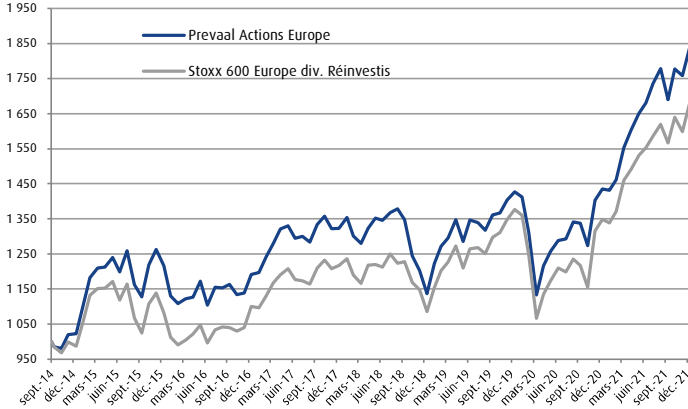


Prevaal Actions Europe - part I

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



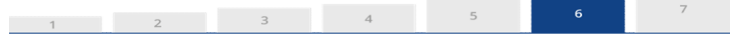
Année	Fonds	Indice	Ecart
2021	28,42%	24,91%	3,51%
2020	0,60%	-1,99%	2,59%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	84,32%	68,51%	15,81%
Performance annualisée	8,76%	7,43%	1,33%

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

Profil de risque



Commentaire de gestion

Au cours du mois de décembre, le marché a été rassuré par les études sur le variant Omicron, indiquant que ce dernier serait moins léthal que les précédents variants. La Fed a par ailleurs indiqué que le resserrement monétaire serait plus rapide que prévu.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois de novembre, la gestion a principalement réduit son exposition au thème des valeurs domestiques UK.

Opérations actions :

En réaction aux résultats d'entreprises, la gestion a opéré des arbitrages intra-sectoriels, avec l'achat de Siemens contre la vente de Valmet et l'achat de Stora Enso contre la vente de Huhtamaki. Howden Joinery a été vendue.

Perspectives :

Les décalages de discours des banques centrales sur la durabilité de l'inflation pourraient entraîner des perturbations de marché dans le trimestre à venir.

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	97,14%	100,00%				
	Futures (exposition)	2,78%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	0,08%	0,00%				
	Active share	69,68%					
Titres vifs	Nombre d'actions	83	600				
	Nombre d'ETF/futures	2	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	52,46	44,62				
	Emissions carbone	2 459	2 784				
	Intensité carbone	8,30%	9,40%				

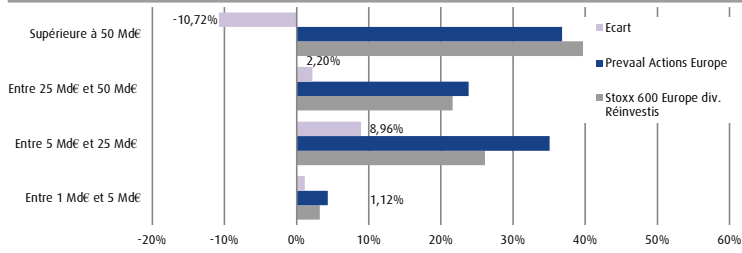
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

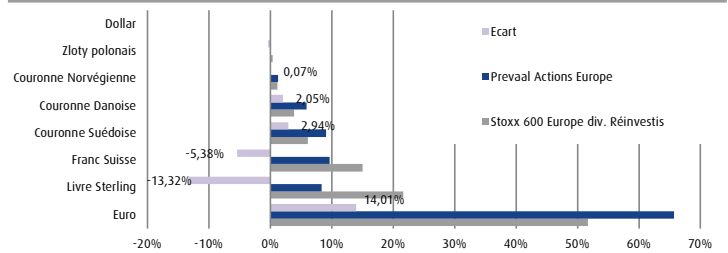
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

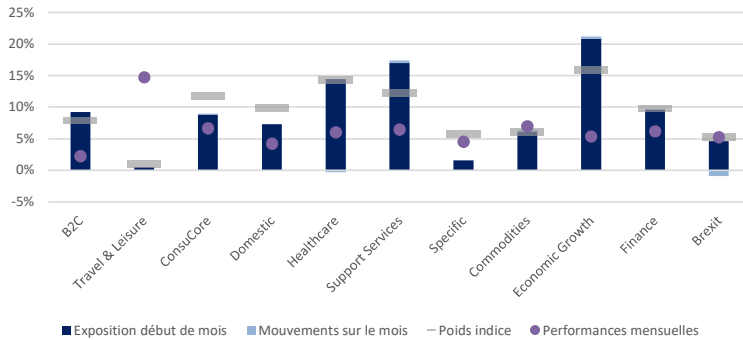
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



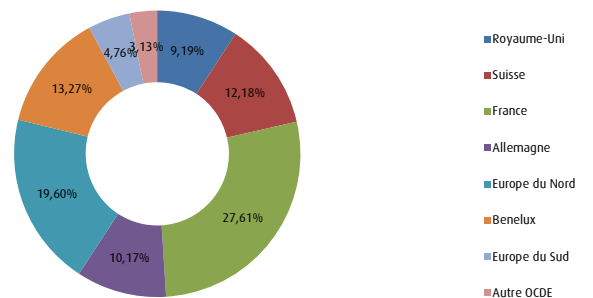
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Stora Enso Oyj	Paper & Packaging	Economic Growth
	Siemens AG	Industrial Machinery	Economic Growth
Sorties	Valmet Oyj	Industrial Machinery	Economic Growth
	Howden Joinery Group PLC	Retailers UK	Brexit
	Huhtamaki Oyj	Paper & Packaging	Economic Growth

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
ASML Holding NV	2,39%	2,39%	-0,31%
L'Oreal SA	2,11%	2,11%	1,18%
Air Liquide SA	2,07%	2,07%	1,40%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,96%	1,96%	0,19%
Merck KGaA	1,92%	1,92%	1,64%
Novartis AG	1,83%	1,83%	0,09%
Schneider Electric SE	1,75%	1,75%	0,84%
Novo Nordisk A/S	1,67%	1,67%	0,15%
Hermès International	1,56%	1,56%	1,05%
TotalEnergies SE	1,51%	1,51%	0,42%

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 Picaut
 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