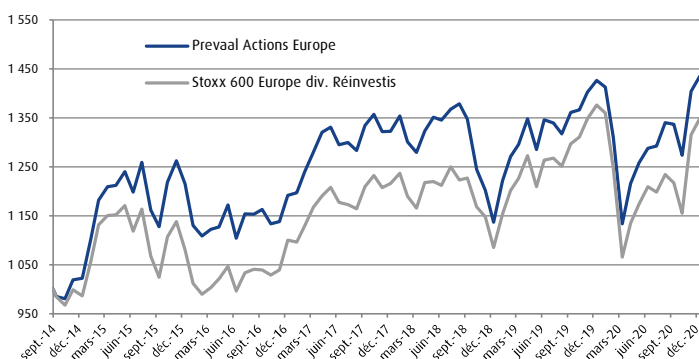


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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 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	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	43,53%	34,90%	8,63%
Performance annualisée	5,92%	4,88%	1,04%

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

## Commentaire de gestion

Le mois de décembre termine sur une hausse de 2% du Stoxx 600, tiré par l'accord sur le Brexit et le rebond des PMIs dans l'ensemble des pays. Et malgré des inquiétudes liées à la nouvelle souche du virus (faisant plonger le marché le 21 décembre de plus de 2%), l'OMS et des groupes pharmaceutiques ont très vite rassuré sur l'efficacité de leurs vaccins.

### Mouvements sectoriels :

Une fois de plus, les secteurs cycliques ont surperformé, avec en tête le secteur des métaux industriels (+13,49%). Dans la continuité des mouvements opérés depuis l'été 2020, nous poursuivons la réduction du poids des secteurs défensifs au profit des secteurs cycliques afin d'accompagner le rebond de l'économie en 2021. Ainsi, l'exposition aux services de support aux entreprises ainsi que de la machine outil ont été renforcés.

Pour financer ces achats, la gestion a poursuivi la réduction de l'exposition au secteur de la santé et des entreprises domestiques (supermarchés principalement) qui souffrent des difficultés des pays émergents à faire face à la crise sanitaire.

### Opérations actions :

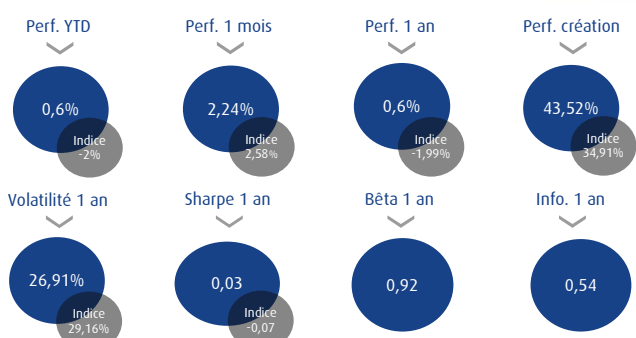
Parmi les ajustements majeurs, le tiers de position sur Nestlé a été vendu et le poids cible de Sanofi a été revu à la baisse afin de réduire l'exposition du portefeuille au secteur de la santé, qui souffre des prises de profit suite à l'annonce de prochains vaccins ainsi que des anticipations de réduction des prix des médicaments par l'administration Biden. Bunzl, Electrocomposants et Andritz ont été introduites dans le portefeuille au regard de leurs fondamentaux solides et viendront renforcer la partie cyclique du fonds. Britvic a été vendue afin de neutraliser le portefeuille aux risques post Brexit.

### Perspectives :

L'anticipation d'une sortie de crise plus rapide qu'anticipée devrait contribuer positivement aux secteurs liés à la croissance économique. Tous les pays ont entamé leur campagne de vaccination, nous pouvons donc espérer une normalisation de la situation économique relativement rapide, ce qui serait un catalyseur positif pour les secteurs cycliques. Enfin, il conviendra de surveiller l'évolution des taux longs et les décisions des Banques Centrales qui détermineront la tendance à venir sur le secteur bancaire.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	90,92%	100,00%
	Futures (exposition)	9,05%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,02%	0,00%
	Active share	62,13%	
Titres vifs	Nombre d'actions	83	600
	Nombre d'ETF/futures	3	-
Critères extra-financiers	Score ESG	49,68	44,41
	Emissions carbone	22 970,14	25 664,60
	Intensité carbone	10,20%	11,40%



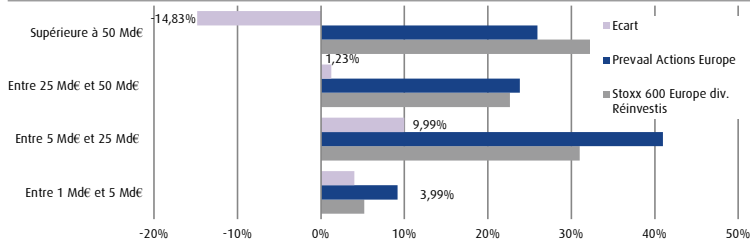
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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](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.

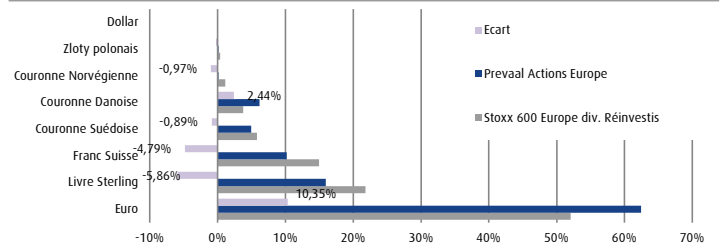
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

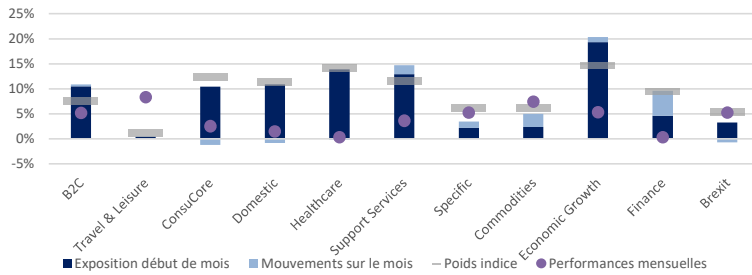
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



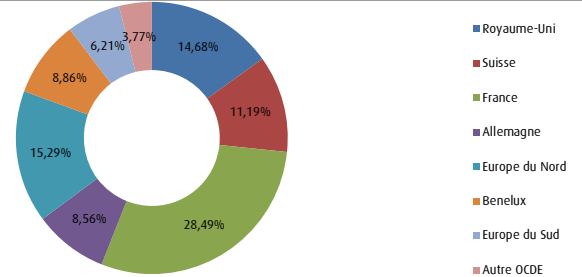
### Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Bunzl PLC	Business Suppliers	Support Services
	ANDRITZ AG	Industrial Machinery	Economic Growth
	Electrocomponents PLC	Construction Fixtures	Support Services
Sorties	Britvic PLC	Retailers UK	Brexit

### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	2,14%	2,14%	-1,03%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,04%	2,04%	0,49%
Roche Holding AG	1,90%	1,90%	-0,39%
L'Oreal SA	1,79%	1,79%	0,93%
Novartis AG	1,72%	1,72%	-0,46%
Intesa Sanpaolo SpA	1,27%	1,63%	1,24%
Schneider Electric SE	1,58%	1,58%	0,81%
Hermès International	1,56%	1,56%	1,21%
Unilever PLC	1,52%	1,52%	-1,42%
AXA SA	1,30%	1,52%	1,06%

### 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 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