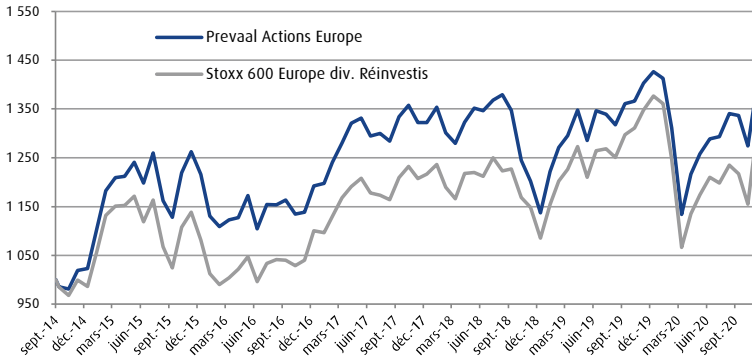


# Prevaal Actions Europe - part I

## Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superperformer 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



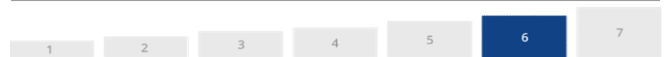
Année	Fonds	Indice	Ecart
2020	-1,60%	-4,46%	2,86%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	40,39%	31,51%	8,88%
Performance annualisée	5,63%	4,52%	1,11%

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 mois de novembre a été marqué par l'annonce de deux vaccins contre le covid-19 avec des taux d'efficacité très élevés, un par l'américain Pfizer et le second par l'américain Moderna. Les marchés actions ont immédiatement réagi à la hausse, avec une performance de près de 14% pour le Stoxx Europe 600 sur le mois.

### Mouvements sectoriels :

Afin d'accompagner la rotation sectorielle en cours et continuer la réduction initiée à l'été 2020 du poids des secteurs défensifs au profit des secteurs cycliques, l'exposition au secteur financier a été renforcée. De plus, la plupart des banques européennes ont publié de bons résultats au 3ème trimestre 2020 et le secteur devrait être tiré par les espoirs de versement de dividendes accordé par la commission européenne.

Le renforcement des accords commerciaux dans la zone Asie-Pacifique nous a également conduit à renforcer notre exposition sur les entreprises minières qui sauront profiter de ce rapprochement.

Pour financer ces achats, la gestion a poursuivi la réduction de l'exposition au secteur de la santé qui souffre de l'élection de J. Biden aux Etats-Unis et des résultats décevants des gros laboratoires pharmaceutiques.

### Opérations actions :

Coloplast et GlaxoSmithKline ont été vendues afin de réduire l'exposition du portefeuille au secteur de la santé, qui souffre des prises de profit suite à l'annonce de prochains vaccins. La société BIC, valeur de consommation a été introduite dans le portefeuille au regard de ses fondamentaux solides et viendra renforcer la partie cyclique du fonds.

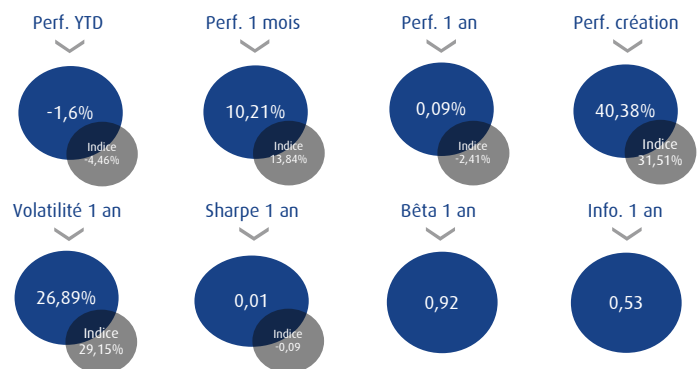
L'exposition aux banques et aux assurances a également été réhaussée afin de profiter de la rotation sectorielle en cours.

### Perspectives :

L'anticipation d'une sortie de crise plus rapide qu'anticipée devrait contribuer positivement aux secteurs liés à la croissance économique et au secteur de l'énergie. Certains pays entament leur campagne de vaccination dès décembre, nous pouvons donc espérer une normalisation de la situation économique relativement rapide, ce qui serait un catalyseur positif pour les secteurs cycliques. Enfin, si les taux longs continuent leur normalisation, la tendance positive sur le secteur bancaire devrait se poursuivre.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	91,02%	100,00%
	Futures (exposition)	8,96%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,02%	0,00%
	Active share	61,54%	
Titres vifs	Nombre d'actions	80	600
	Nombre d'ETF/futures	3	-
Critères extra-financiers	Score ESG	50,03	44,41
	Emissions carbone	23 604,66	25 491,16
	Intensité carbone	11,32%	12,22%



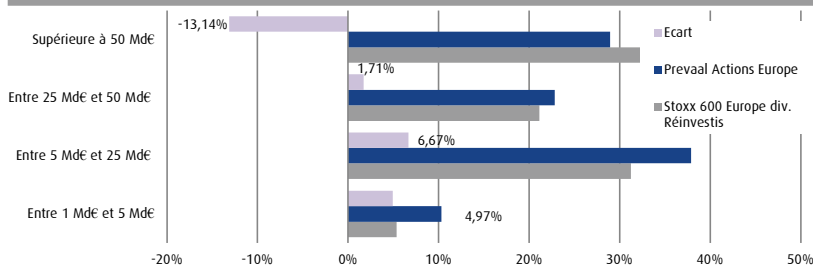
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

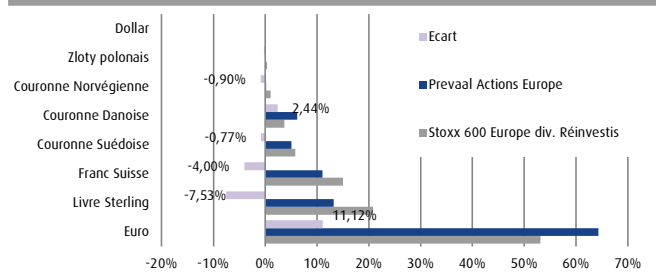
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

# Revue des expositions du portefeuille

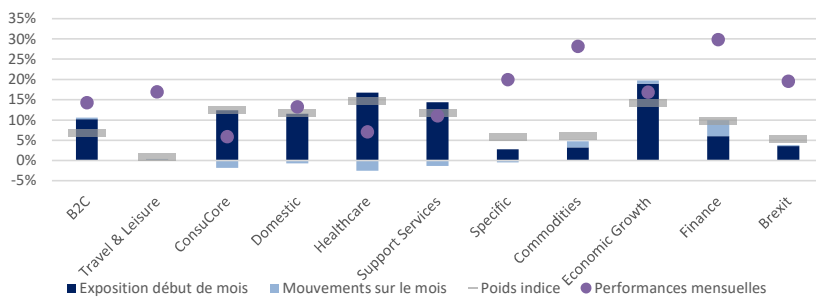
## Répartition nette des capitalisations boursières



## Risque de change



## Répartition sectorielle



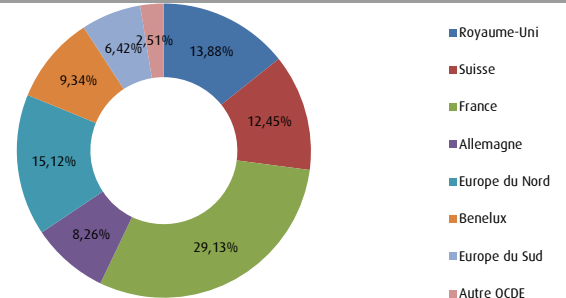
## Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
<b>Entrées</b>	Société BIC	Retailers	B2C
<b>Sorties</b>	GSK	Pharmaceuticals	Healthcare
	Coloplast	Health Care Eq	Healthcare

## 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	2,99%	2,99%	-0,18%
L'Oreal SA	2,11%	2,11%	1,23%
Roche Holding AG	1,90%	1,90%	-0,39%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,77%	1,77%	0,26%
Novartis AG	1,74%	1,74%	-0,47%
Intesa Sanpaolo SpA	1,32%	1,70%	1,29%
ASML Holding NV	1,67%	1,67%	-0,16%
SAP SE	1,63%	1,63%	0,32%
Unilever PLC	1,63%	1,63%	-0,02%
Infineon Technologies AG	1,62%	1,62%	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 stratège 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
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