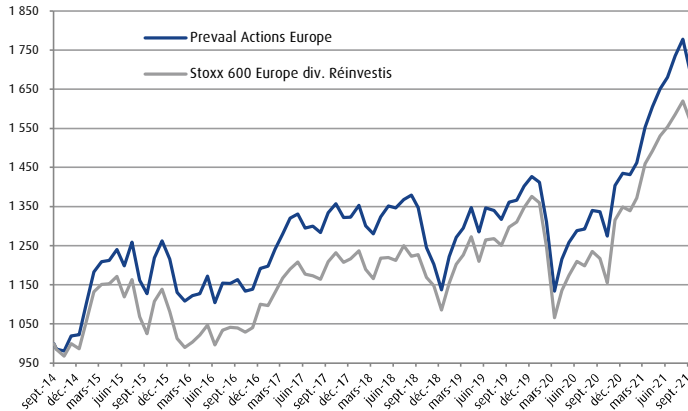


Prevaal Actions Europe - part I

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



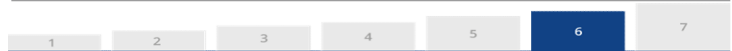
Année	Fonds	Indice	Ecart
2021	17,74%	16,13%	1,61%
2020	0,60%	-1,99%	2,59%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	69,00%	56,66%	12,33%
Performance annualisée	7,75%	6,59%	1,16%

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

Face aux anticipations de *tapering* de la Fed et des craintes inflationnistes, les taux ont fortement monté avec les matières premières, entraînant de lourdes prises de profit, en particulier sur les actions ayant le mieux performé ces deux derniers trimestres, dans un contexte de faible liquidité. Le Stoxx Europe 600 a ainsi terminé en baisse de 3,30% sur le mois.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois de septembre, face à la crise immobilière chinoise et les doutes de solvabilité d'Evergrande, la gestion a réduit son exposition le secteur des métaux industriels au profit du secteur financier afin d'accompagner la remontée des taux.

Opérations actions :

La liste des titres en portefeuille est restée inchangée en septembre.

Perspectives :

La gestion partage la conviction des banques centrales du côté provisoire de l'inflation, principalement liée à des difficultés d'approvisionnement des matériaux de base provoquées par la crise sanitaire. Cette analyse sera néanmoins confrontée par les annonces des entreprises lors de la saison des résultats s'ouvrant en octobre

Analyse de la performance et indicateurs de risques

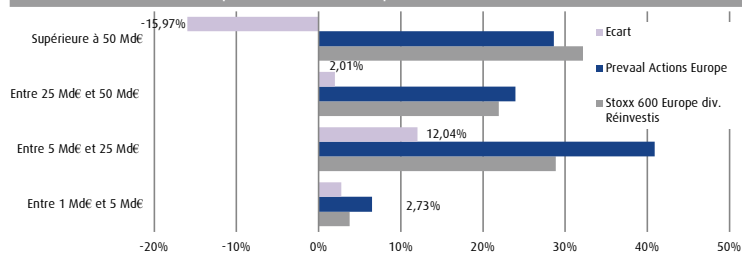
Structure du portefeuille		Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	94,99%	100,00%	17,75% Indice 16,13%	-4,95% Indice -3,3%	26,42% Indice 28,7%	68,99% Indice 56,67%
	Futures (exposition)	4,72%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	0,28%	0,00%				
	Active share	70,00%					
Titres vifs	Nombre d'actions	82	600	Volatilité 1 an	Sharpe 1 an	TE 1 an	Info. 1 an
	Nombre d'ETF/futures	2	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	50,64	44,34	13,83% Indice 14,06%	1,91 Indice 2,04	4,03%	-0,56
	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

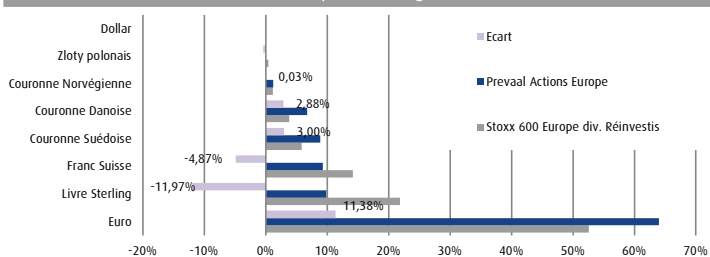
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

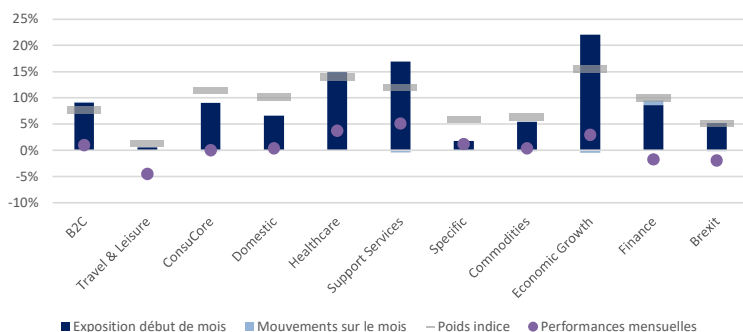
Répartition nette des capitalisations boursières



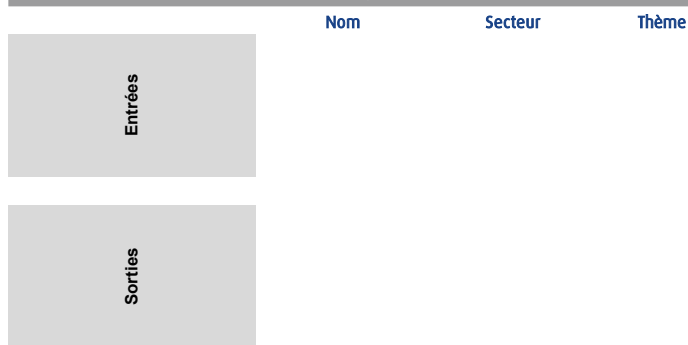
Risque de change



Répartition sectorielle



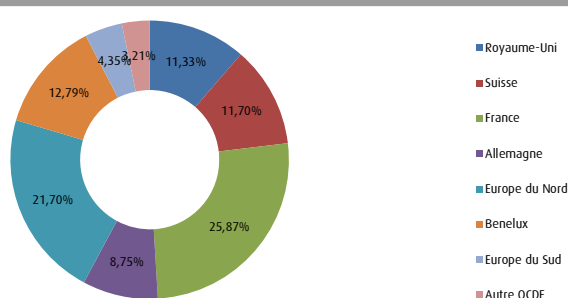
Entrées/sorties



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
ASML Holding NV	2,38%	2,38%	-0,31%
Novo Nordisk A/S	2,15%	2,15%	0,78%
Air Liquide SA	2,04%	2,04%	1,39%
L'Oreal SA	1,97%	1,97%	1,11%
Novartis AG	1,83%	1,83%	0,11%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,83%	1,83%	0,20%
Merck KGaA	1,73%	1,73%	1,49%
Schneider Electric SE	1,59%	1,59%	0,78%
TotalEnergies SE	1,52%	1,52%	0,44%
Deutsche Post AG	1,51%	1,51%	0,97%

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 stratégiste quantitatif au sein d'une hedge fund à Londres
 Animateur de formation professionnelle



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
Contact	CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris