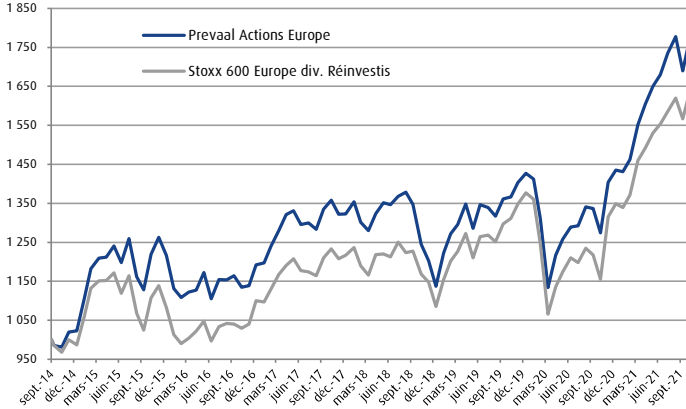


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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	23,82%	21,55%	2,26%
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	77,72%	63,98%	13,74%
Performance annualisée	8,42%	7,20%	1,22%

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 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

## 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	97,03%	100,00%	23,82% Indice 21,55%	5,16% Indice 4,67%	39,51% Indice 41,95%	77,71% Indice 63,98%
	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 13,64% Indice 13,52%	Sharpe 1 an 2,9 Indice 3,1	TE 1 an 4,11%	Info. 1 an -0,59
	Nombre d'ETF/futures	2	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	51,27	44,36				
	Emissions carbone	20 709	27 185				
	Intensité carbone	72,64%	95,35%				

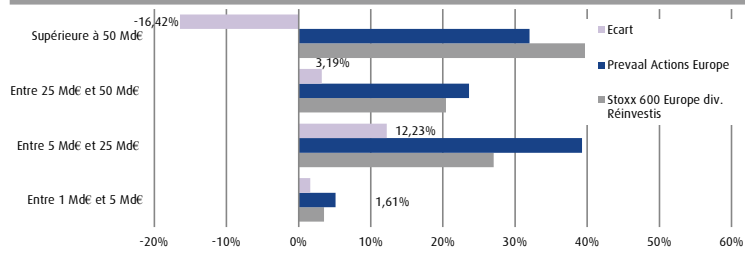
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

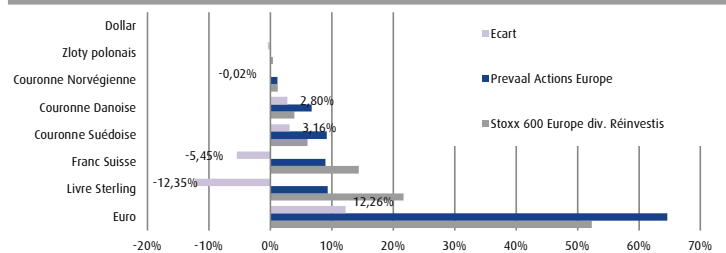
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

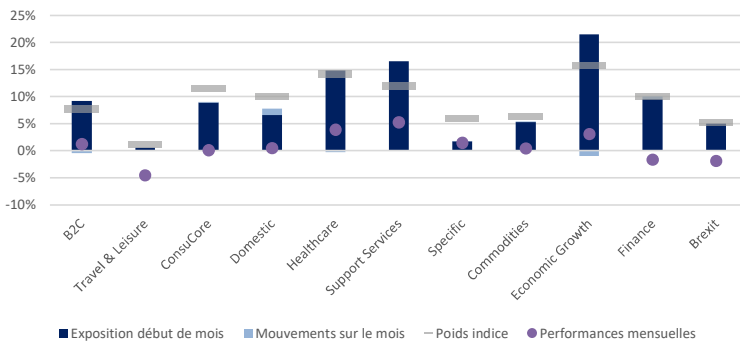
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



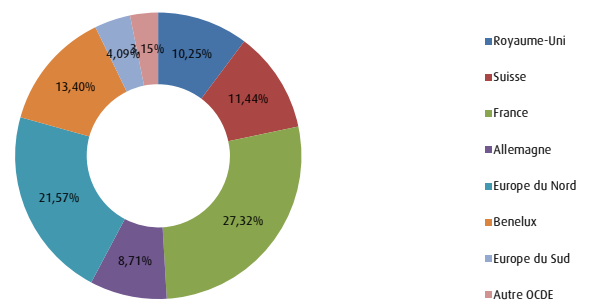
### Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
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 stratégeste 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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance