

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 mars 2026

Actif net du fonds

58 M€

Valeur liquidative de la part

2061,43 €

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 mois de mars a été marqué par une intensification des tensions entre les États-Unis et l'Iran, la période ayant été marquée par des frappes militaires intenses au Moyen-Orient. Cette escalade intervient dans un contexte particulièrement sensible pour l'économie mondiale : la fermeture du détroit d'Ormuz a provoqué un choc sur les marchés de l'énergie et un regain d'inquiétudes concernant l'inflation et la croissance mondiale.

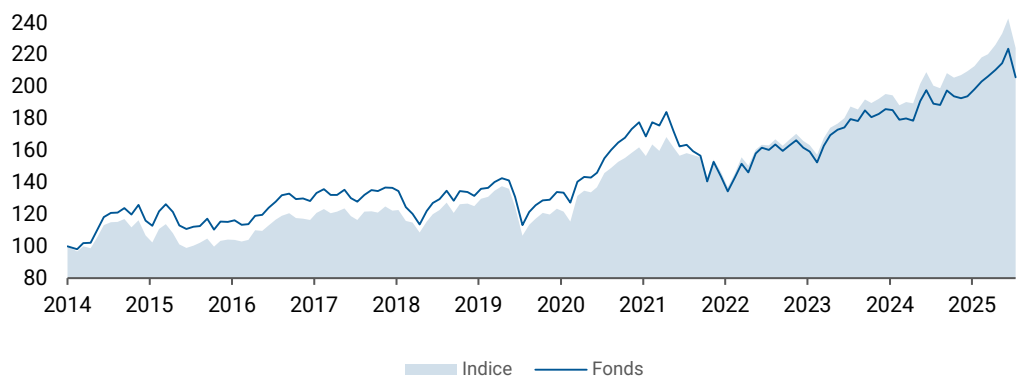
Dans ce contexte, nous augmentons l'exposition du fonds au segment pétrolier via l'entrée de TotalEnergies, et nous réduisons l'exposition à Siemens Energy.

Dans le secteur de la défense, nous arbitrons Renk au profit de Rheinmetall et profitons de la faiblesse de cette dernière, à la suite de sa publication, pour rentrer sur des niveaux de valorisation plus attractifs. Nous apprécions également l'exposition du titre à la défense aérienne. Nous renforçons par ailleurs l'exposition du portefeuille au secteur avec l'entrée de BAE Systems, dont nous apprécions l'exposition aux États-Unis.

Enfin, nous initions une position en Spotify en remplacement de RELX. Le groupe affiche une croissance annuelle attendue du chiffre d'affaires à deux chiffres, ainsi qu'une amélioration de la rentabilité à horizon 2028, portée par une base d'utilisateurs s'élevant à plus de 750 millions d'utilisateurs et par une stratégie d'élargissement continu de l'offre. Nous entrons sur une valorisation jugée plus attractive qu'il y a quelques mois.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 mars 2026

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

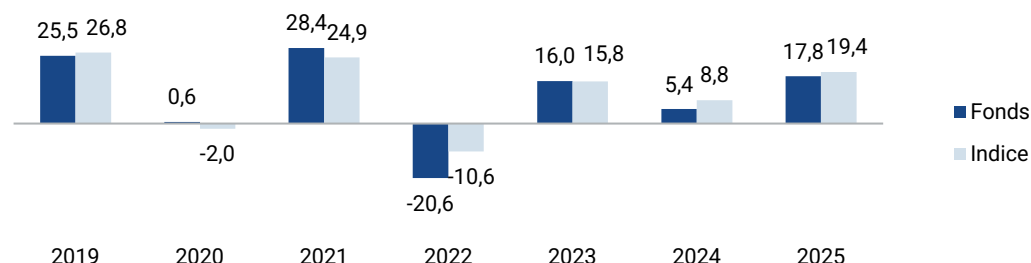
Centralisation des ordres :
J avant 12h00

Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.75% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-8,0	-7,7
3 mois	-2,1	-0,9
Depuis début de l'année	-2,1	-0,9
1 an	8,7	11,7
3 ans	28,4	37,5
5 ans	32,8	53,7
Depuis création	106,1	124,3

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	8,7	11,2
5 ans	5,8	9,0
Depuis la création	6,5	7,3

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	57	404
Active Share	63%	
Volatilité 1 an	15,1%	14,7%
Ratio de Sharpe 1 an	0,45	
Tracking Error 1 an	2,4	
Ratio d'information 1 an	-1,23	

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Zone Euro	68,5	53,5
Royaume-Uni	15,1	23,1
Suisse	12,3	14,1
Pays Nordiques	4,0	9,2
Autres OCDE	0,0	0,0

Répartition sectorielle

En %	Fonds	Indice
Finance	23,8	23,9
Industrie et Construction	17,8	17,9
Santé	13,9	13,8
Consommation Cyclique	9,0	9,0
Consommation Défensive	8,1	8,1
Technologie	7,7	7,7
Energie	6,9	6,9
Media et Telecommunications	4,8	4,9
Services aux collectivités	5,3	5,2
Ressources de Bases	2,6	2,6

Prevaal Actions Europe

Part I • FR0012099521

Reporting mensuel • 31 mars 2026

EQUIPE DE GESTION



Morgane Monestier
Gérante principale



Ewen Picaud
Gérant back-up

Répartition capitalisation

En %	Fonds	Indice
Inférieure à 5 MM€	1,2	0,4
Entre 5 MM€ et 25 MM€	8,7	18,0
Entre 25 MM€ et 50 MM€	24,5	19,9
Supérieure à 50 MM€	65,6	61,7

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
ASML Holding NV	4,5%	Technologie	Pays-Bas
AstraZeneca PLC	3,3%	Santé	Grande Bretagne
Nestle SA	3,3%	Consommation Défensive	Suisse
Novartis AG	3,2%	Santé	Suisse
Roche Holding AG	3,1%	Santé	Suisse
Banco Santander SA	3,0%	Finance	Espagne
TotalEnergies SE	2,8%	Energie	France
Siemens AG	2,5%	Industrie et Construction	Allemagne
Allianz SE	2,5%	Finance	Allemagne
Intesa Sanpaolo SpA	2,4%	Finance	Italie
	30,7%		




Principaux mouvements

↗ TOTALENERGIES SE	↘ RELX PLC
↗ BAE SYSTEMS PLC	↘ KONE OYJ-B
↗ RHEINMETALL	↘ RENK GROUP AG
↗ SPOTIFY TECHNOLOGY SA	↘ SIEMENS ENERGY AG
↗ AIRLIQUIDE SA	↘ ENI SPA

Principaux contributeurs

⊕ ENI SPA	⊖ SIEMENS AG-REG
⊕ TOTALENERGIES SE	⊖ 3I GROUP PLC
⊕ NORSK HYDRO ASA	⊖ SCHNEIDER ELECTRIC SE
⊕ GALDERMA GROUP AG	⊖ SOCIETE GENERALE SA
⊕ CENTRICA PLC	⊖ HERMES INTERNATIONAL

Critères extra-financiers

	Fonds	Indice
 Score ESG	8,0	7,9
 Emissions carbone	5 976	6 002
 Intensité carbone	10,3%	10,4%

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)