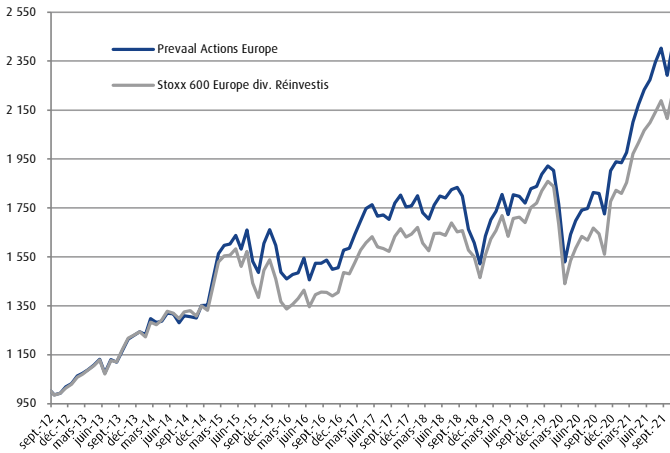


Prevaal Actions Europe - part B2V

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
2021	24,20%	21,55%	2,65%
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	140,82%	121,47%	19,35%
Performance annualisée	10,11%	9,10%	1,01%

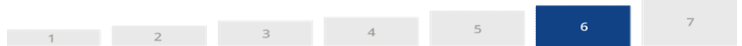
La part B2V a été créée le 12/09/2012

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

Source : SGSS

Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le discours rassurant des banques centrales entraînant une baisse des taux ainsi que de bons résultats d'entreprise ont propulsé les marchés actions sur le mois d'octobre, le Stoxx Europe 600 réalisant une performance de 4,67%.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois d'octobre, la gestion a augmenté son exposition au thème des actions domestiques au détriment du secteur de la chimie, souffrant particulièrement de problèmes d'approvisionnement.

Opérations actions :

Crédit Agricole et Kbc Group ont été introduite en portefeuille (contre la vente d'une partie du future Eurostoxx Bank) pour leur qualités extra-financière. Bouygues a été introduite en portefeuille pour son profil Value, alors que Johnson Matthey, dont les fondamentaux ne respectaient plus les critères d'excellence, a été sortie du fonds

Perspectives :

Les capacités d'approvisionnement des entreprises seront déterminante pour l'évolution future du fonds, et sont dument analysées dans la saison des résultats en cours

Structure du portefeuille			Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct		97,03%	100,00%	24,21% Indice 21,55%	5,13% Indice 4,67%	39,63% Indice 41,95%	140,83% Indice 121,48%
	Futures (exposition)		2,91%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,06%	0,00%				
	Active share		71,32%					
Titres vifs	Nombre d'actions		83	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	13,49% Indice 13,52%	2,93 Indice 3,1	3,84%	-0,6
	Emissions carbone		22 142	28 798				
	Intensité carbone		8,21%	10,68%				

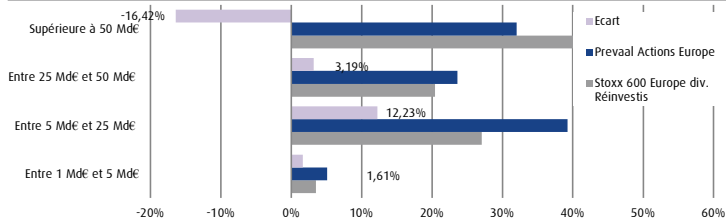
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

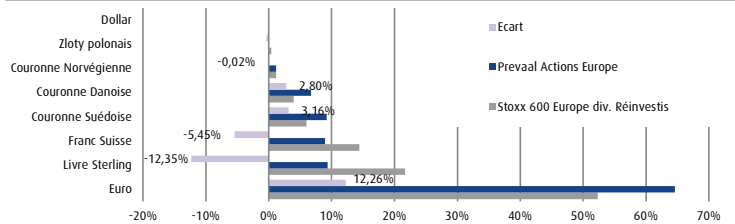
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

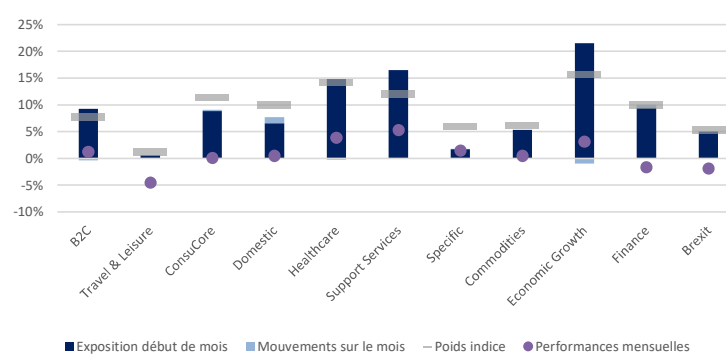
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



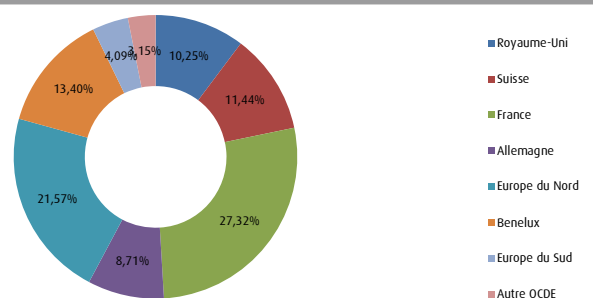
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Bouygues SA	Infrastructure	Domestic
	Crédit Agricole SA	Banks Continental	Finance
	KBC Group NV	Banks Continental	Finance
Sorties	Johnson Matthey Plc	Chemicals	Economic Growth

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
ASML Holding NV	2,46%	2,46%	-0,34%
Novo Nordisk A/S	2,32%	2,32%	0,83%
L'Oreal SA	2,08%	2,08%	1,17%
Air Liquide SA	2,02%	2,02%	1,37%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,90%	1,90%	0,20%
Merck KGaA	1,79%	1,79%	1,54%
Novartis AG	1,76%	1,76%	0,10%
Schneider Electric SE	1,57%	1,57%	0,76%
TotalEnergies SE	1,52%	1,52%	0,43%
Lonza Group AG	1,49%	1,49%	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 stratège quantitatif au sein d'une hedge fund à Londres
Animateur de formation professionnelle



Ewen Picaut

Gérant
Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas, Master 2
Télécom & Management Sud Paris / Université Paris Dauphine
8 ans d'expérience

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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance