

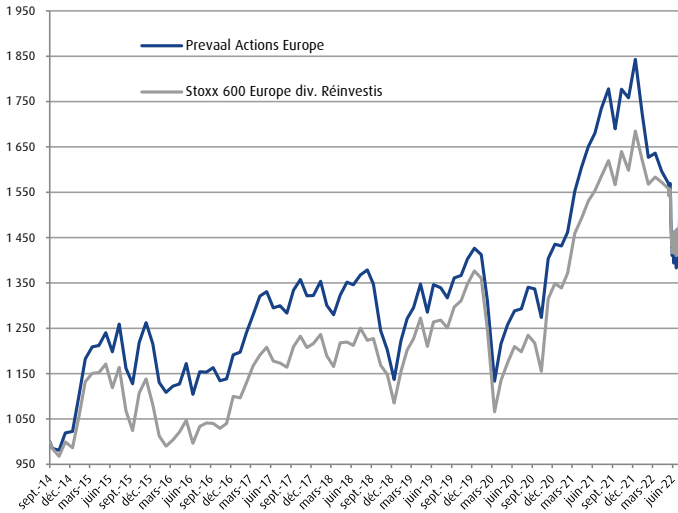


Prevaal Actions Europe - part I

Stratégie d'investissement

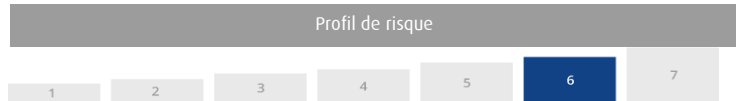
Prevaal Actions Europe a pour objectif de superformer l'indice Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis sur un horizon de placement supérieur à 5 ans. Sa gestion est basée sur une approche top down sectorielle. La base du processus de gestion est une allocation sectorielle réalisée à partir de l'indice 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	-17,04%	-8,39%	-8,65%
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	52,91%	54,37%	-1,46%
Performance annualisée	5,55%	5,68%	-0,13%

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



Commentaire de gestion

Le mois de juillet a été marqué par le resserrement monétaire accéléré des Banques Centrales ainsi que par l'accroissement de la crise énergétique et l'instabilité politique en Europe. Du côté des banques centrales, la FED et la BCE ont respectivement relevé leurs taux directeurs de 75bp et 50bp dans un contexte où les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. L'inflation a d'ailleurs continué de progresser à 8,9% en Zone Euro au mois de juillet et à 9,1% aux Etats-Unis sur le mois de juin. La BCE a également dévoilé son nouvel outil anti-fragmentation (TPI) destiné à contrer les élargissements de spreads qu'elle jugerait « injustifiés et désordonnés ».

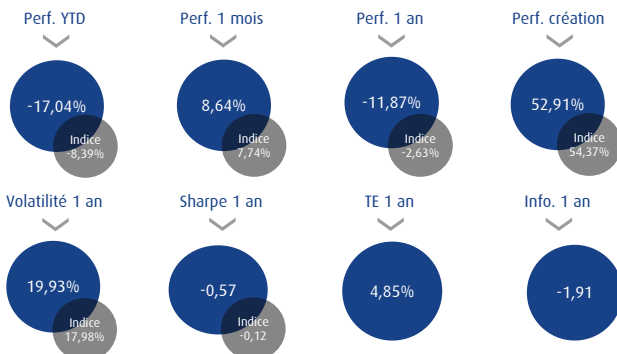
En ce qui concerne la crise énergétique, le gaz européen continue de connaître une forte volatilité notamment suite aux travaux de maintenance de Nord Stream 1. V.Poutine semble avoir saisi cette opportunité pour accentuer la pression sur l'Europe en réduisant très nettement les flux de gaz à 20% de la capacité du gazoduc. Face au risque de rationnement, les Etats membres de l'UE sont parvenus à un accord sur un plan de réduction volontaire de leur consommation en gaz de 15% d'ici l'hiver prochain.

Sur le plan politique, au Royaume-Uni tout comme en Italie, les premiers ministres M. Draghi et B. Johnson ont annoncé leur démission. Au Royaume-Uni, Liz Truss et Rishi Sunak s'affronteront dans la course au poste de premier ministre. En Italie, les élections législatives anticipées auront lieu le 25 septembre prochain.

Le mois de juillet a vu le début de la période de publication des entreprises européennes, avec un certain nombre de surprises positives pour les noms en portefeuille, malgré quelques déceptions. Dans le contexte macroéconomique actuel, nous avons pris la décision ne de pas modifier notre allocation sectorielle, à l'exception du secteur défensif de l'agroalimentaire qui voit l'entrée de Nestlé. Nous avons réalisé différents arbitrages intra-sectoriels, tels que la vente d'Infineon Technologies au profit de STMicroelectronics dans le secteur des semi-conducteurs, ou encore celle d'Eurofins Scientific au profit de Novo Nordisk dans le secteur de la santé. Nous avons également pris la décision de sortir l'exposition à ABB Ltd, du fait de sa forte exposition au secteur de l'industrie, et nous avons réduit de moitié la ligne Bouygues. Les secteurs financiers de la banque et de l'assurance voient l'entrée de BNP Paribas, ainsi que l'augmentation de l'exposition à Allianz, face à une diminution de l'exposition prise au travers de contrats futures.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	89,46%	100,00%
	Futures (exposition)	4,66%	0,00%
	ETF Actions	5,63%	0,00%
	Trésorerie nette	0,25%	0,00%
	Active share	63,05%	
Titres vifs	Nombre d'actions	81	600
	Nombre d'ETF/futures	75	-
Critères extra-financiers	Score ESG	47,32	44,43
	Emissions carbone	19 575	21 243
	Intensité carbone	8,09%	8,78%



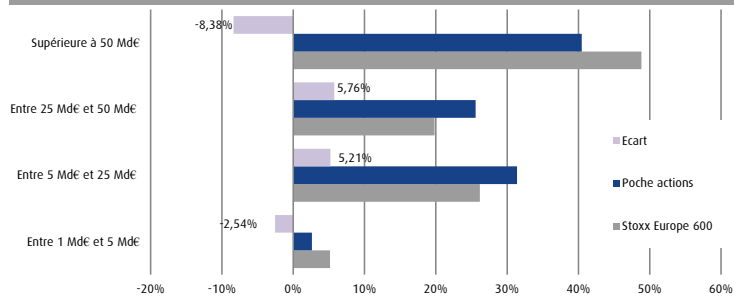
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

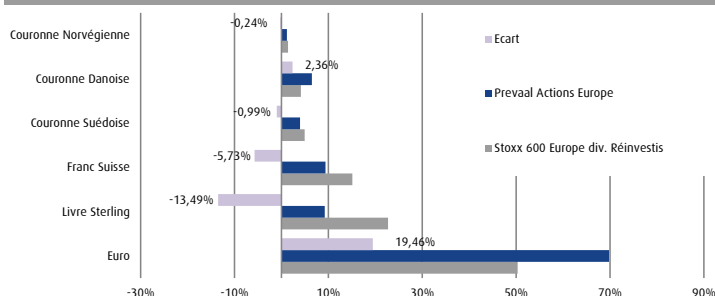
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

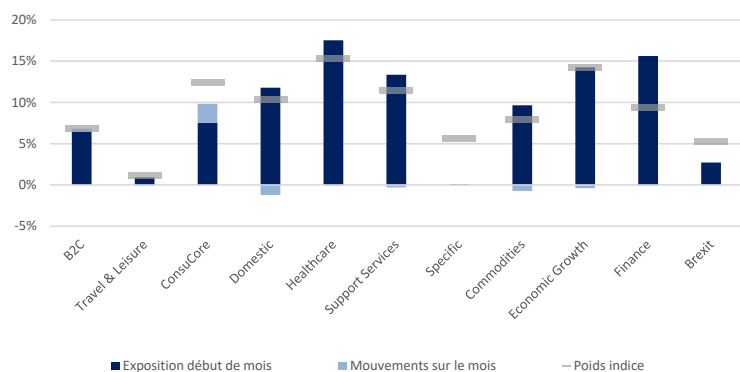
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



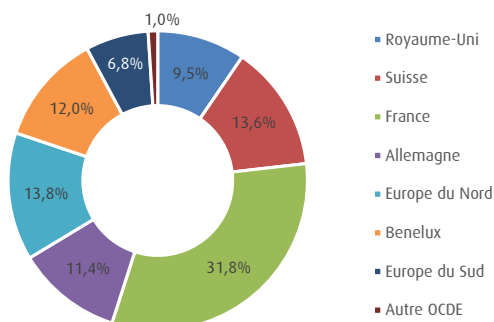
Mouvements sur le mois (hors Futures et ETFs)

	Nom	Secteur	Thème
Principales Entrées / Achats	STMicroelectronics NV	Semiconductors	Economic Growth
	Allianz SE	Insurance Europe ex-UK	Finance
	BNP Paribas SA	Banks Continental	Finance
	Novo Nordisk A/S	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare
	Nestle SA	Consumer Diversified	ConsuCore
Principales Sorties / Ventes	Temenos AG	Software & Consulting	Support Services
	Infineon Technologies AG	Semiconductors	Economic Growth
	ABB Ltd	Industrial Machinery	Economic Growth
	Bouygues SA	Infrastructure	Domestic
	Eurofins Scientific SE	Health Care Equipment & Supplies	Healthcare

10 plus larges positions Actions

	Poids	Indice	Diff
TotalEnergies SE	3,38%	1,38%	1,70%
Novartis AG	3,08%	2,01%	0,95%
Novo Nordisk A/S	2,35%	1,96%	0,71%
Merck KGaA	2,32%	0,25%	2,09%
ASML Holding NV	2,21%	2,38%	-0,09%
Sanofi	2,05%	1,11%	1,05%
Nestle SA	2,03%	3,27%	-1,29%
Air Liquide SA	1,84%	0,74%	1,21%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,72%	1,85%	-0,06%
Allianz SE	1,72%	0,74%	1,02%

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 Picaut
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
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris