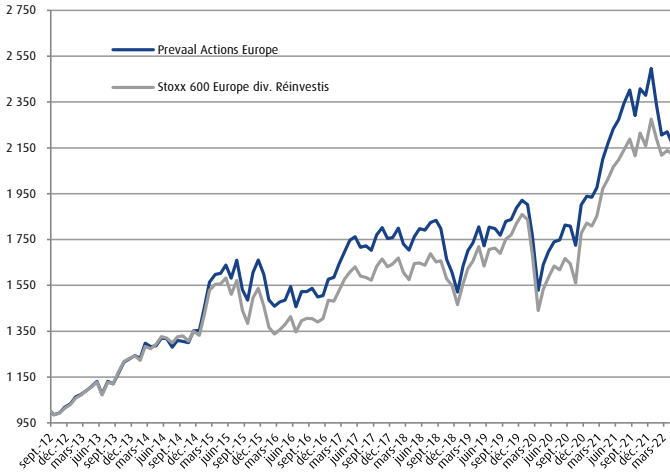


# Prevaal Actions Europe - part B2V

## 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



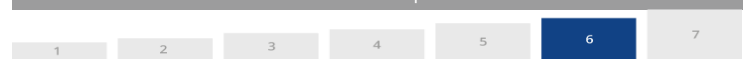
Année	Fonds	Indice	Ecart
2022	-13,18%	-6,70%	-6,48%
2021	28,75%	24,91%	3,84%
2020	0,93%	-1,99%	2,92%
2019	26,30%	26,82%	-0,52%
2018	-13,45%	-10,77%	-2,68%
2017	11,46%	10,58%	0,88%
2016	-1,33%	1,73%	-3,06%
2015	18,10%	9,60%	8,50%
2014	8,82%	7,20%	1,62%
2013	20,43%	20,79%	-0,36%
2012 - lancement le 13/09	3,24%	2,90%	0,34%
Performance depuis création	116,74%	112,34%	4,40%
Performance annualisée	8,37%	8,14%	0,23%

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 d'avril a été marqué par le discours plus agressif des Banques Centrales, la reprise épidémique en Chine et la réélection d'Emmanuel Macron en France. En Ukraine, la situation continue de s'aggraver. Face à l'escalade du conflit, les occidentaux ont continué de renforcer l'aide militaire et les sanctions à l'encontre de la Russie. Bruxelles a annoncé l'arrêt des achats de charbon russe (45% des importations de l'Union européenne), le pétrole et le gaz restent pour l'instant exclus des sanctions.

Du côté des Banques Centrales, les minutes de la réunion de la Fed de mars ont confirmé l'accélération de son calendrier tant sur le rythme de hausse des taux directeurs que celui de la réduction de la taille du bilan. La BCE, a quant à elle, confirmé la fin de son programme d'achats d'actifs au troisième trimestre, mais est restée floue sur ses intentions concernant les taux d'intérêts.

En parallèle, l'inflation continue d'accélérer. Sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie, celle-ci a atteint des niveaux records en avril de, respectivement, 8,5% et 7,5% sur un an aux Etats-Unis et en zone euro. A noter que, même en Chine, l'inflation montre des signes d'accélération à 1,5% en mars, alors que le pays fait face à la pire reprise épidémique de Covid-19 avec des confinements stricts dans plusieurs régions économiquement importantes, perturbant à nouveau les chaînes d'approvisionnement mondiales.

Au cours du mois, suite aux publications des entreprises de notre univers, nous avons significativement renforcé notre exposition aux paniers sectoriels Food Products (Lindt), Chemicals (Umicore) et Retailers Fashion (Adidas). A l'inverse nous avons fortement allégé les retailers digital (Zalando, Logitech) et le panier industrial machinery (Alfa Laval).

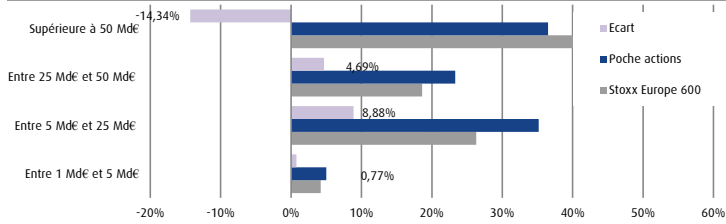
Structure du portefeuille			Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct		94,68%	100,00%	-13,18% Indice -6,7%	-2,36% Indice -0,73%	-0,17% Indice 5,36%	116,74% Indice 112,34%
	Futures (exposition)		7,63%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		-0,06%	0,00%				
	Active share		67,75%	0				
Titres vifs	Nombre d'actions		78	600	Volatilité 1 an 15,04% Indice 13,19%	Sharpe 1 an -0,02 Indice 0,4	TE 1 an 4,25%	Info. 1 an -1,3
	Nombre d'ETF/futures		4	-				
Critères extra-financiers	Score ESG		51,16	44,03				
	Emissions carbone		22 212	23 373				
	Intensité carbone		8,67%	9,13%				

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

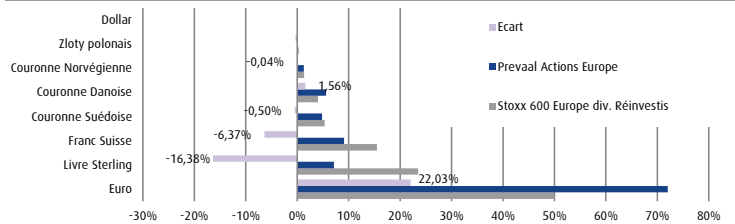
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

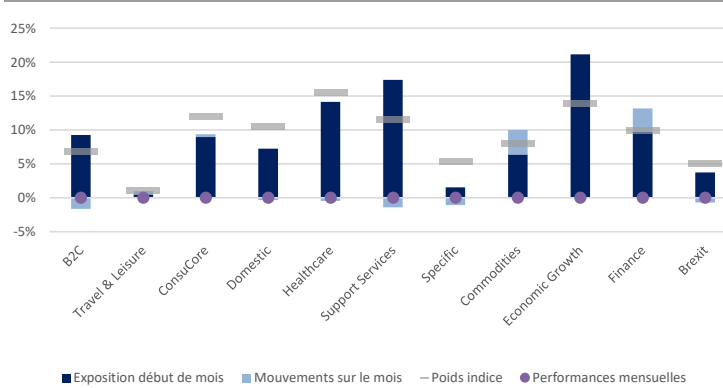
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



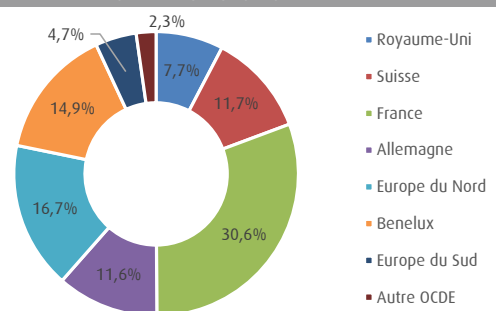
### Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Spirax-Sarco Engineering P	Construction Fixtures	Support Services
	UCB SA	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare
	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	Food Products	ConsuCore
	Umicore SA	Chemicals	Economic Growth
	Rexel SA	Construction Basic Materials	Economic Growth
Sorties	Zalando SE	Retailers Digital	B2C
	Verbund AG	Utilities Continental	Domestic
	Tecan Group AG	Health Care Equipment & Supplies	Healthcare
	Husqvarna AB	Construction Fixtures	Support Services
	SAP SE	Software & Consulting	Support Services

### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
TotalEnergies SE	2,77%	3,02%	1,75%
Novartis AG	2,31%	2,31%	0,22%
ASML Holding NV	2,14%	2,14%	-0,16%
Novo Nordisk A/S	2,13%	2,13%	0,29%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,94%	1,94%	0,28%
Schneider Electric SE	1,61%	1,76%	0,96%
Boliden AB	1,63%	1,66%	1,54%
AXA SA	1,49%	1,62%	1,08%
Sanofi	1,58%	1,58%	0,40%
KBC Group NV	1,45%	1,54%	1,37%

### 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	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
Contact	CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance