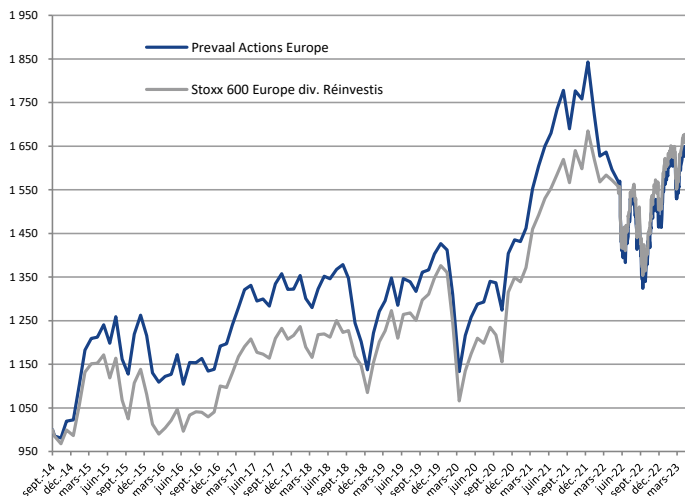


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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	11,93%	11,04%	0,88%
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	63,85%	67,20%	-3,35%
Performance annualisée	5,91%	6,16%	-0,25%

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

En avril, le marché des actions européennes est en hausse de 2.45%, porté par un sentiment positif lié aux nouvelles macroéconomiques au cours du mois (la Chine accélère et l'Europe et les Etats-Unis continuent de publier des chiffres économiques légèrement au-dessus des attentes). La période a été marquée par la saison des résultats du premier trimestre. Les analystes ont continué d'abaisser leurs anticipations de BPA, malgré de bonnes publications. Sur la période, les secteurs de l'immobilier, de la santé et de l'assurance affichent les meilleures performances. A l'inverse, le secteur des matières premières affiche la pire performance sur le mois, suivi par le secteur de la technologie, ainsi que le secteur automobile.

Les principaux contributeurs à la performance du fonds sur le mois ont été les entreprises du secteur de la santé (Novartis, Roche, Smith & Nephew), ainsi que de l'énergie (Total Energies, Neste Oyj). Les principaux détracteurs à la performance du fonds sur le mois ont été les entreprises du secteur de la technologie (STMicroelectronics, ASML, Infineon), ainsi que Banco Santander, dans le secteur bancaire.

Nous avons réalisé différents arbitrages au cours de la période. Nous vendons l'intégralité de la position Sika, exclue de l'univers pour des raisons ESG. Le secteur de l'industrie voit la sortie de Maersk, du fait des baisses de taux de fret maritime, et de la reprise plus lente qu'attendue en Chine, et nous augmentons les lignes existantes de ce même secteur (Siemens, Schneider Electric, Deutsche Post, DSV). Dans le secteur de l'énergie, nous initions une position sur BP Plc, afin de diversifier notre exposition au secteur et afin d'augmenter notre exposition au Royaume-Uni, et du fait de son positionnement de producteur énergétique intégré. Cette entrée fait face à la réduction de nos positions en Total Energies et Eni.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

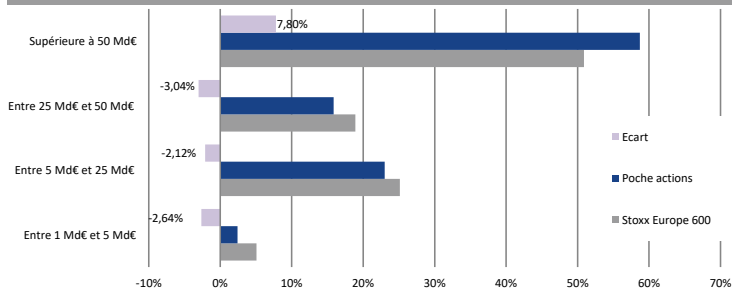
Structure du portefeuille		Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	98,1%	100,0%	11,93% Indice 11,04%	2,08% Indice 2,45%	2,61% Indice 6,35%	63,85% Indice 67,20%
	Futures (exposition)	1,7%	0,0%				
	ETF Actions	0,0%	0,0%				
	Trésorerie nette	0,2%	0,0%				
	Active share	60%					
Titres vifs	Nombre d'actions	72	600	Volatilité 1 an 17,34% Indice 16,12%	Sharpe 1 an -0,02 Indice 0,21	TE 1 an 2,99%	Info. 1 an -1,25
	Nombre d'ETF/futures	1	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	59,0	54,5				
	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.

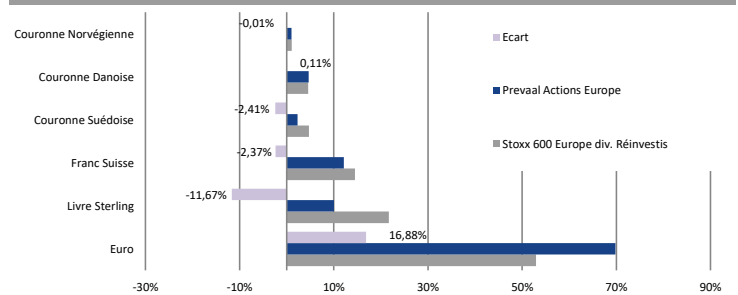
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

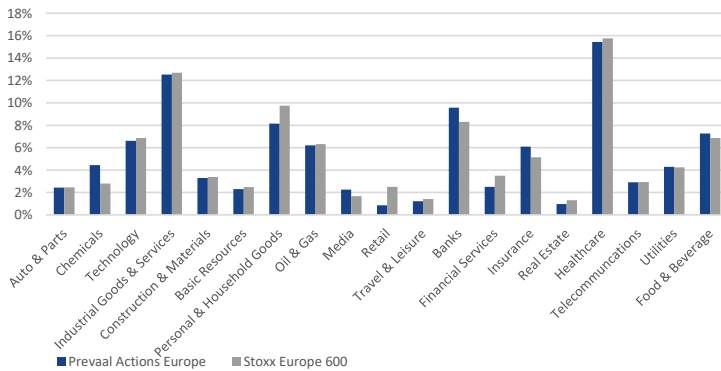
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



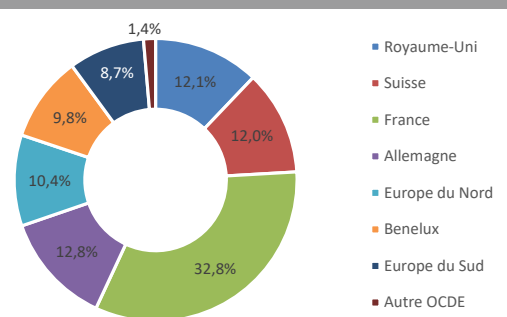
### Mouvements sur le mois (hors Futures et ETFs)

	Nom	Secteur	Mouvement
<b>Principales Entrées / Achats</b>	BP PLC	Energie	2,0%
	Amundi SA	Services Financiers	0,8%
	Siemens AG	Industrie	0,7%
	Schneider Electric SE	Industrie	0,6%
	Deutsche Post AG	Industrie	0,5%
<b>Principales Sorties / Ventes</b>	Sika AG	Industrie	-0,6%
	AP Moller - Maersk A/S	Industrie	-0,5%
	Eni SpA	Energie	-0,3%
	TotalEnergies SE	Energie	-0,3%
	Capgemini SE	Technologie	-0,2%

### 10 plus larges positions Actions

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

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
Contact	CACEIS 89-91 rue Gabriel Peri 92400 Courbevoie