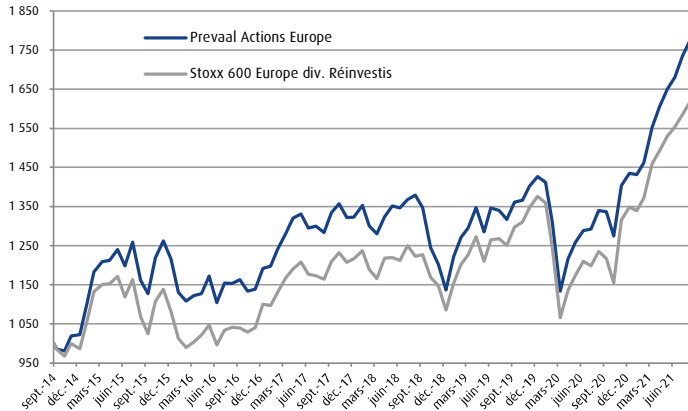


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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



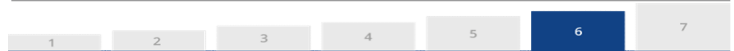
Année	Fonds	Indice	Ecart
2021	23,89%	20,08%	3,80%
2020	0,60%	-1,99%	2,59%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	77,81%	61,99%	15,82%
Performance annualisée	8,64%	7,19%	1,45%

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 août, affichant un septième mois consécutif de hausse (+2,17%). La saison des résultats s'est achevée avec des bénéfices des entreprises en moyenne 27% au dessus du consensus des analystes.

### Mouvements sectoriels :

Au cours du mois d'août, la gestion a réduit son exposition sur les thèmes des commodities et finance au profit du secteur de la santé. Jugeant le décroché sur le secteur du luxe exagéré, la gestion a renforcé ce secteur. Suite aux nouvelles restrictions de transport, l'exposition aux compagnies aériennes a été annulée contre une exposition sur l'hôtellerie dont le ratio rendement risque semble meilleur dans la situation incertaine que nous traversons sur le tourisme.

### Opérations actions :

Des arbitrages intra-sectoriels ont été réalisés sur la période, en réponse aux publications de résultats, dont la liste est ci-dessous. A noter la vente de Nestlé dont le score ESG n'était plus suffisant pour que l'entreprise soit éligible à l'investissement.

### 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, en particulier dans les pays émergents pour qui l'accès au vaccin est toujours difficile, essentielle pour la lutte contre la Covid-19 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	94,85%	100,00%	23,89% Indice 20,08%	2,49% Indice 2,17%	32,65% Indice 31,2%	77,81% Indice 62%
	Futures (exposition)	5,17%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	-0,02%	0,00%				
	Active share	69,11%					
Titres vifs	Nombre d'actions	81	600	Volatilité 1 an 13,23% Indice 13,82%	Sharpe 1 an 2,47 Indice 2,25	TE 1 an 3,53%	Info. 1 an 0,41
	Nombre d'ETF/futures	3	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	50,64	44,34				
	Emissions carbone	22 142	28 798				
	Intensité carbone	8,21%	10,68%				

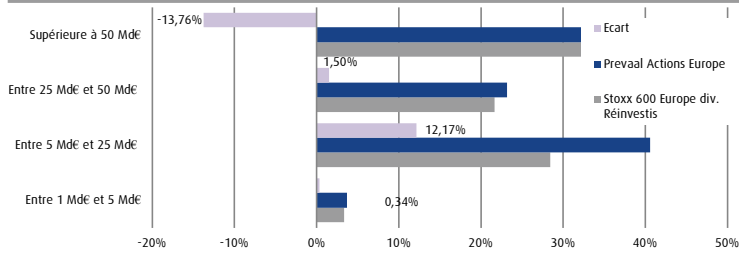
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

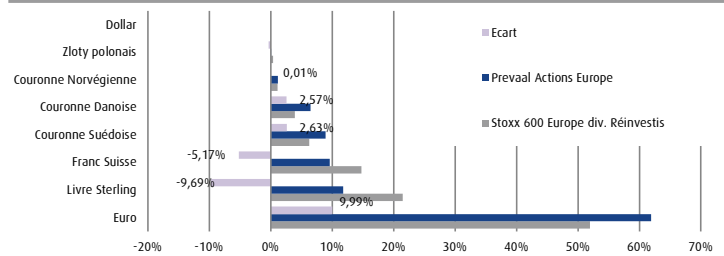
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

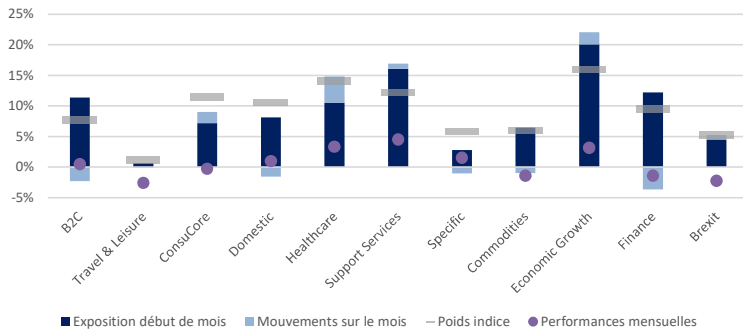
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



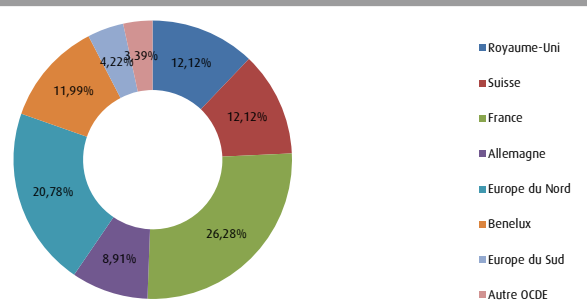
### Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
<b>Entrées</b>	Kering SA	Luxury	B2C
	Coca-Cola HBC AG	Food Products	ConsoCore
	Boliden AB	Metals Industrials	Commodities
	ABB Ltd	Industrial Machinery	Economic Growth
	Accor SA	Leisure & Tourism	Travel & Leisure
<b>Sorties</b>	SEB SA	Retailers	B2C
	Nestle SA	Consumer Diversified	ConsoCore
	Intertek Group PLC	Business Support Services	Support Services
	ANDRITZ AG	Industrial Machinery	Economic Growth
	IAG	Airlines	Travel & Leisure

### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
ASML Holding NV	2,47%	2,47%	-0,39%
Air Liquide SA	2,13%	2,13%	1,43%
L'Oreal SA	2,08%	2,08%	1,14%
Novo Nordisk A/S	2,07%	2,07%	0,72%
Novartis AG	1,92%	1,92%	0,05%
Merck KGaA	1,76%	1,76%	1,51%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,76%	1,76%	0,15%
Schneider Electric SE	1,59%	1,59%	0,76%
Deutsche Post AG	1,56%	1,56%	1,00%
Lonza Group AG	1,51%	1,51%	0,99%

### 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 stratégeste quantitatif au sein d'une hedge fund à Londres



**Ewen Picaud**  
 Gérant  
 Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas, Master 2 Télécom & Management SudParis en partenariat avec Dauphine  
 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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance