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance, MSCI ESG Research (données extra-financières)