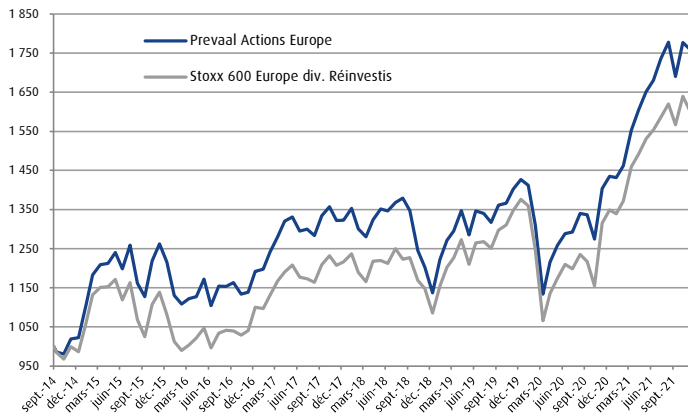


Prevaal Actions Europe - part I

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	22,50%	18,48%	4,01%
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	75,82%	59,84%	15,98%
Performance annualisée	8,16%	6,73%	1,42%

La part I a été créée le 19/09/14,

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

Source : Caceis, Bloomberg



Commentaire de gestion

Au cours du mois de novembre, les risques sanitaires sont revenus sur le devant de la scène, entraînant des prises de profit des investisseurs actions. Le Stoxx Europe 600 a ainsi perdu 2,53% sur le mois.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois de novembre, la gestion a principalement augmenté son exposition au thème des actions sensibles aux cours des matières premières.

Opérations actions :

Une position d'achat a été initiée sur ENI au cours du mois de novembre

Perspectives :

Les interrogations liées à la propagation de nouveaux variants de la Covid-19 ainsi que la durabilité de l'inflation pourraient entraîner des modifications d'allocation du portefeuille.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

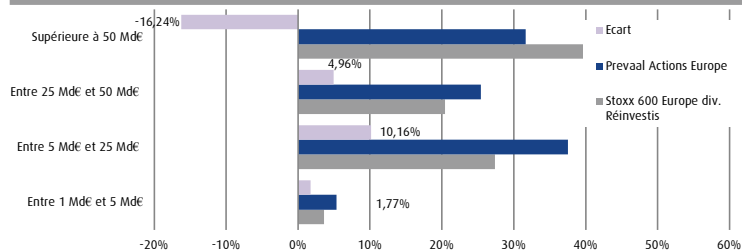
Structure du portefeuille		Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	97,24%	100,00%	22,5% Indice 18,48%	-1,06% Indice -2,53%	25,24% Indice 21,55%	75,82% Indice 59,84%
	Futures (exposition)	2,74%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	0,02%	0,00%				
Titres vifs	Active share	70,83%		Volatilité 1 an	Sharpe 1 an	TE 1 an	Info. 1 an
	Nombre d'actions	84	600				
Critères extra-financiers	Nombre d'ETF/futures	2	-	11,87% Indice 10,85%	2,13 Indice 1,98	3,5%	1,06
	Score ESG	51,31	44,55				
	Emissions carbone	2 238	2 667				
	Intensité carbone	7,93%	9,45%				

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

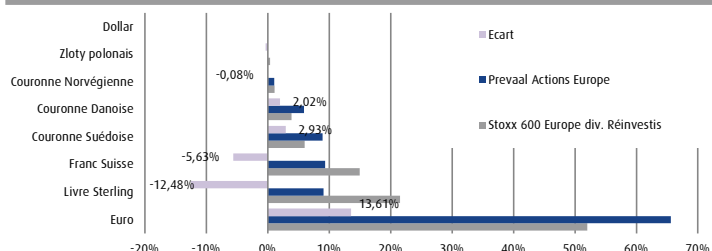
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, 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

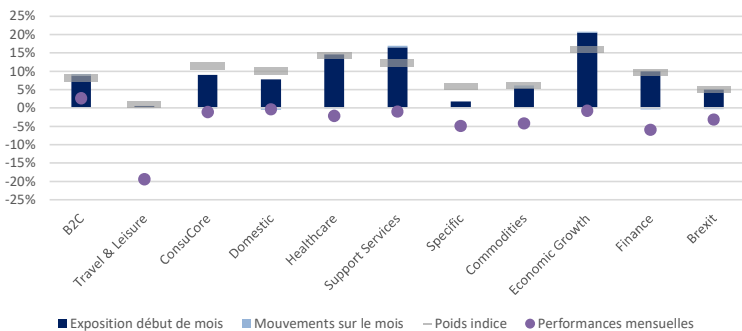
Répartition nette des capitalisations boursières



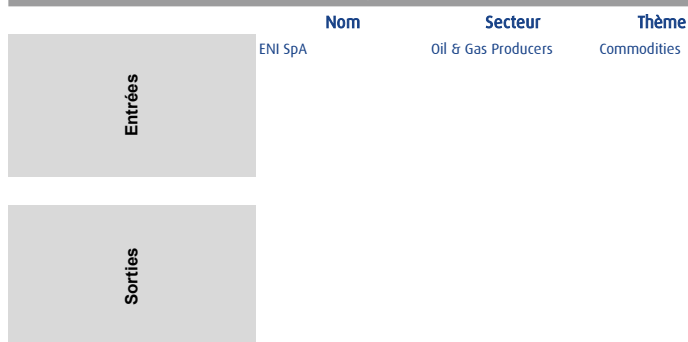
Risque de change



Répartition sectorielle



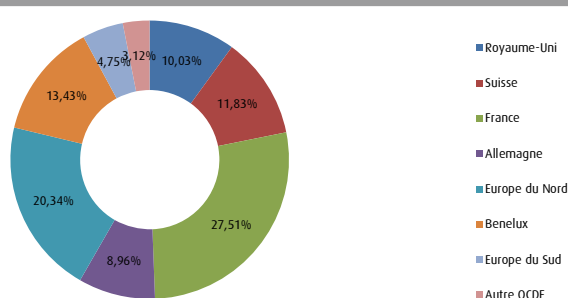
Entrées/sorties



10 plus larges positions Actions

10 plus larges positions Actions	Brut	Net	vs Indice
ASML Holding NV	2,48%	2,48%	-0,39%
Air Liquide SA	2,07%	2,07%	1,39%
L'Oreal SA	1,97%	1,97%	1,03%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,95%	1,95%	0,18%
Merck KGaA	1,94%	1,94%	1,66%
Hermès International	1,76%	1,76%	1,19%
Novartis AG	1,75%	1,75%	0,07%
Novo Nordisk A/S	1,68%	1,68%	0,14%
Schneider Electric SE	1,66%	1,66%	0,79%
STMicroelectronics NV	1,53%	1,53%	1,25%

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
Contact	CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris