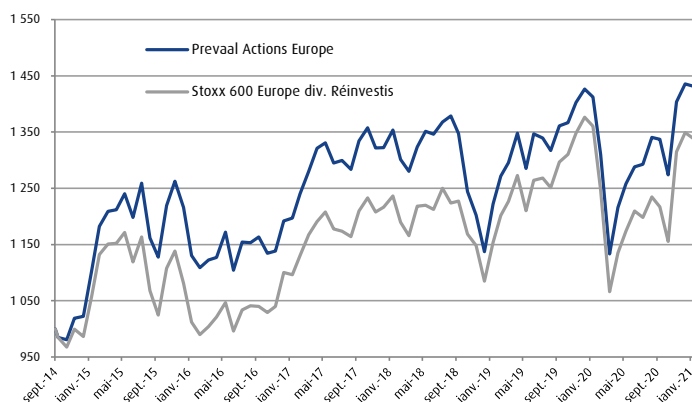


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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	-0,27%	-0,75%	0,48%
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	43,15%	33,89%	9,25%
Performance annualisée	5,80%	4,69%	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 : S&P, Bloomberg

## Profil de risque



## Commentaire de gestion

Janvier se termine sur un marché hésitant (contre-performance de -0,75%), assez volatile durant le mois. Après de forts espoirs tirés par le début des campagnes de vaccination à l'échelle mondiale, le soufflet retombe légèrement face à de nouveaux variants très virulents et une production de vaccins plus lente que prévue.

### Mouvements sectoriels :

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 entreprises liées à la croissance économique et de l'énergie ont été renforcés.

Pour financer ces achats, la gestion a réduit l'exposition au secteur de la consommation qui souffre du durcissement des mesures de distanciation sociale liées à la propagation des nouveaux variants du covid-19. La gestion a également abaissé l'exposition au secteur des services aux collectivités italiennes, pouvant être impactés par les incertitudes politiques actuelles concernant le gouvernement italien.

### Opérations actions :

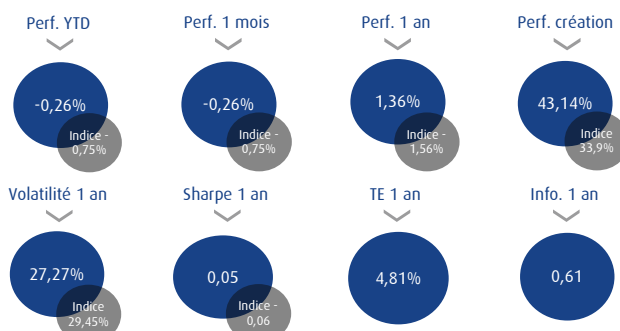
Parmi les ajustements majeurs, le tiers de la position sur les banques exposée à travers des futures a été vendue afin d'introduire dans le portefeuille la banque suédoise Swedbank afin de diversifier les risques. L'exposition sur Verbund a été réajustée à la baisse pour être en ligne avec le poids cible. Enfin, l'exposition sur Total a été réajustée à la hausse afin de profiter du potentiel de hausse du baril de pétrole et également d'investir sur le projet de développement des énergies propres du groupe à moyen terme.

### Perspectives :

Si un scénario de dépression pour 2021 est écarté grâce à l'arrivée des vaccins, les incertitudes demeurent sur le rythme et la forme de la reprise. Tant que le coronavirus et ses variants circulent activement, la capacité des économies à retrouver leur tendance d'avant crise reste limitée à court terme. La vitesse de vaccination de la population sera la catalyseur d'une sortie de crise qui devrait contribuer positivement aux secteurs cycliques. L'évolution de la courbe des taux sera également observée, une forte variation pourra en effet être un catalyseur de modification de structure des marchés d'actions.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	91,81%	100,00%
	Futures (exposition)	8,15%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,04%	0,00%
	Active share	62,59%	
Titres vifs	Nombre d'actions	84	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%



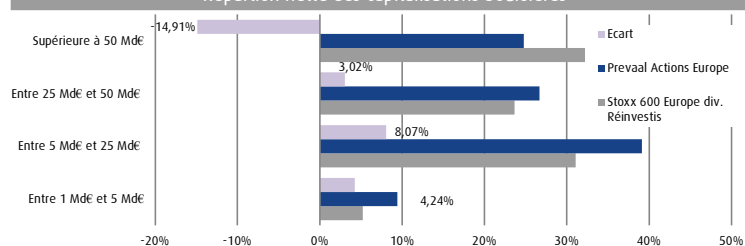
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

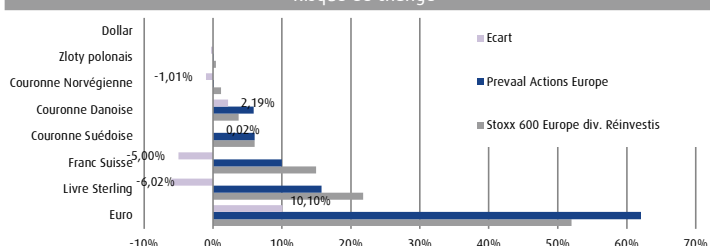
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

# Revue des expositions du portefeuille

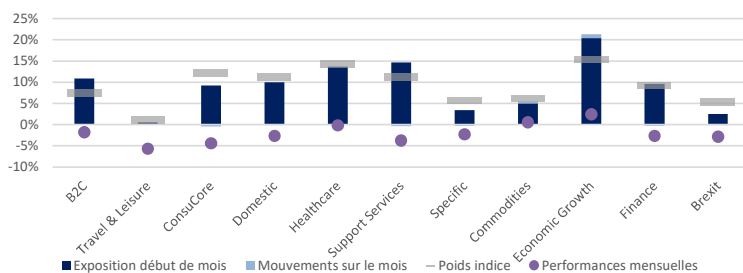
## Répartition nette des capitalisations boursières



## Risque de change



## Répartition sectorielle



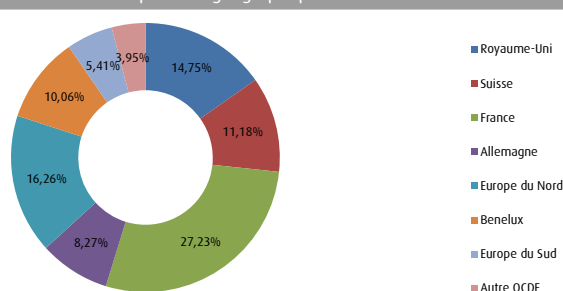
## Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Swedbank AB	Banks Northern Europe	Finance
Sorties			

## 10 plus larges positions Actions

Titre	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	2,04%	2,04%	-1,04%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,98%	1,98%	0,45%
Roche Holding AG	1,88%	1,88%	-0,43%
Novartis AG	1,65%	1,65%	-0,48%
Schneider Electric SE	1,60%	1,60%	0,81%
ASML Holding NV	1,55%	1,55%	-0,61%
TOTAL SE	1,54%	1,54%	0,47%
Hermès International	1,49%	1,49%	1,15%
Unilever PLC	1,48%	1,48%	-1,43%
Infineon Technologies AG	1,46%	1,46%	0,96%

## 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
Contact	CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance