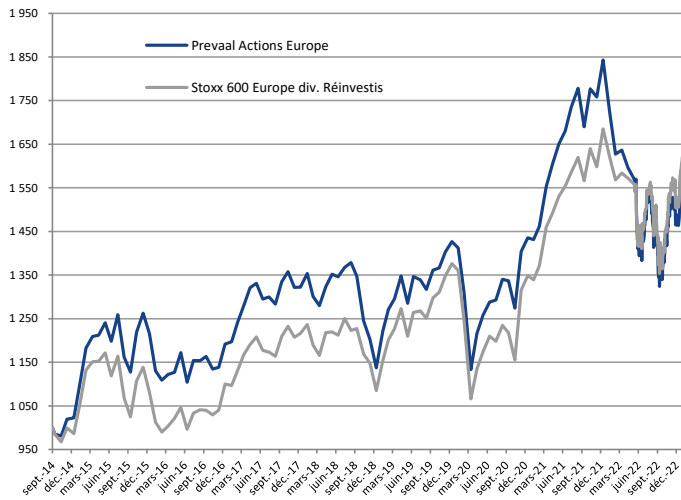


Prevaal Actions Europe - part I

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de surpasser 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.

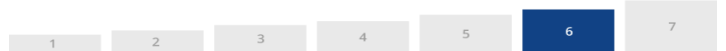
Performance depuis création



Année	Fonds	Indice	Ecart
2023	8,04%	6,74%	1,30%
2022	-20,58%	-10,64%	-9,94%
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	58,16%	60,71%	-2,56%
Performance annualisée	5,63%	5,83%	-0,20%

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

Après la correction enregistrée en fin d'année dernière, le mois de janvier a été caractérisé par un rebond généralisé sur l'ensemble des classes d'actifs, sur fond de modération de l'inflation et d'anticipations d'un possible assouplissement des politiques monétaires à échéance de quelques mois, notamment aux Etats-Unis. L'activité en zone Euro fait preuve d'une résilience remarquable grâce, notamment, au recul des prix énergétiques (hors effet des boucliers tarifaires), même si l'inflation ne fait qu'entamer sa décrue, ce qui justifie le maintien d'un discours ferme de la part de la BCE

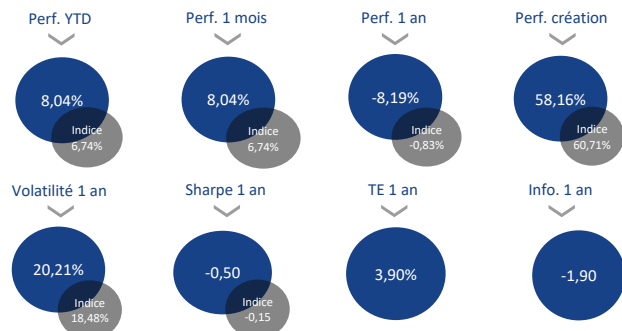
L'année commence par l'un des meilleurs mois de janvier de l'histoire pour le marché des actions européennes, l'indice Stoxx Europe 600 affichant une hausse de 6,67% sur la période. Tous les secteurs affichent une performance positive sur le mois, avec une surperformance des secteurs cycliques au détriment des secteurs défensifs, du fait du regain d'optimisme observé sur le marché. Le mois de janvier a également été marqué par le début de la période de publications.

Les principaux contributeurs à la performance du fonds sur le mois ont été les secteurs des semiconducteurs (ASML et STMicroelectronics) ainsi que du luxe (LVMH et Hermès). Les principaux détracteurs à la performance du fonds sur le mois ont été nos expositions aux entreprises pharmaceutiques (AstraZeneca, Roche et Novartis), ainsi qu'AP Moller-Maersk, et TotalEnergies.

Nous avons réalisé différents arbitrages au cours de la période. Dans le secteur de la santé, nous réduisons l'exposition à Merck, suite à une surperformance du titre, et nous venons compléter la position à AstraZeneca. Dans le secteur de la consommation, nous réduisons en partie nos expositions à LVMH et Hermès suite au rebond de début d'année, et nous initions une exposition à Cie Financière Richebourg, bénéficiant de la réouverture chinoise, et afin de prendre une exposition sur un segment à forte croissance : la joaillerie. Nous diminuons une nouvelle fois les expositions à AP Moller-Maersk, souffrant de l'environnement macro-économique dégradé, ainsi qu'à Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli, dont la valorisation reste élevée dans le contexte actuel de hausse des taux. Enfin, nous vendons une partie de la position en Neste Oyj, leader du diesel renouvelable, afin de limiter la surexposition au titre et du fait de sa surperformance depuis le début d'année.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	92,91%	100,00%
	Futures (exposition)	3,02%	0,00%
	ETF Actions	4,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,07%	0,00%
	Active share	57%	
Titres vifs	Nombre d'actions	74	600
	Nombre d'ETF/futures	5	-
Critères extra-financiers	Score ESG	56,1	54,1
	Emissions carbone	20 188	22 450
	Intensité carbone	8,40%	9,34%



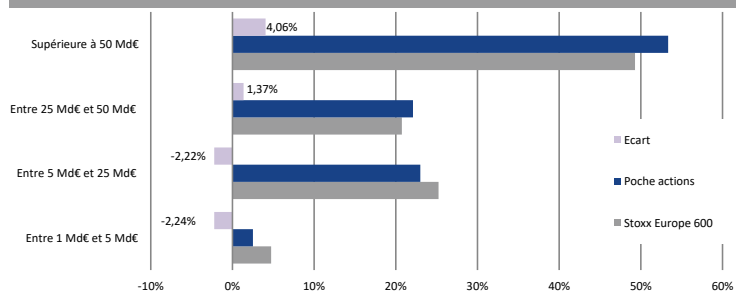
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

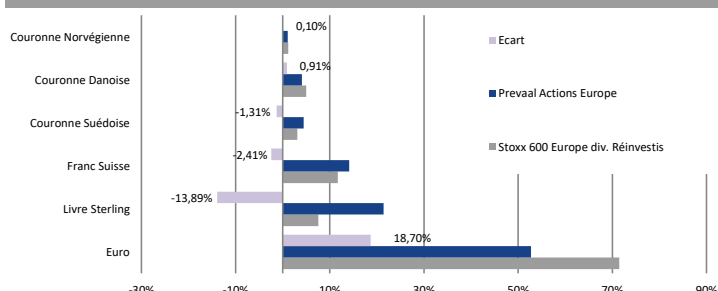
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

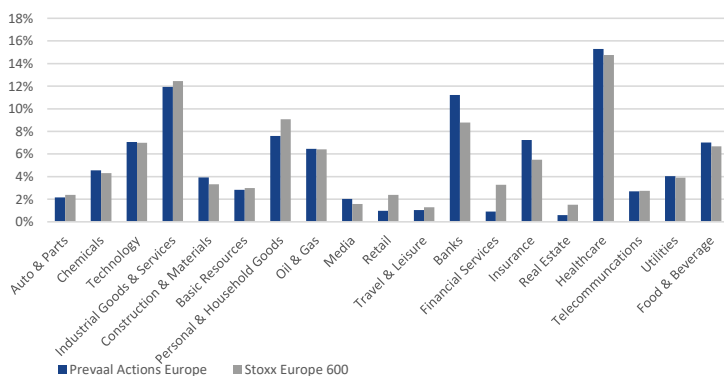
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



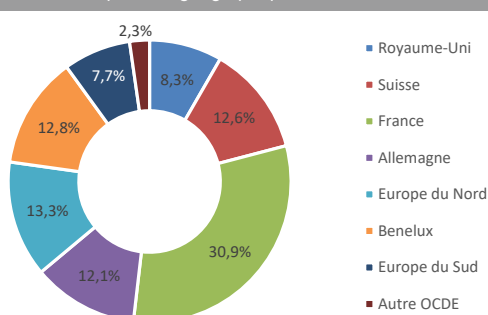
Mouvements sur le mois (hors Futures et ETFs)

	Nom	Secteur	Mouvement
Principales Entrées / Achats	Cie Financiere Richemont SA	Personal & Household Goods	1,2%
	AstraZeneca PLC	Healthcare	0,4%
	Enel SpA	Utilities	0,2%
	ASML Holding NV	Technology	0,1%
	Amundi SA	Financial Services	0,1%
Principales Sorties / Ventes	Hermes International	Personal & Household Goods	-0,4%
	L'Oreal SA	Personal & Household Goods	-0,3%
	Chocoladefabriken Lindt	Food & Beverages	-0,3%
	Neste Oyj	Oil & Gas	-0,3%
	Merck KGaA	Healthcare	-0,3%

10 plus larges positions Actions

10 plus larges positions Actions	Poids	Indice	Diff
TotalEnergies SE	2,8%	1,4%	1,4%
Nestle SA	2,8%	3,0%	-0,2%
Novo Nordisk A/S	2,8%	2,1%	0,7%
ASML Holding NV	2,6%	2,5%	0,1%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,5%	2,1%	0,4%
Novartis AG	2,3%	1,8%	0,6%
Roche Holding AG	2,0%	2,1%	0,0%
AstraZeneca PLC	2,0%	1,9%	0,2%
Banco Santander SA	2,0%	0,5%	1,5%
BNP Paribas SA	1,9%	0,7%	1,2%

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

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
Contact	CACEIS 89-91 rue Gabriel Peri 92400 Courbevoie