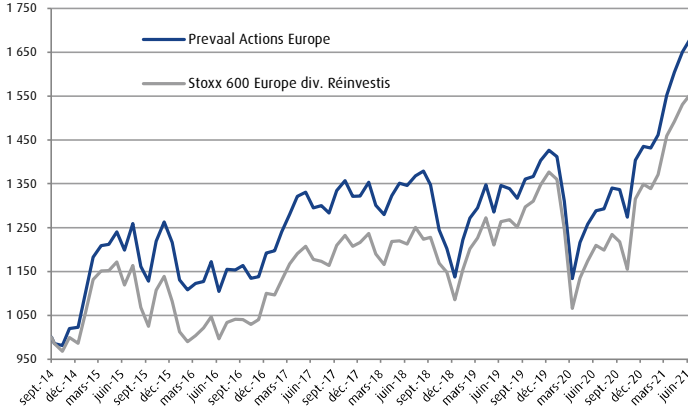


Prevaal Actions Europe - part I

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de surperformer 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 recherchés : 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
2021	17,07%	15,15%	1,92%
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	68,03%	55,35%	12,68%
Performance annualisée	7,96%	6,71%	1,24%

La part I a été créée le 19/09/14.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source : SGSS, Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en juin, affichant un cinquième mois consécutif de hausse (+1,50%). Ce mois a toutefois été marqué par un certain retour de la volatilité, notamment porté par l'anticipation de remonté de taux de la Réserve Fédérale à horizon 2023 ainsi qu'une résurgence de cas de Covid-19 Delta.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois de juin, la gestion a commencé à se repositionner sur les valeurs de santé, en particulier au travers des équipementiers médicaux et des pharmaceutiques spécialisées, entament une réduction de l'exposition sur le secteur financier pour accompagner un tassement de la pentification de la courbe des taux.

Opérations actions :

Dechra Pharmaceuticals et Tecan Group ont été introduites en portefeuilles pour reconstruire l'exposition aux valeurs de santé, alors que Coloplast a été soldée suite à des résultats décevants. La position sur Suez a également été soldée, le titre cotant proche du prix de rachat proposé par Veolia. Par ailleurs, Kingfisher a été achetée suite à ses résultats. Enfin, sur le thème de croissance économique, VAT Group été achetée au détriment d'Electrocomponents

Perspectives :

L'évolution de la courbe des taux sera suivie de près, notamment pour anticiper la tendance sur le secteur bancaire. La dynamique de vaccination, essentielle pour la lutte contre la propagation rapide du variant Delta sera également observée de près.

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		90,52%	100,00%	17,08% Indice 15,15%	1,8% Indice 1,49%	30,43% Indice 28,43%	68,03% Indice 55,35%
	Futures (exposition)		9,46%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,02%	0,00%				
	Active share		66,53%					
Titres vifs	Nombre d'actions		83	600	Volatilité 1 an 13,54% Indice 14,36%	Sharpe 1 an 2,25 Indice 1,97	TE 1 an 3,64%	Info. 1 an 0,56
	Nombre d'ETF/futures		4	-				
Critères extra-financiers	Score ESG		48,84	44,08				
	Emissions carbone		29 672	30 335				
	Intensité carbone		11,01%	11,25%				

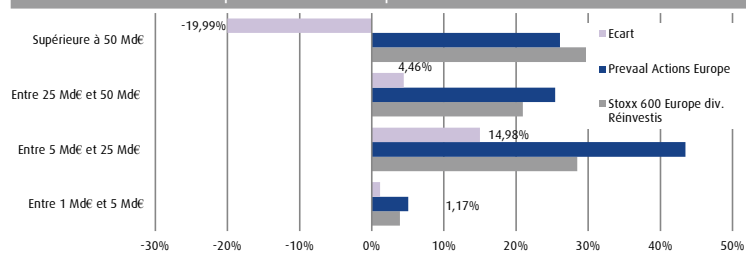
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

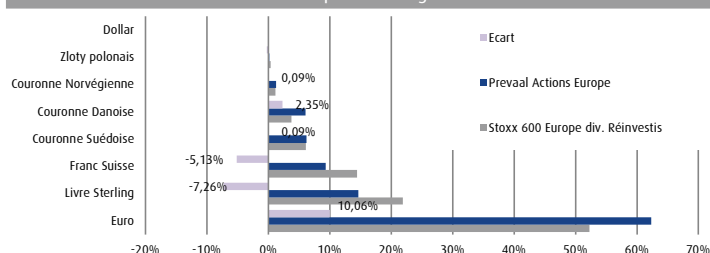
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

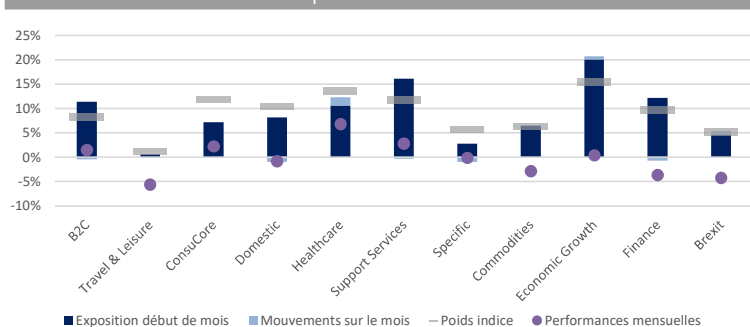
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



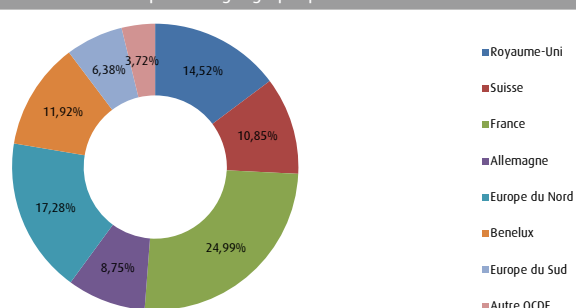
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Tecan Group	Health Care Equipment & Supplies	Healthcare
	Dechra Pharmaceuticals	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare
	VAT Group AG	Industrial Machinery	Economic Growth
	Kingfisher PLC	Retailers UK	Brexit
Sorties	Coloplast A/S	Health Care Equipment & Supplies	Healthcare
	Suez	Utilities Continental	Domestic

10 plus larges positions Actions

Titre	Brut	Net	vs Indice
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,21%	2,21%	0,46%
Nestlé SA	1,95%	1,95%	-1,06%
TotalEnergies SE	1,84%	1,84%	0,82%
Intesa Sanpaolo SpA	1,30%	1,79%	1,36%
ASML Holding NV	1,72%	1,72%	-0,72%
Novartis AG	1,71%	1,71%	-0,18%
Air Liquide SA	1,64%	1,64%	0,95%
Hermès International	1,59%	1,59%	1,16%
Stellantis NV	1,54%	1,54%	1,19%
Deutsche Post AG	1,49%	1,49%	0,92%

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



Laura Corrieras

Gérante junior Actions
Master 2 en finance de marché, Institut Mines-Télécom
Analyste de portefeuilles chez BNP Paribas Cardif
Depuis 2018 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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance