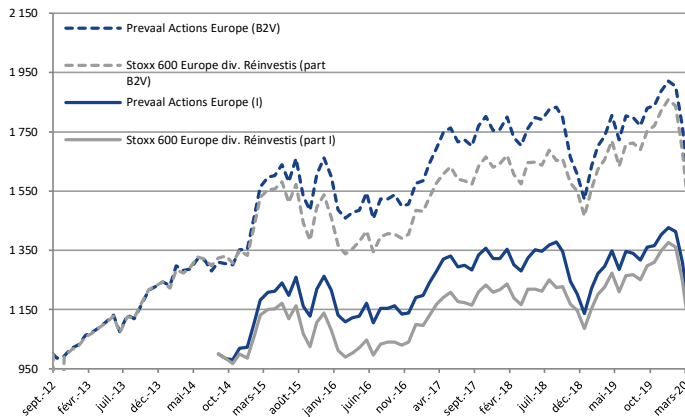


Prevaal Actions Europe

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	-20,43%	-22,57%	2,14%
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	52,87%	43,95%	8,91%

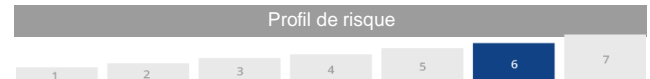
Année	Part I	Indice	Ecart
2020	-20,56%	-22,57%	2,01%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	13,34%	6,58%	6,76%

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

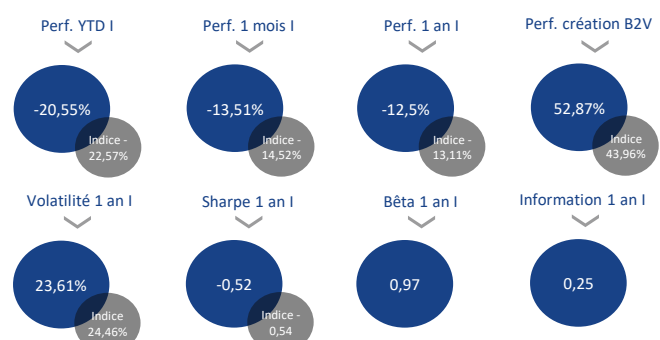
Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par le passage du coronavirus au stade de la pandémie mondiale. Pour essayer de répondre aux craintes des investisseurs et maintenir un certain niveau de liquidité sur les marchés, les banques centrales et les principaux pays de l'OCDE ont annoncé des mesures exceptionnelles. La Fed a commencé par abaisser ses taux directeurs de 1% pour les porter à 0%. La BCE n'a pas modifié ses taux directeurs mais a annoncé la création d'un nouveau programme d'achat (PEEP – Pandemic Emergency Purchase Program) portant sur 750 milliards d'euros, qui s'ajoutent aux 180 milliards d'euros de septembre dernier, et à la ligne additionnelle de 120 milliards d'euros décidée le 12 mars. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a monté de 28 points de base pour terminer à -0,01%. Les banques centrales d'Angleterre et celle du Canada ont baissé leurs taux respectivement de 0,25% et 0,50%. Dans un second temps, la Fed a annoncé un nouveau programme d'achats illimité en termes de taille et de délai de mise en place. Les achats portent aussi bien sur des obligations souveraines que d'entreprises sur les marchés primaires et secondaires. Par ailleurs, le Congrès a trouvé un accord pour lancer un plan de soutien à l'économie de 2 200 milliards de dollars représentant près de 9% du PIB américain. Sur le marché actions, le Stoxx Europe 600 affiche une baisse de 14,5% sur le mois. En l'absence d'accord entre la Russie et l'Arabie Saoudite, le baril de pétrole WTI a baissé de 53,9% sur la période pour s'établir à 21,44 USD/baril. Cette chute préjudiciable aux entreprises américaines et européennes spécialisées dans le gaz ou le pétrole de schiste a accentué la faiblesse du marché obligataire high yield. L'indice ICE BofA Euro High Yield a baissé de 13,2% au cours du mois. Sur le marché des devises, l'euro a reculé de 0,2% face au dollar américain, la parité terminant le mois à 1,10 EUR/USD.

Dans ces conditions tumultueuses, le fonds a, au courant du mois de mars, en analysant soigneusement le timing de marché, allégé son exposition aux thème de croissance économique au profit d'entreprises domestiques telles que les Telecoms et Utilites (au travers de futures sectoriels) et valeurs de santé. Ainsi, les positions sur Flughafen Zurich, Hownden Joinery, Metso et Spirax-Sarco ont été soldées au profit de Carrefour, Logitech, Biomerieux et Coloplast.



Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	93,79%	100,00%
	Futures (exposition)	6,20%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
	Active share	65,08%	
Titres vifs	Nombre d'actions	78	600
	Nombre d'ETF/futures	5	-
Fondamentaux	Croissance des ventes	5,15	8,48
	P/E forward	10,15	8,21
	Rendement du FCF	5,67	4,46

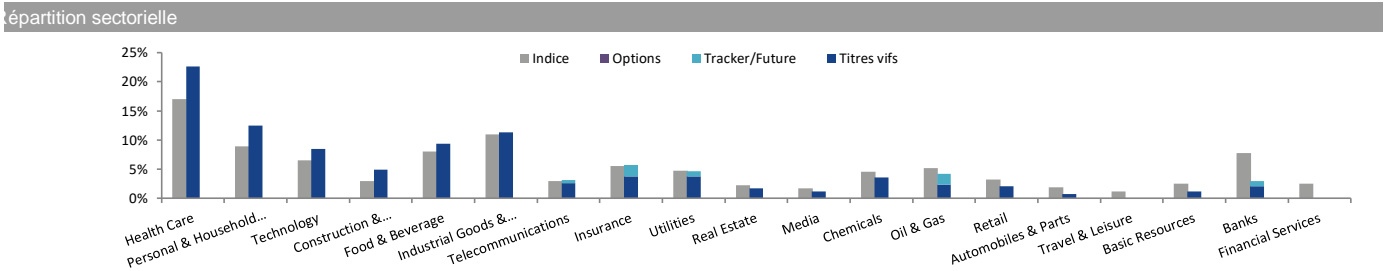
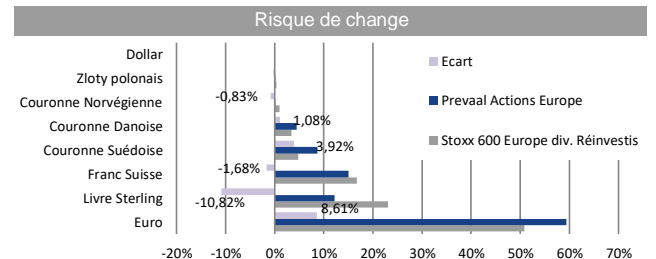
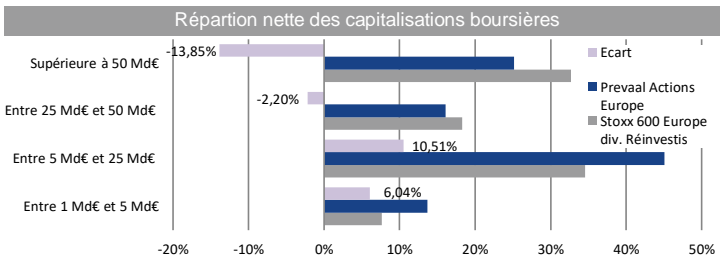


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire.

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.

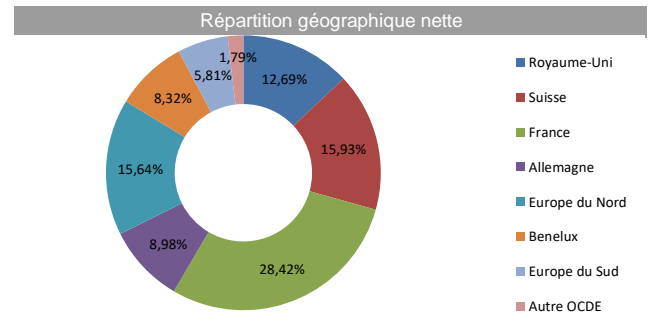
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs indice
Nestle SA	4,09%	4,09%	0,07%
Roche Holding AG	3,10%	3,10%	0,10%
Novartis AG	2,85%	2,85%	0,24%
L'Oreal SA	2,09%	2,09%	1,25%
GlaxoSmithKline PLC	1,99%	1,99%	0,75%
Sanofi	1,87%	1,87%	0,55%
TOTAL SA	1,24%	1,72%	0,39%
Danone SA	1,71%	1,71%	1,16%
Allianz SE	1,19%	1,52%	0,57%
Hermes International	1,46%	1,46%	1,15%



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 stratéiste 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 part B2V : 15% au-delà de l'indice de référence Part I : néant
Frais de surperformance	+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 <i>Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance</i>