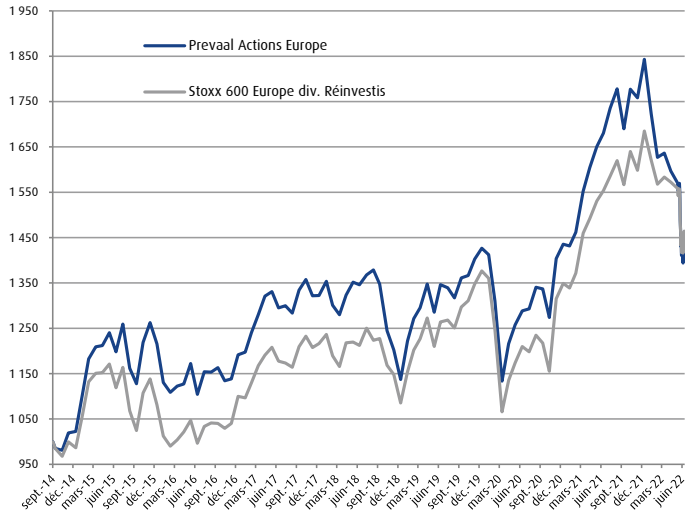


Prevaal Actions Europe - part I

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superformer l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis sur un horizon de placement supérieur à 5 ans. Sa gestion est basée sur une approche top down sectorielle. La base du processus de gestion est une allocation sectorielle réalisée à partir de l'indice retraité en secteurs homogènes. Deux types de valeurs sont recherchées : soit celles représentatives d'un secteur, soit celles présentant un potentiel d'investissement issu d'un screening multi-dimensionnel. Cette sélection s'appuie sur des modèles développés en interne puis sur une analyse fondamentale.

Performance depuis création



Année	Fonds	Indice	Ecart
2022	-23,64%	-14,97%	-8,67%
2021	28,42%	24,91%	3,51%
2020	0,60%	-1,99%	2,59%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	40,75%	43,28%	-2,54%
Performance annualisée	4,49%	4,73%	-0,24%

La part I a été créée le 19/09/14.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
Source : Caceis, Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le mois de juin a été marqué par l'action des banques centrales en réponse à l'accélération des pressions inflationnistes et par une forte chute des marchés actions, une tension extrême sur les marchés obligataires suivie d'un rebond et d'une accélération de l'élargissement des spreads de crédit. Face à une inflation record (+8,6% en Zone Euro et aux Etats-Unis), les banques centrales ont dû accélérer le rythme de leur resserrement monétaire. En Zone Euro, la BCE a annoncé qu'elle relèverait en juillet ses taux directeurs de 25 pb pour la 1ère fois depuis 2011 et a évoqué la possibilité de procéder à une hausse de 50 pb en septembre si les perspectives d'inflation ne donnaient pas de signe d'accalmie. L'institution a également confirmé, qu'elle allait mettre fin le 1er juillet à ses rachats d'obligations. En parallèle, la FED a décidé de relever son taux directeur de 75 pb (une première depuis 1994). J. Powell a par ailleurs indiqué qu'une nouvelle hausse marquée des taux en juillet était clairement envisageable. Au niveau des statistiques économiques, les mauvaises nouvelles s'accumulent sous l'effet des craintes suscitées par l'inflation. Aux Etats-Unis, tout comme en Europe, les indices PMI ont été inférieurs aux attentes, à respectivement 53 et 51,9. Du côté des matières premières, l'Europe se rapproche du rationnement après une nouvelle réduction de l'approvisionnement en gaz russe (-60% via Nord Stream 1), ce qui augmente le risque d'une récession industrielle en Allemagne, et est indirectement un facteur de tension supplémentaire sur les prix de l'électricité, compliquant l'équation budgétaire en Zone Euro. L'environnement macroéconomique actuel n'a cessé de maintenir une volatilité soutenue sur les marchés actions. Dans un contexte de ralentissement de la croissance, et de craintes de récession, nous avons pris la décision de neutraliser une partie de nos biais sectoriels. Nous avons notamment réduit la surexposition au thème de la Croissance Economique, par l'allègement de l'exposition du fonds aux secteurs fortement sensibles au risque de récession tels que la Chimie (sortie d'AKZO Nobel), la Construction (réduction de Sika) ou l'Industrie (réduction d'ABB Ltd). Ces mouvements sont guidés par une volonté de limiter le biais cyclique du fonds, en amont de la période des publications. Par ailleurs, nous avons renforcé l'exposition au secteur de la santé afin de se surexposer légèrement par rapport à l'indice (augmentation de Dechra Pharmaceuticals, d'UCB).

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	87,72%	100,00%	-23,64% Indice 14,97%	-10,29% Indice -8,02%	-16,24% Indice -7,77%	40,74% Indice 43,28%
	Futures (exposition)	5,65%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	0,05%	0,00%				
	Active share	63,09%					
Titres vifs	Nombre d'actions	77	600	Volatilité 1 an 19,81% Indice 18,06%	Sharpe 1 an -0,92 Indice -0,54	TE 1 an 4,82%	Info. 1 an -1,76
	Nombre d'ETF/futures	7	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	47,86	44,31				
	Emissions carbone	18 247	19 675				
	Intensité carbone	8,20%	8,84%				

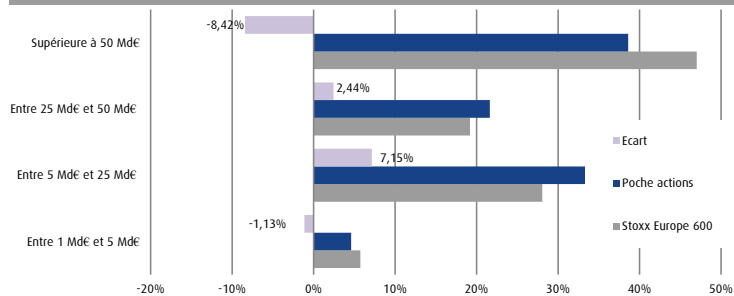
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM 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.

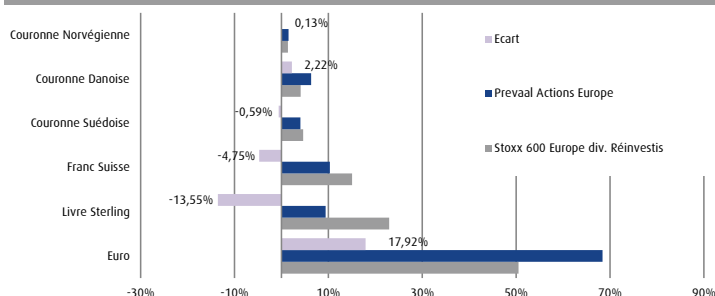
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

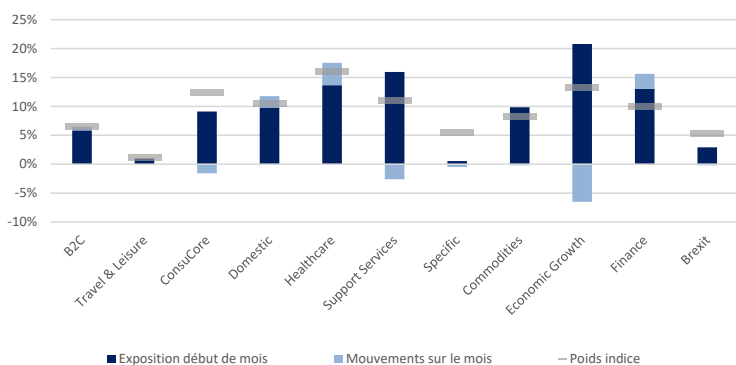
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



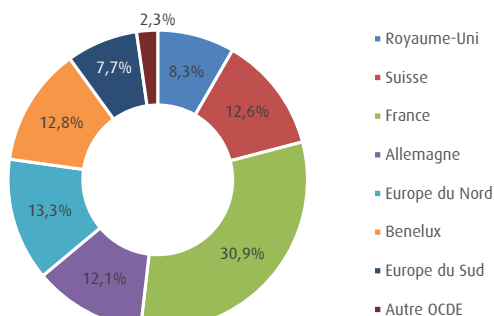
Mouvements sur le mois (hors Futures et ETFs)

	Nom	Secteur	Thème
Entrées / Achats	Allianz SE	Insurance Europe ex-UK	Finance
	Dechra Pharmaceuticals PLC	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare
	TotalEnergies SE	Oil & Gas Producers	Commodities
	UCB SA	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare
	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Luxury	B2C
Sorties / Ventes	AAK AB	Food Products	ConsuCore
	Akzo Nobel NV	Chemicals	Economic Growth
	Eurofins Scientific	Healthcare Equipment	Healthcare
	Symrise AG	Adjuvants	ConsuCore
	IMCD NV	Adjuvants	ConsuCore

10 plus larges positions Actions

	Poids	Indice	Diff
TotalEnergies SE	3,38%	1,49%	1,89%
Novartis AG	3,08%	2,07%	1,02%
Novo Nordisk A/S	2,35%	1,98%	0,37%
Sanofi	2,32%	1,19%	1,14%
Merck KGaA	2,21%	0,24%	1,97%
ASML Holding NV	2,05%	2,07%	-0,02%
Air Liquide SA	2,03%	0,76%	1,27%
Deutsche Telekom AG	1,84%	0,70%	1,14%
Zurich Insurance Group AG	1,72%	0,71%	1,01%
Allianz SE	1,72%	0,82%	0,90%

Répartition géographique nette



L'équipe de gestion



Morgane Monestier
Gérante
Master 2 d'Economie et Ingénierie Financière (Cursus Gestion Quantitative) à Paris Dauphine
Précédemment assistante de gestion chez AXA Investment Managers, puis chez Conservateur Gestion Valor
Depuis 2022 au sein du groupe B2V



Ewen Picaud
Gérant
Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas, Master 2 Télécom & Management SudParis en partenariat avec Dauphine
9 ans d'expérience
Depuis 2013 au sein du groupe B2V

Caractéristiques

Forme juridique	FCP éligible au PEA
ISIN	FR001209952
Ticker Bloomberg	PREACEI FP
Indice de Référence	Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
Devise de référence	EUR
Durée de placement	5 ans
Frais de gestion	Part I : 0,96% TTC
Société de Gestion	Prevaal Finance SAS
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/rachat	12h00 en J+1, à VL inconnue CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris
Contact	