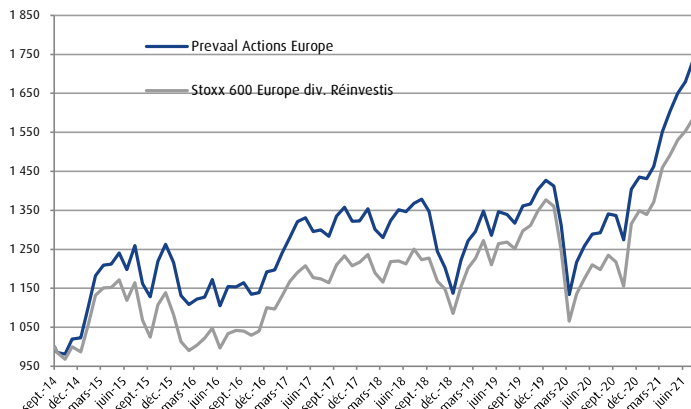


Prevaal Actions Europe - part I

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 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



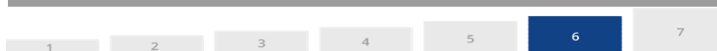
Année	Fonds	Indice	Ecart
2021	20,88%	17,52%	3,36%
2020	0,60%	-1,99%	2,59%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	73,50%	58,54%	14,96%
Performance annualisée	8,36%	6,95%	1,41%

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 juillet, affichant un sixième 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 continué de réduire son exposition aux secteurs de la finance et des matières premières pour se repositionner sur les secteurs de la consommation, positivement sensibles à la baisse des taux observée.

Opérations actions :

En réaction aux différents résultats publiés - au demeurant très bons cette saison - la gestion a vendu ses positions sur Bic et Prysmian et a introduit AAK, Husqvarna et Schneider Electric en portefeuille.

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		88,06%	100,00%	20,88% Indice 17,52%	3,26% Indice 2,05%	34,21% Indice 32,33%	73,5% Indice 58,55%
	Futures (exposition)		7,20%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,00%	0,00%				
	Active share		66,53%					
Titres vifs	Nombre d'actions		84	600	Volatilité 1 an 13,68% Indice 14,27%	Sharpe 1 an 2,5 Indice 2,26	TE 1 an 3,76%	Info. 1 an 0,5
	Nombre d'ETF/futures		4	-				
Critères extra-financiers	Score ESG		47,97	44,07				
	Emissions carbone		24 989	28 810				
	Intensité carbone		9,27%	10,69%				

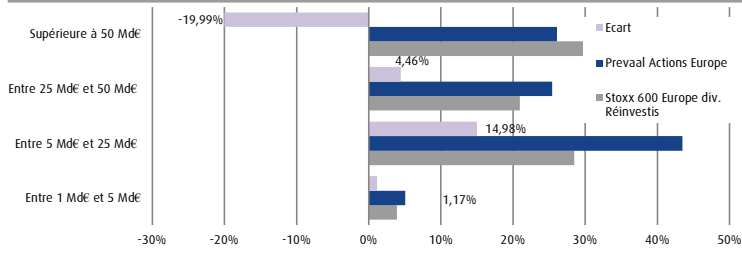
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

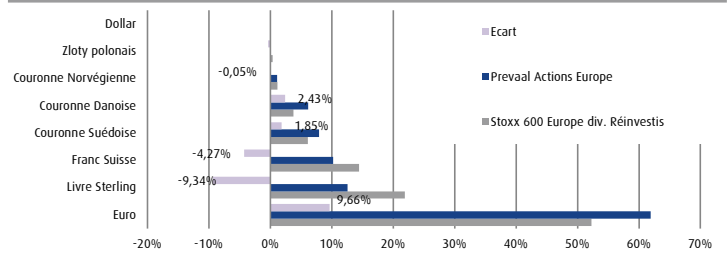
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

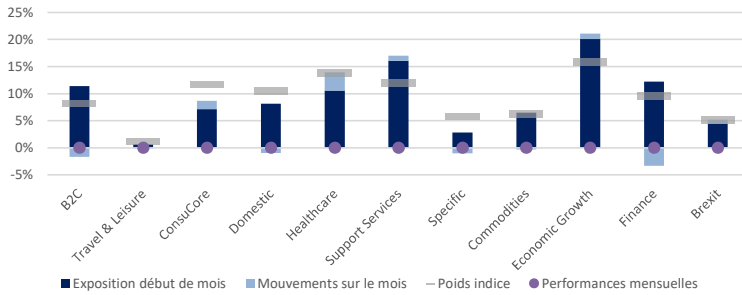
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



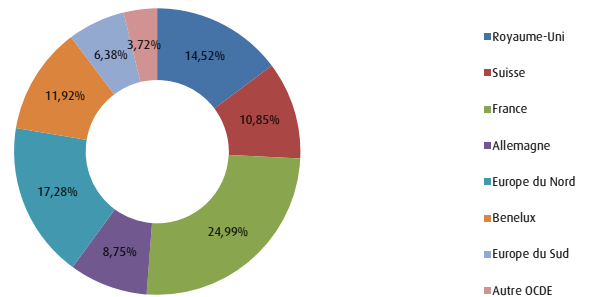
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	AAK	Food Products	ConsuCore
	Husqvarna	Retailers	B2C
	Schneider Electric	Industrial Machinery	Economic Growth
Sorties	Société BIC	Retailers	B2C
	Prysmian	Construction Basic Materials	Economic Growth

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,41%	2,41%	0,66%
Nestlé SA	2,30%	2,30%	-0,72%
Novartis AG	2,10%	2,10%	0,21%
ASML Holding NV	1,83%	1,83%	-0,60%
TotalEnergies SE	1,71%	1,71%	0,69%
Novo Nordisk A/S	1,68%	1,68%	0,51%
Hermès International	1,62%	1,62%	1,18%
Air Liquide SA	1,57%	1,57%	0,88%
DSV PANALPINA A/S	1,47%	1,47%	1,08%
Stellantis NV	1,45%	1,45%	1,10%

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