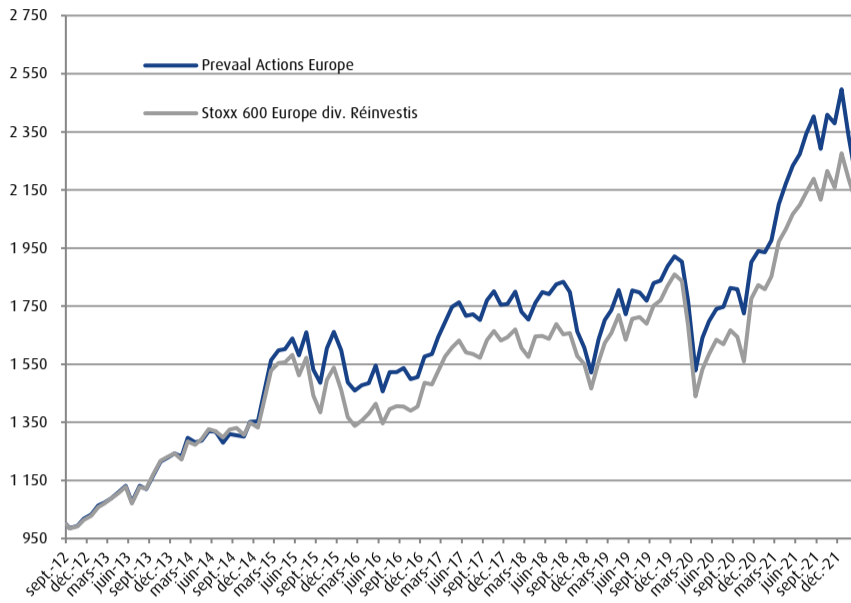


Prevaal Actions Europe - part B2V

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superperformer 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	-11,63%	-6,95%	-4,68%
2021	28,75%	24,91%	3,84%
2020	0,93%	-1,99%	2,92%
2019	26,30%	26,82%	-0,52%
2018	-13,45%	-10,77%	-2,68%
2017	11,46%	10,58%	0,88%
2016	-1,33%	1,73%	-3,06%
2015	18,10%	9,60%	8,50%
2014	8,82%	7,20%	1,62%
2013	20,43%	20,79%	-0,36%
2012 - lancement le 13/09	3,24%	2,90%	0,34%
Performance depuis création	120,60%	111,77%	8,83%
Performance annualisée	8,72%	8,25%	0,47%

La part B2V a été créée le 12/09/2012

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 l'offensive militaire lancée par Vladimir Poutine en Ukraine, entraînant des sanctions inédites à l'encontre de la Russie par la plupart des pays occidentaux (et Japon) : embargo sur les exportations de produits technologiques, fortes restrictions sur les échanges de biens et de personnes, gel de près de la moitié des réserves en devises de la Banque Centrale Russe, exclusion de certaines banques du réseau SWIFT, gel des avoirs des oligarques et fermeture des espaces aériens aux compagnies et avions russes.

Dans la zone euro, l'inflation a encore atteint un niveau record à +5.1% en janvier du fait notamment de la composante énergie. Cette surprise a engendré un changement de ton du côté de la BCE dont la présidente n'a pas exclu la possibilité d'une hausse des taux cette année. C. Lagarde a en effet réaffirmé la volonté marquée de l'institution de faire preuve de flexibilité dans la conduite de sa politique monétaire, mais continue de penser que la hausse des prix devrait diminuer cette année. Dans ce contexte, la BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés, contrairement à la BoE qui a fait le choix de relever ses taux de 25 pb. Du côté des statistiques économiques, les indicateurs restent encourageants à ce stade avec un rebond de l'indice PMI porté par l'amélioration de la situation sanitaire. Le marché du travail continue de s'améliorer, contrairement à la confiance des ménages qui s'est légèrement dégradée sous l'effet des craintes provoquées par l'accélération de l'inflation et du contexte géopolitique.

Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a évoqué lors de sa dernière réunion la possibilité de relever ses taux de manière accélérée si l'inflation ne donnait pas de signe de ralentissement dans les prochains mois. A noter que, le rythme du resserrement monétaire sera probablement un cran plus lent par rapport aux attentes d'il y a quelques semaines compte tenu du contexte géopolitique incertain. Sur le plan des données économiques, l'activité reste bien orientée. Les dépenses des ménages américains s'affichent en nette hausse en janvier, portées par la consommation de biens.

En Chine, les autorités continuent de soutenir l'activité économique avec notamment le renforcement des baisses d'impôts en 2022. Quant à l'inflation, le pays apparaît une nouvelle fois à contre-courant, comme en témoigne le ralentissement des pressions sur les prix en janvier (+0.9%).

Au cours du mois de février, la rotation de style vers les valeurs value s'est poursuivie.

Nous avons procédé à de nombreux ajustements de portefeuille (voire plus bas) dans le sens des rotations sectorielles observées, et nous pourrions continuer dans ce sens à l'avenir.

Structure du portefeuille		Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	0,00%	100,00%	-11,63% Indice -6,96%	-5,5% Indice -3,25%	11,59% Indice 14,32%	120,61% Indice 111,77%
	Futures (exposition)	2,99%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	0,10%	0,00%				
Titres vifs	Active share	69,87%		Volatilité 1 an 12,85% Indice 10,63%	Sharpe 1 an 0,9 Indice 1,34	TE 1 an 4,1%	Info. 1 an -0,66
	Nombre d'actions	81	600				
	Nombre d'ETF/futures	2	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	51,77	44,06				
	Emissions carbone	20 816	23 919				
	Intensité carbone	7,97%	9,15%				

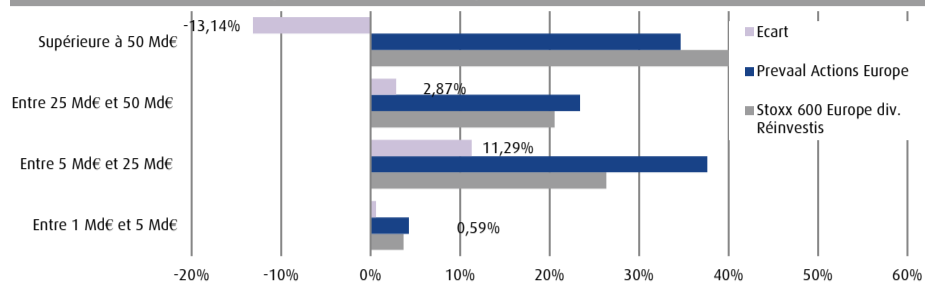
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

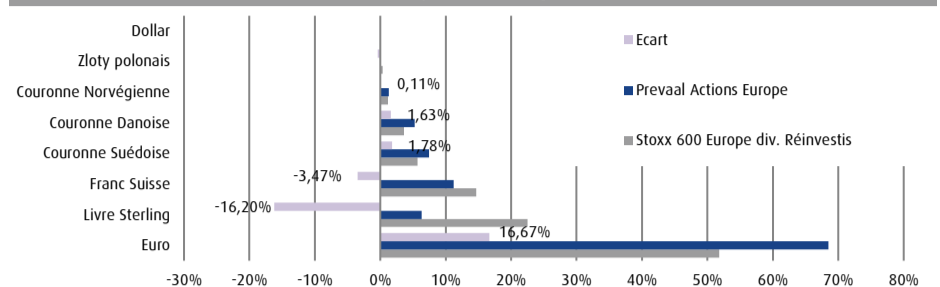
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

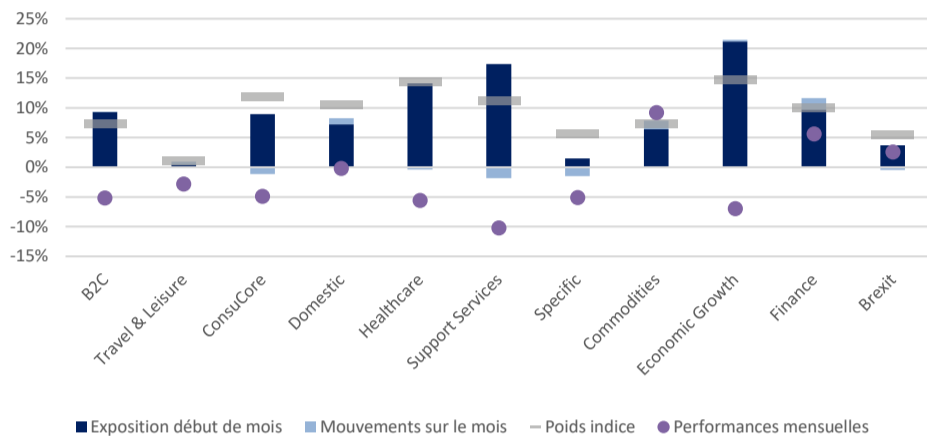
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



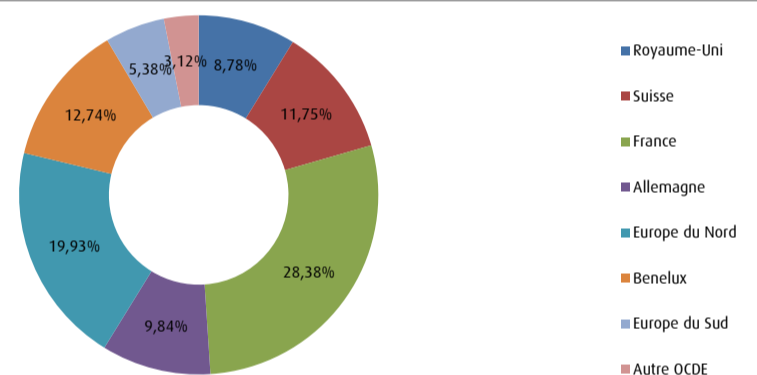
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Pandora A/S	Retailers Fashion	B2C
	Accor SA	Leisure & Tourism	Travel & Leisure
	Deutsche Telekom	Telecommunications	Domestic
	Sanofi	Pharmaceuticals Diversifié	Healthcare
	Straumann Holding AG	Health Care Equipment &	Healthcare
Sorties	Universal Music Group NV	Retailers Digital	B2C
	L'oreal SA	Consumer Diversifié	ConsuCore
	A2A SpA	Utilities Spatiale	Domestic
	Merck KGaA	Pharmaceuticals Diversifié	Healthcare
	Getinge AB	Health Care Equipment &	Healthcare

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
TotalEnergies SE	2,62%	2,62%	1,34%
ASML Holding NV	2,29%	2,29%	-0,07%
Air Liquide SA	2,28%	2,28%	1,59%
Novartis AG	2,09%	2,09%	0,29%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,02%	2,02%	0,19%
Novo Nordisk A/S	1,75%	1,75%	0,35%
Schneider Electric SE	1,60%	1,60%	0,79%
Boliden AB	1,53%	1,53%	1,43%
AXA SA	1,39%	1,51%	0,96%
Intesa Sanpaolo SpA	1,32%	1,49%	1,03%

Répartition géographique nette



L'équipe de gestion



Frédéric Alexan

Directeur général, responsable de la recherche
Ingénieur ENSTA, Master 2 (ex-DEA) de statistiques (Paris I-Paris VII)
15 ans d'expérience
Depuis 2009 au sein du groupe B2V
Analyste hedge fund chez Lyxor, gérant arbitragiste chez Natixis Asset Management puis stratège quantitatif au sein d'une hedge fund à Londres
Animateur de formation professionnelle



Ewen Picaud

Gérant
Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas, Master 2
Télécom & Management Sud Paris / Université Paris Dauphine
8 ans d'expérience

Caractéristiques

Forme juridique	FCP éligible au PEA
ISIN	FR0011299387
Ticker Bloomberg	PREACEU FP
Indice de Référence	Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
Devise de référence	EUR
Durée de placement	5 ans
Frais de gestion	0,30% TTC
Frais de surperformance	15% au-delà de l'indice de référence +1% si la performance est positive
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

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance