

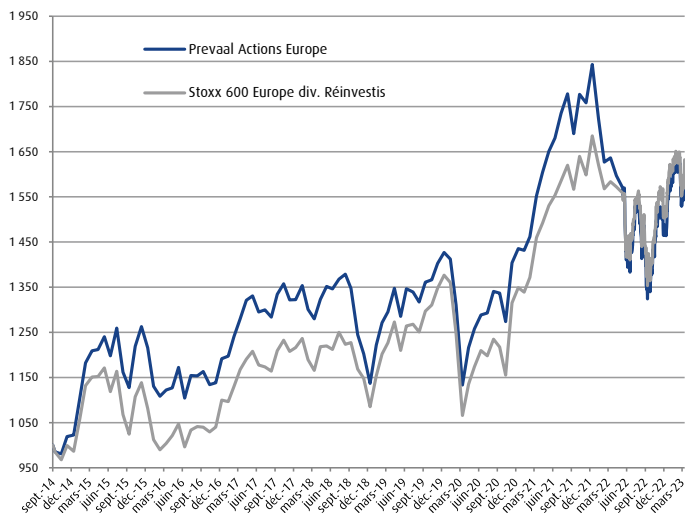


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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	9,64%	8,39%	1,25%
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	60,50%	63,21%	-2,71%
Performance annualisée	5,70%	5,91%	-0,21%

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

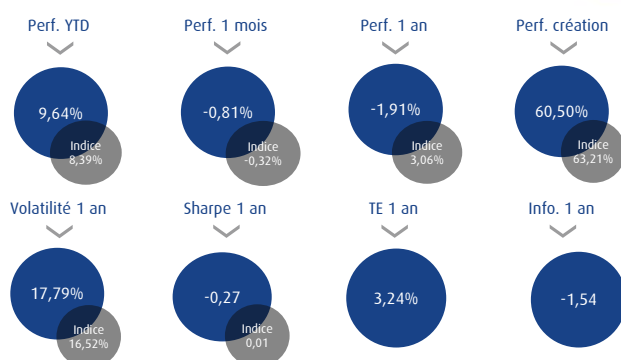
Le mois de mars a été marqué par un regain d'inquiétudes sur les marchés, du fait des craintes d'une crise systémique. Ces inquiétudes ont émergé à la suite de la faillite de plusieurs banques aux Etats-Unis : Silvergate, Silicon Valley Bank et Signature Bank. En Europe, Crédit Suisse s'est fait racheter par UBS suite à une panique sur le nom, et Deutsche Bank a créé l'inquiétude. Cette panique a entraîné une sortie massive des dépôts des banques régionales américaines, en faveur des plus gros groupes, et les banquiers centraux sont intervenus pour rassurer les marchés.

Le Stoxx 600 (NR) termine le mois à -0.3%, rattrapant sa baisse de 6% enregistrée en milieu de période. Sans surprises, le secteur bancaire affiche la pire performance sur la période (-14.1%), suivi par le secteur immobilier (-12.2%). A l'inverse, les secteurs de la consommation (+5.9%), de la technologie (+5.8%) et des services aux collectivités (+3.7%) affichent les meilleures performances. Les principaux contributeurs à la performance du fonds sur le mois ont été les entreprises du secteur de la santé (Novo Nordisk, Novartis), de la technologie (ASML, Infineon) et de la consommation cyclique (LVMH). Les principaux détracteurs à la performance du fonds sur le mois ont été les entreprises du secteur de la banque (BNP Paribas, Swedbank, Banco Santander), de l'énergie (TotalEnergies) et de l'immobilier (Vonovia).

Nous avons réalisé différents arbitrages au cours de la période. Le secteur de la santé voit la sortie de Carl Zeiss Meditec, exclu de l'univers pour des raisons ESG, ainsi que Sanofi, du fait des problématiques de R&D. Dans ce même secteur, nous initions une position sur Amplifon, permettant une diversification au travers du segment de l'aide auditive, ainsi que sur Smith & Nephew, spécialisé dans la conception et la fabrication d'équipements médicaux (implants, réparation de tissus mous). Dans le secteur de l'industrie, nous vendons l'intégralité de la position à Halma, du fait de la note ESG trop faible, et initions une position sur Alten, du fait de la diversité des projets menés, et son positionnement sur les thématiques de la transformation digitale, des innovations durables et de la sécurité.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

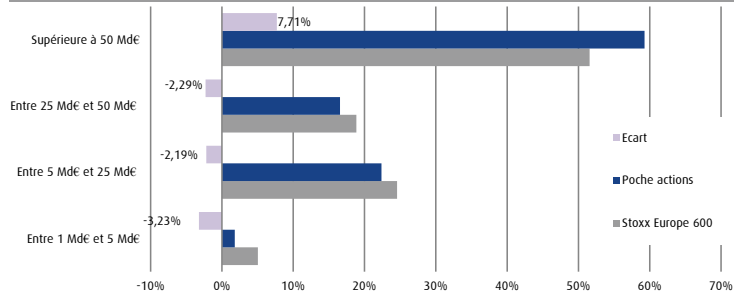
Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	94,1%	100,0%
	Futures (exposition)	1,9%	0,0%
	ETF Actions	3,7%	0,0%
	Trésorerie nette	0,3%	0,0%
	Active share	58%	
Titres vifs	Nombre d'actions	73	600
	Nombre d'ETF/futures	4	-
Critères extra-financiers	Score ESG	56,7	54,1
	Emissions carbone	20 188	22 450
	Intensité carbone	8,40%	9,34%



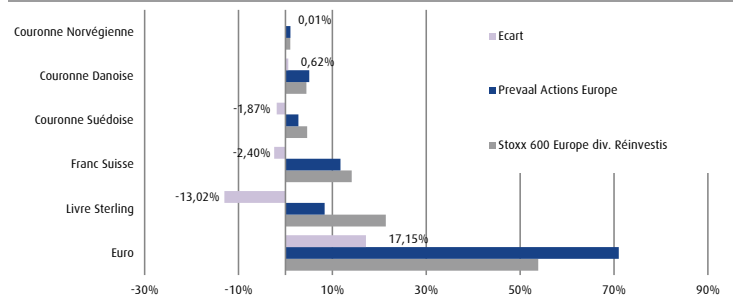
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet [www.prevaalfinance.fr](http://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.

## Revue des expositions du portefeuille

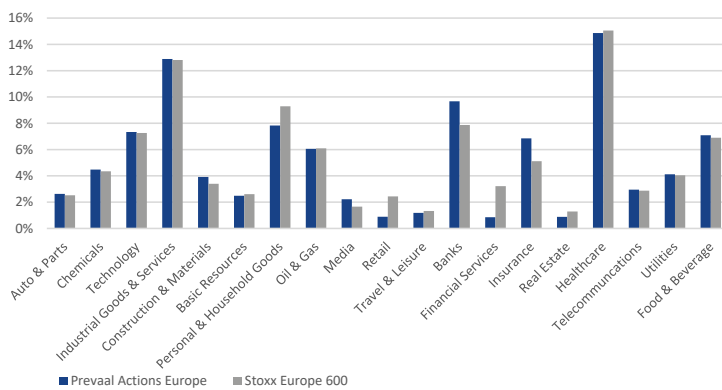
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



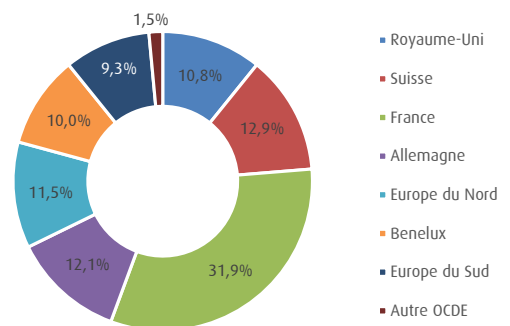
### Mouvements sur le mois (hors Futures et ETFs)

	Nom	Secteur	Mouvement
Principales Entrées / Achats	Alten SA	Industrie	1,0%
	Roche Holding AG	Santé	0,8%
	Smith & Nephew PLC	Santé	0,8%
	Amplifon SpA	Santé	0,8%
	Cie Generale des Etablissement	Automobile	0,5%
Principales Sorties / Ventes	Sanofi	Santé	-1,0%
	Carl Zeiss Meditec AG	Santé	-0,7%
	Halma PLC	Industrie	-0,6%
	EssilorLuxottica SA	Santé	-0,2%
	Merck KGaA	Santé	-0,2%

### 10 plus larges positions Actions

Titre	Poids	Indice	Diff
Novo Nordisk	3,2%	2,0%	1,2%
ASML Holding NV	3,0%	2,6%	0,4%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,8%	2,2%	0,6%
Nestlé SA	2,7%	3,0%	-0,2%
AstraZeneca PLC	2,7%	2,0%	0,8%
TotalEnergies SE	2,6%	1,3%	1,3%
Roche Holding AG	2,6%	1,9%	0,7%
Novartis AG	2,5%	1,8%	0,8%
Banco Santander SA	1,9%	0,6%	1,3%
Air Liquide SA	1,9%	0,8%	1,1%

### 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
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 : 0,75% TTC
Frais de surperformance	15% au-delà de l'indice de référence
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