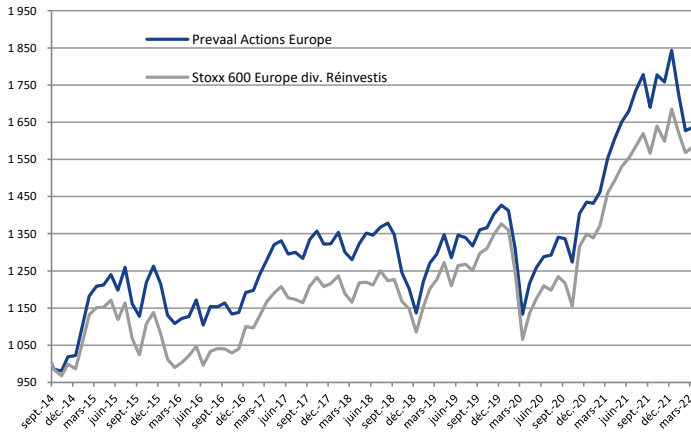


Prevaal Actions Europe - part I

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
2022	-11,22%	-6,02%	-5,20%
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	63,64%	58,36%	5,28%
Performance annualisée	6,76%	6,30%	0,46%

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

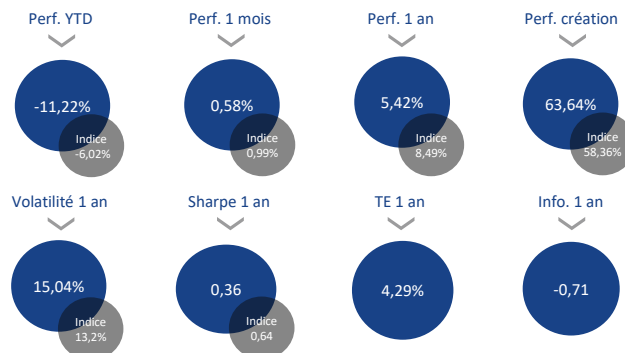
Le mois de mars a été marqué par la montée en puissance de l'offensive militaire russe en Ukraine et le renforcement des sanctions à l'encontre de la Russie ayant entraîné une volatilité extrême sur les prix de matières premières. Sur un mois, le baril a gagné 15%, le Nickel 32%, le gaz 27% ; les denrées alimentaires n'ont pas été épargnées (blé +8%, maïs +4%, sucre +8%). Par ailleurs, Washington a annoncé déstocker un million de barils par jour des réserves stratégiques pendant six mois dans le but de faire chuter le prix du pétrole.

Plus que jamais, l'inflation est au centre des préoccupations. Les prix à la consommation sont en hausse annuelle de 5,1% en France et de 7,5% dans la zone Euro. En février, ils avaient déjà progressé de 7,9% aux Etats-Unis (au plus haut depuis 40 ans) et de 6,2% au Royaume-Uni. Dans ce contexte, les Banques Centrales ont tour à tour accéléré la sortie de leurs politiques monétaire accommodantes et ont, par la même occasion, revu en baisse leurs attentes de croissance pour 2022. La BCE a annoncé qu'elle allait réduire ses achats d'obligations plus rapidement que prévu avec la fin du PEPP et n'exclut plus une hausse de taux dès cette année. Quant à la FED, elle a relevé ses taux (+25 pb) pour la première fois depuis 2018 en prévoyant 150 pb supplémentaires (en moyenne) d'ici fin 2021, et se dit prête à procéder à des hausses de taux d'intérêt plus importantes (+50 pb) si nécessaire. En ce qui concerne la taille de son bilan (proche de 8 900 milliards de dollars), elle se prépare à entamer prochainement le processus de sa réduction. Sur le plan des données économiques, le PIB a augmenté de 6,9% en termes annualisés au T4 2021, après une hausse de 2,3% au T3 2021. Le taux de chômage continue de reculer à 3,6% (proche de son plus bas historique à 3,5%). La confiance des ménages s'est améliorée en mars grâce au repli de l'épidémie et malgré les inquiétudes liées à l'inflation et à la guerre en Ukraine.

Au cours du mois, nous avons significativement renforcé notre exposition aux banques de la zone euro (+1%) et nous avons introduit l'action Adidas au sein du portefeuille. Deutsche Telekom et AAK ont par ailleurs été renforcées à la marge, tandis que les pondérations des actions Ericsson, Verbund, Evonik et Bouygues ont été réduites. Au cours de la période, la rotation de style vers les valeurs "value" a été beaucoup moins marquée qu'en début d'année. Notre exposition aux banques de la zone euro a, par ailleurs, contribué négativement à la performance du fonds, mais nous pensons que l'attractivité de ce secteur reste intacte.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	96,52%	100,00%
	Futures (exposition)	5,76%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
	Active share	69,87%	
Titres vifs	Nombre d'actions	82	600
	Nombre d'ETF/futures	2	-
Critères extra-financiers	Score ESG	51,84	44,00
	Emissions carbone	20 140	23 461
	Intensité carbone	7,68%	8,94%



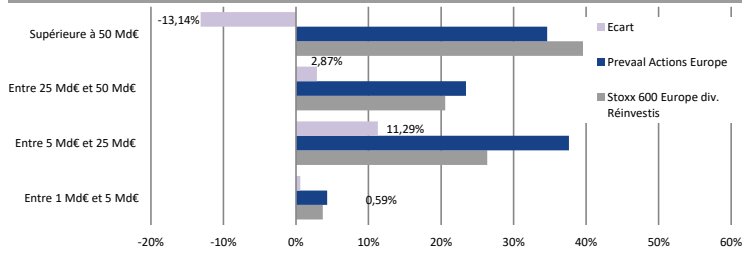
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

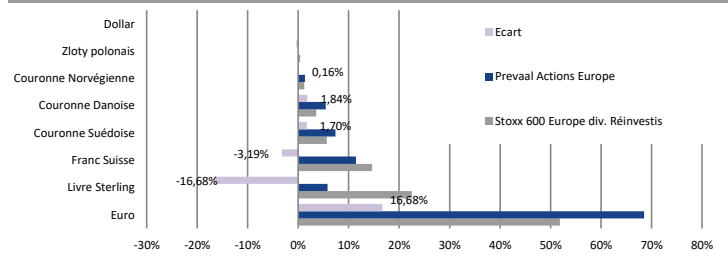
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

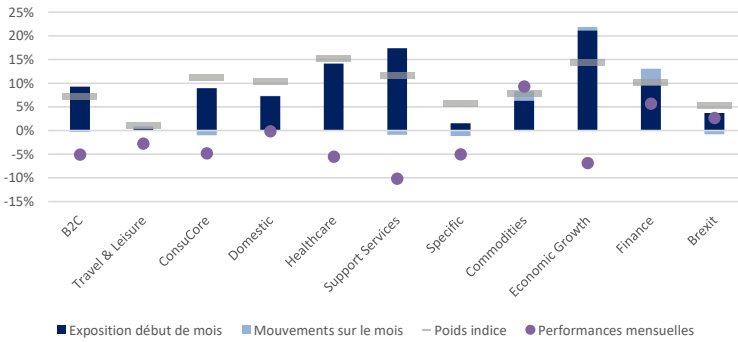
Répartition nette des capitalisations boursières



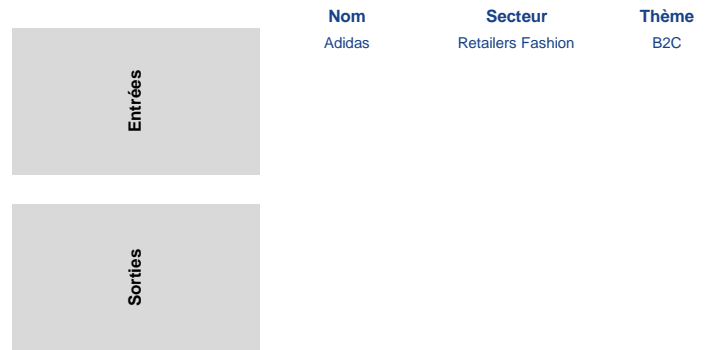
Risque de change



Répartition sectorielle



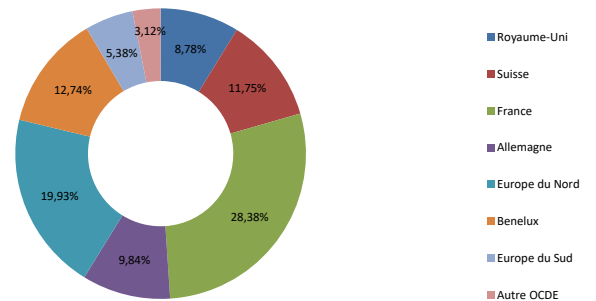
Entrées/sorties



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
TotalEnergies SE	2,63%	2,63%	1,36%
ASML Holding NV	2,32%	2,32%	-0,04%
Novartis AG	2,12%	2,12%	0,32%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,98%	1,98%	0,15%
Novo Nordisk A/S	1,92%	1,92%	0,51%
Schneider Electric SE	1,74%	1,90%	1,08%
Boliden AB	1,76%	1,76%	1,66%
AXA SA	1,52%	1,64%	1,09%
Capgemini SE	1,54%	1,54%	1,22%
STMicroelectronics NV	1,51%	1,51%	1,25%

Répartition géographique nette



L'équipe de gestion



Ewen Picaud
 Gérant
 Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas,
 Master 2 Télécom & Management SudParis en partenariat avec
 Dauphine
 9 ans d'expérience
 Depuis 2013 au sein du groupe B2V

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 1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance