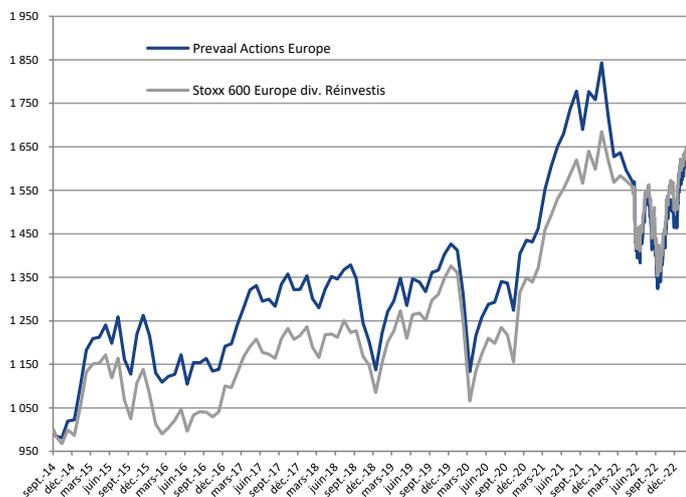


Prevaal Actions Europe - part I

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
2023	10,54%	8,74%	1,80%
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	61,81%	63,73%	-1,92%
Performance annualisée	5,87%	6,01%	-0,15%

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



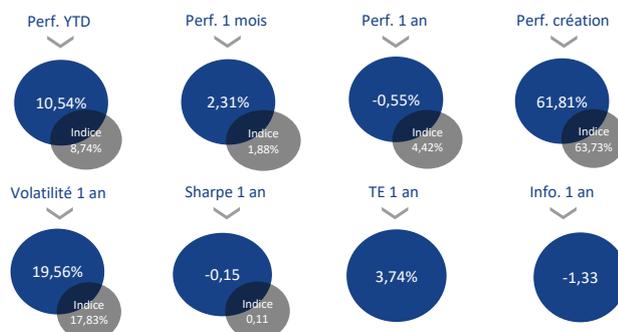
Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par la saison des résultats annuels. En Europe, 83% des entreprises ont déjà publié, et ces publications ont entraîné une révision positive de la croissance des BPA, passant de 1.8% à 2% pour 2023. Sur la période, le secteur de l'automobile affiche la meilleure performance, du fait des bons résultats, suivi de près par le secteur bancaire, bénéficiant des perspectives de remonté des taux. A l'inverse, le secteur des matières premières affiche la pire performance sur le mois, suivi par le secteur de l'immobilier, du fait des prises de bénéfices des investisseurs. Les principaux contributeurs à la performance du fonds sur le mois ont été les secteurs de la banque (Santander, Swedbank), de l'industrie (Roxel) et des médias (Publicis). Les principaux détracteurs à la performance du fonds sur le mois ont été nos expositions aux entreprises des secteurs pétroliers (Eni), et de la santé (Merck, Roche, Novartis).

Nous avons réalisé différents arbitrages au cours de la période. Dans le secteur de l'immobilier, nous arbitrons l'intégralité de la position en Cofinimmo vers l'entrée de Vonovia, du fait du potentiel de croissance et de gains de parts de marché dans l'immobilier d'habitation allemand pour cette dernière. Le secteur de la santé voit la sortie d'Alcon, exclu de l'univers pour des raisons ESG (faiblesse du pilier E). Nous réalisons également quelques ajustements intra-sectoriels, suite aux publications, et à la performance des titres en portefeuille. Dans le secteur bancaire, nous réduisons l'exposition à Swedbank et Santander, face à une augmentation des expositions à Intesa Sanpaolo et BNP Paribas. Le secteur de la consommation cyclique voit également une réduction de l'exposition à Hermès face à une augmentation de l'exposition à LVMH. Enfin, nous augmentons l'exposition à Accor suite à la bonne publication de l'entreprise.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	92,4%	100,0%
	Futures (exposition)	2,6%	0,0%
	ETF Actions	4,9%	0,0%
	Trésorerie nette	0,2%	0,0%
	Active share	57%	
Titres vifs	Nombre d'actions	73	600
	Nombre d'ETF/futures	5	-
Critères extra-financiers	Score ESG	56,3	54,1
	Emissions carbone	20 188	22 450
	Intensité carbone	8,40%	9,34%



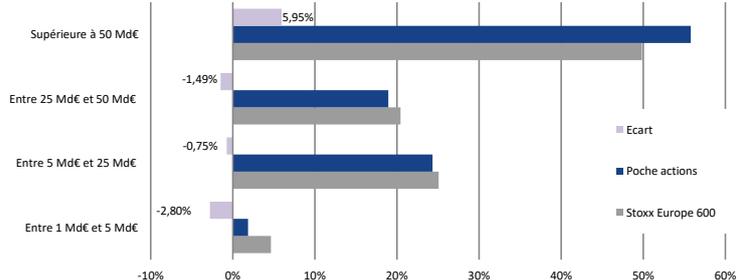
Les Indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

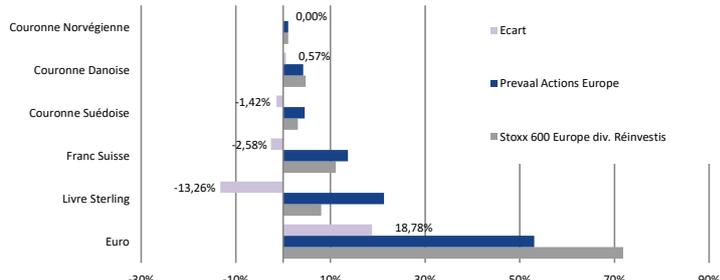
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

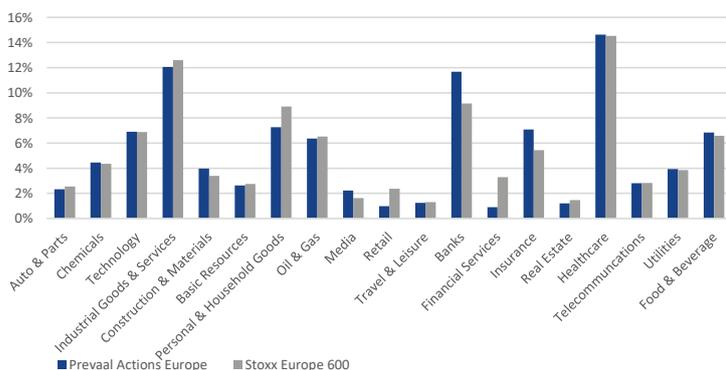
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



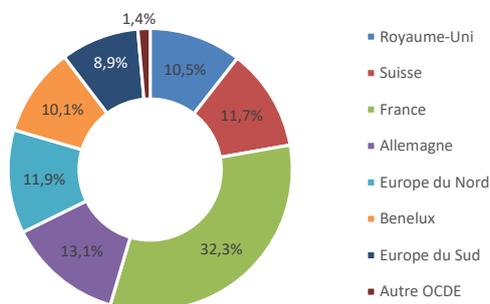
Mouvements sur le mois (hors Futures et ETFs)

	Nom	Secteur	Mouvement
Principales Entrées / Achats	BNP Paribas	Banks	0,4%
	ASML Holding NV	Technology	0,4%
	AstraZeneca PLC	Healthcare	0,3%
	Deutsche Telekom AG	Telecommunications	0,2%
Principales Sorties / Ventes	Alcon Inc	Healthcare	-0,7%
	Cofinimmo SA	REITs	-0,6%
	Merck KGaA	Healthcare	-0,4%
	STMicroelectronics NV	Technology	-0,3%
	Hermes International	Personal & Household Goods	-0,3%

10 plus larges positions Actions

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

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 CACEIS
Contact	89-91 rue Gabriel Peri 92400 Courbevoie