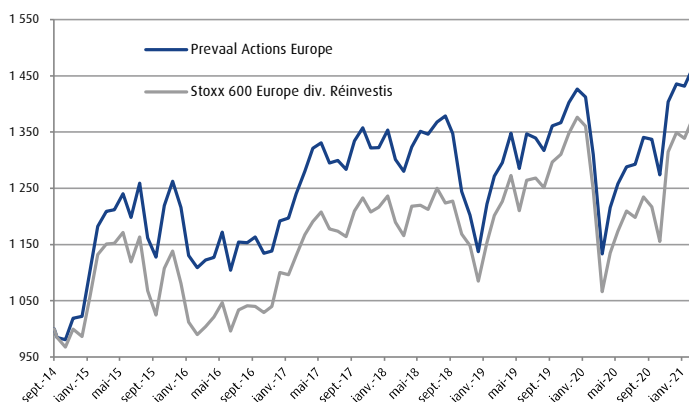


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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 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	1,84%	1,67%	0,17%
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	46,18%	37,16%	9,02%
Performance annualisée	6,07%	5,03%	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

## Profil de risque



## Commentaire de gestion

Malgré le ralentissement du rythme des nouvelles contaminations, la vigilance face au Covid reste la priorité des gouvernements en Europe. La majorité des pays européens ont prolongé leurs mesures de distanciation sociale jusqu'à début avril. Pourtant, le marché anticipe de fortes pressions inflationnistes qui ont fortement entraîné les taux des obligations d'Etat à la hausse.

### Mouvements sectoriels :

Afin de profiter du fort mouvement de pentification de la courbe des taux (finissant le mois au plus haut depuis un an), nous avons augmenté l'exposition sur les banques, qui profitent du regain des rendements obligataires de part et d'autre de l'Atlantique. Nous continuons également de renforcer le poids des secteurs cycliques afin d'accompagner le rebond de l'économie en 2021. Ainsi, l'exposition au secteur de l'énergie et celui des entreprises minières ont été renforcés.

Pour financer ces achats, la gestion a réduit l'exposition au secteur des supermarchés qui connaissent des difficultés structurelles liées au changement des modes de consommation opérés pendant la pandémie. La gestion a également poursuivi la baisse de l'exposition au secteur de la santé, notamment des grands laboratoires pharmaceutiques, qui ont encore publié des résultats trimestriels décevants, impactés par la baisse des ventes des médicaments, toutes spécialités confondues.

### Opérations actions :

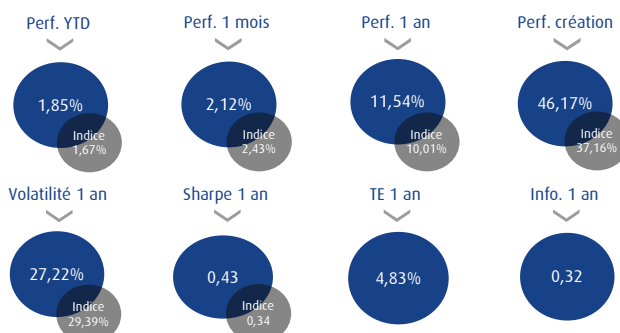
Carrefour et Tesco ont été vendus afin d'annihiler toute exposition sur le secteur des supermarchés et la position sur Roche a également été clôturée suite à des résultats décevants. Enfin Schneider Electric et Rentokil ont été sorties du portefeuille afin d'anticiper la sortie de crise et la normalisation de l'économie. A contrario, Coloplast et Howden Joinery Group ont été introduites dans le portefeuille suite à de solides publications. Enfin, une exposition sur Publicis a été initiée pour accompagner le rebond de la croissance.

### Perspectives :

L'évolution de la courbe des taux sera suivie de près, la poursuite de la hausse des taux longs pourrait être un catalyseur de modification de structure des marchés d'actions. La dynamique de vaccination, ainsi que le nombre de contaminations seront également observés durant les prochaines semaines.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille	Fonds	Indice
<b>Allocation</b>		
Actions en direct	88,43%	100,00%
Futures (exposition)	11,56%	0,00%
Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
Trésorerie nette	0,01%	0,00%
Active share	63,71%	
<b>Titres vifs</b>		
Nombre d'actions	82	600
Nombre d'ETF/futures	4	-
<b>Critères extra-financiers</b>		
Score ESG	49,68	44,41
Emissions carbone	24 849,19	27 907,17
Intensité carbone	11,04%	12,39%



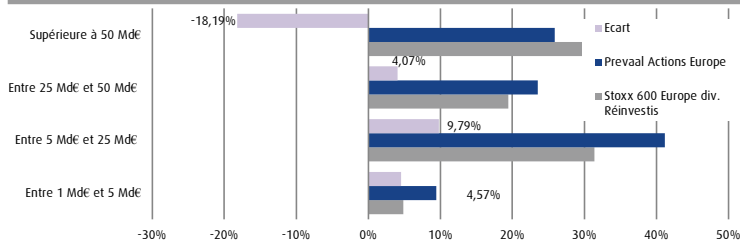
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

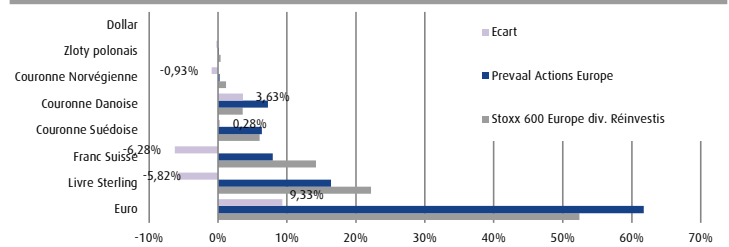
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

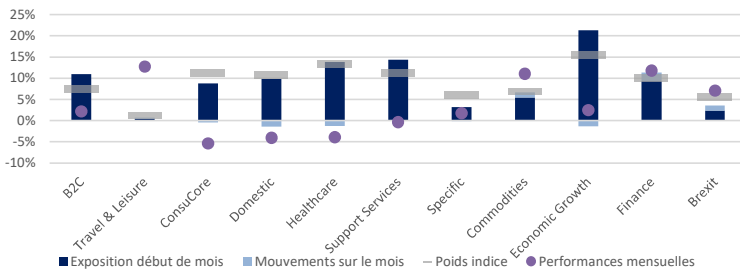
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



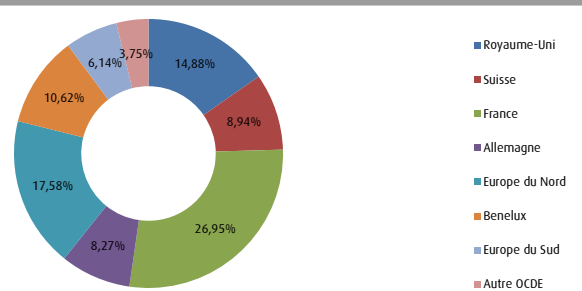
### Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Publicis Groupe SA	Broadcasting & Advertising	B2C
	Coloplast A/S	Health Care Equipment & Supplies	Healthcare
	Howden Joinery Group PLC	Retailers	Brexit
Sorties	Rentokil Initial PLC	Retailers	B2C
	Roche Holding AG	Pharmaceuticals Diversified	Healthcare
	Schneider Electric SE	Industrial Machinery	Economic Growth
	Carrefour SA	Supermarkets	Domestic
	Tesco PLC	Supermarkets	Domestic

### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,05%	2,05%	0,48%
Nestlé SA	1,87%	1,87%	-0,93%
TOTAL SE	1,65%	1,79%	0,65%
ASML Holding NV	1,64%	1,64%	-0,63%
AXA SA	1,36%	1,59%	1,10%
Hermès International	1,58%	1,58%	1,22%
Novartis AG	1,54%	1,54%	-0,44%
Infineon Technologies AG	1,52%	1,52%	1,00%
Capgemini SE	1,45%	1,45%	0,94%
Johnson Matthey PLC	1,40%	1,40%	1,32%

### 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