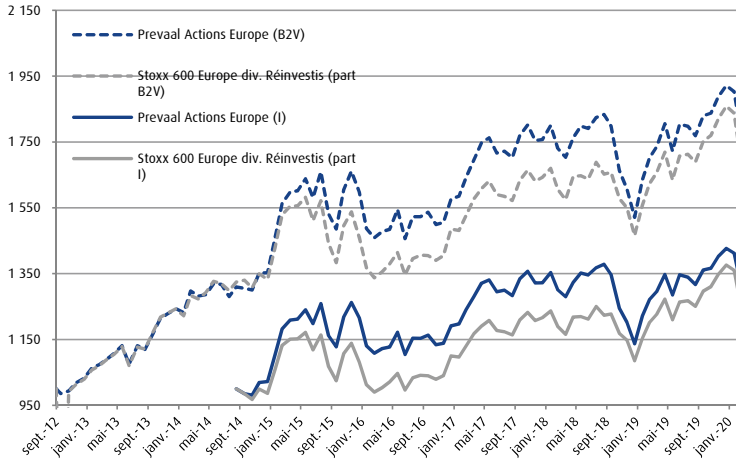


Prevaal Actions Europe

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superformer 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	Part B2V	Indice	Ecart
2020	-8,04%	-9,42%	1,38%
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	76,66%	68,39%	8,26%

Année	Part I	Indice	Ecart
2020	-8,14%	-9,42%	1,28%
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	31,06%	24,68%	6,38%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
 Source : SGSS, CAEIS, Bloomberg

Commentaire de gestion

Le mois de février a été marqué par les craintes des investisseurs quant au développement du Coronavirus. Malgré les interventions massives de la banque centrale chinoise, et des indicateurs macro-économiques aux Etats-Unis qui ont souligné la poursuite du dynamisme du marché du travail, la fin du mois a été particulièrement averse au risque. Le PIB de la zone euro a ralenti à +0,1% au quatrième trimestre 2019, après +0,3% au troisième trimestre. Le Stoxx Europe 600 a perdu 8,3% sur la période.

Le baril de pétrole WTI a baissé de 13,2% sur la période pour s'établir à 44,76 USD/baril.

Concernant le Brexit, la négociation entre Londres et Bruxelles sur leurs relations futures a débuté et va continuer au cours des prochains mois.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 11 points de base pour terminer à -0,29%.

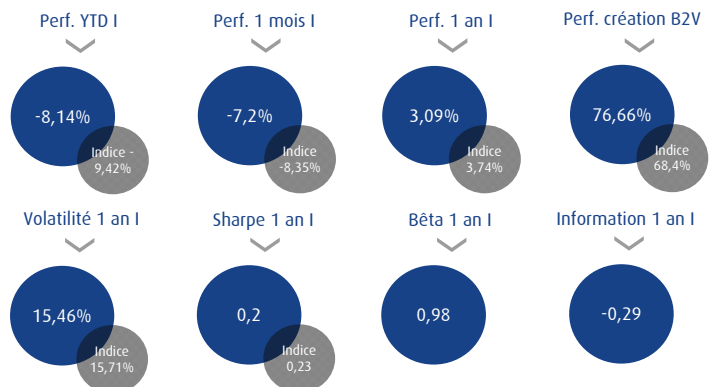
Sur le marché des devises, l'euro a reculé de 0,6% face au dollar américain, la parité terminant le mois à 1,1026 EUR/USD.

L'évolution des marchés financiers dépendra essentiellement des développements autour de l'épidémie du Covid19 et de son impact sur l'économie réelle.

Dans ces conditions incertaines, le portefeuille a continué de renforcer les secteurs de la santé au détriment du secteur plus cyclique de la Chimie, notamment avec la vente de Solvay, et des secteurs Banques et Assurances. Convaincu du bienfondé du rachat d'Ingenico, Worldline a été introduite en portefeuille.



Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	91,50%	100,00%
	Futures (exposition)	8,48%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
	Active share	66,32%	
Titres vifs	Nombre d'actions	75	600
	Nombre d'ETF/futures	3	-
Fondamentaux	Croissance des ventes	7,26%	6,87%
	P/E forward	14,98	13,51
	Rendement du FCF	4,86%	4,23%

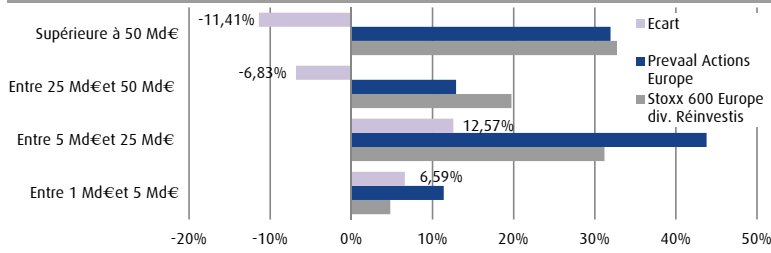


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

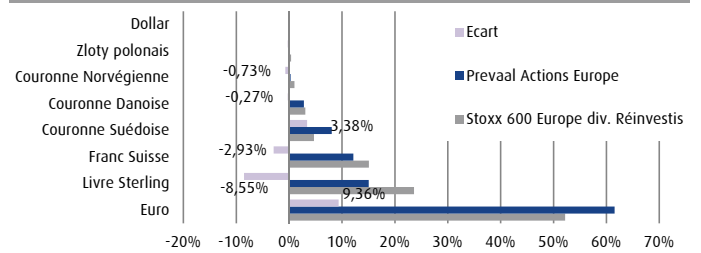
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

Revue des expositions du portefeuille

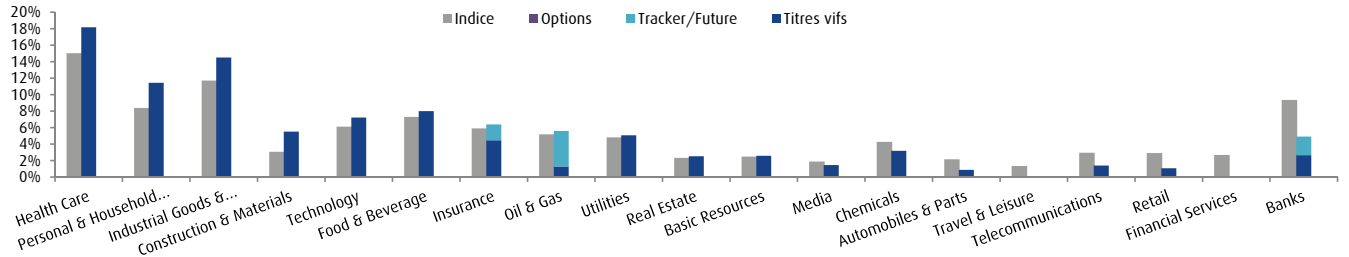
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



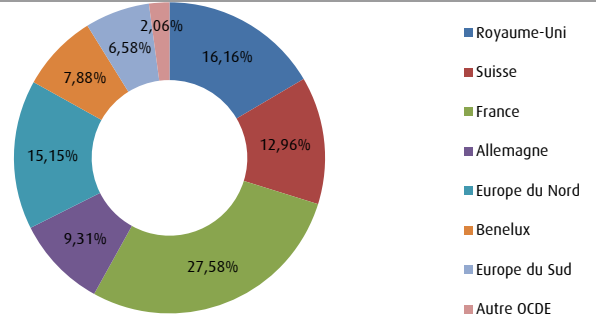
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,43%	3,43%	0,02%
Novartis AG	2,56%	2,56%	0,30%
Roche Holding AG	2,54%	2,54%	0,02%
TOTAL SA	1,29%	2,34%	1,07%
Merck KGaA	1,83%	1,83%	1,66%
GlaxoSmithKline PLC	1,83%	1,83%	0,71%
L'Oreal SA	1,78%	1,78%	1,06%
Sanofi	1,69%	1,69%	0,51%
Allianz SE	1,31%	1,63%	0,63%
Engie SA	1,51%	1,51%	1,17%

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)
10 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



Laura Corrieras

Gérante junior Actions
Master 2 en finance de marché, Institut Mines-Télécom
Analyste de portefeuilles chez BNP Paribas Cardif
Depuis 2018 au sein du groupe B2V

Caractéristiques

Forme juridique	FCP éligible au PEA
Part B2V	ISIN : FR0011299387 / Ticker : PREACEU FP
Part I	ISIN : FR0012099521 / Ticker : 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 / Part B2V : 0,30% TTC
Frais de surperformance	part B2V : 15% au-delà de l'indice de référence +1% si la performance est positive Part I : néant
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