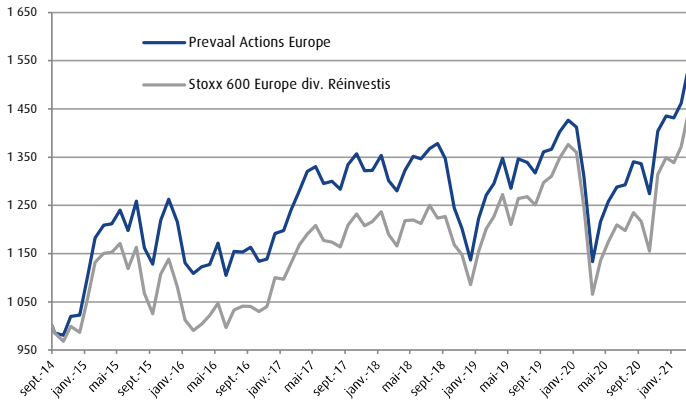


Prevaal Actions Europe - part I

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



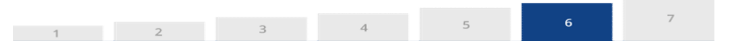
Année	Fonds	Indice	Ecart
2021	8,15%	8,20%	-0,05%
2020	0,60%	-1,99%	2,59%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	55,23%	45,97%	9,27%
Performance annualisée	6,97%	5,96%	1,00%

La part I a été créée le 19/09/14.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source : S&P500, Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le mois de mars a été marqué par le vote du plan de relance aux Etats-Unis. Cela devrait être source de croissance mondiale avec une dynamique américaine forte.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois de mars, la gestion a continué de renforcer les secteurs profitant d'une remontée des taux, en particulier les banques et assurances au travers d'un renforcement d'Intesa Sanpaolo, Swedbank, Allianz et NN Group. A contrario, les expositions aux secteurs de la santé et de la consommation core ont continué d'être réduites avec les ventes de Sanofi et Unilevers. L'exposition aux entreprises liées aux matières première a également été renforcée et diversifiée avec l'introduction de Norsk Hydro.

Opérations actions :

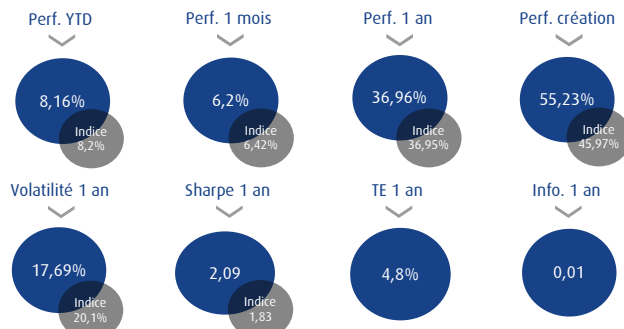
Eurofins Scientific, suite à ses résultats de très bonne facture, a été identifiée par le modèle interne de Prevaal Finance et a fait son entrée dans le fonds, financée en vendant une portion des autres positions du secteur des équipementiers médicaux afin de maintenir l'exposition équivalente. Deutsche Post a également été introduite dans le fonds particulièrement pour son biais nord américain.

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
Allocation		
Actions en direct	90,11%	100,00%
Futures (exposition)	9,86%	0,00%
Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
Trésorerie nette	0,02%	0,00%
Active share	65,96%	
Titres vifs		
Nombre d'actions	83	600
Nombre d'ETF/futures	4	-
Critères extra-financiers		
Score ESG	49,68	44,41
Emissions carbone	24 849,19	27 907,17
Intensité carbone	10,13%	11,37%



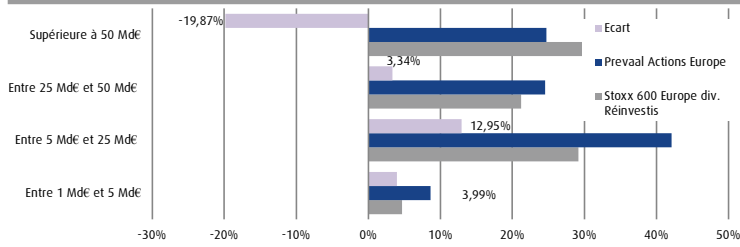
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

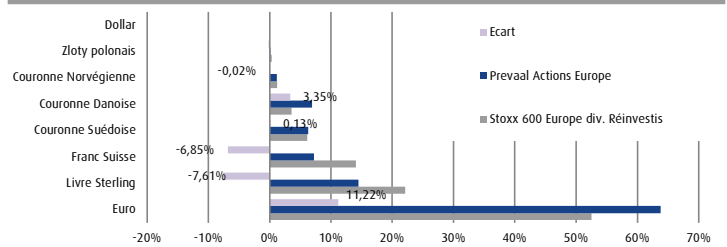
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

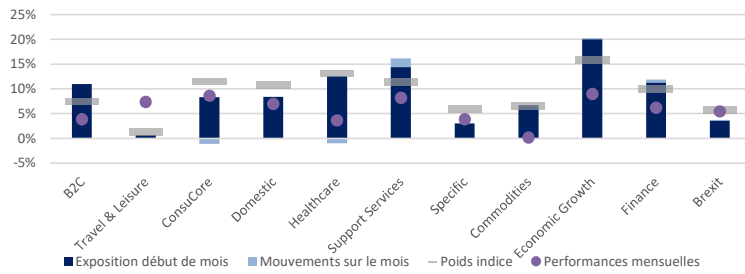
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



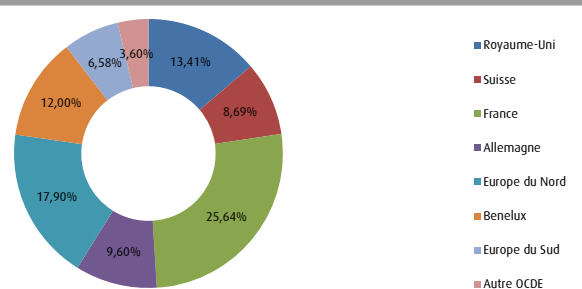
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Publicis Groupe SA	Broadcasting & Advertising	B2C
	Coloplast A/S	Health Care Equipment & Supplies	Healthcare
	Howden Joinery Group PLC	Retailers UK	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	2,08%	2,08%	0,49%
Nestlé SA	1,94%	1,94%	-0,97%
Intesa Sanpaolo SpA	1,41%	1,89%	1,44%
Novartis AG	1,79%	1,79%	-0,12%
TOTAL SE	1,62%	1,76%	0,65%
ASML Holding NV	1,69%	1,69%	-0,61%
AXA SA	1,40%	1,57%	1,07%
Hermès International	1,54%	1,54%	1,19%
Stellantis NV	1,54%	1,54%	0,87%
Infineon Technologies AG	1,47%	1,47%	0,97%

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