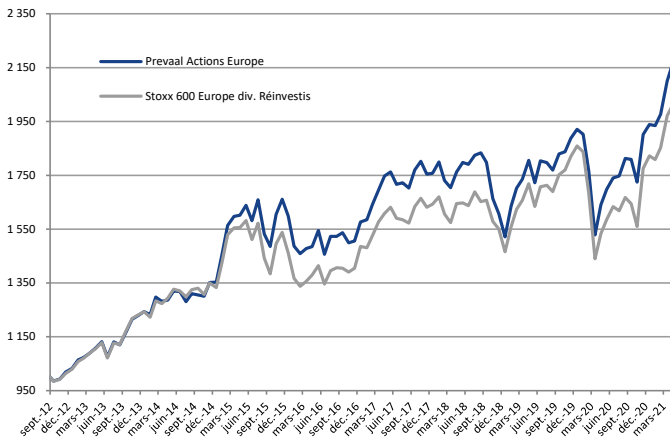


## Stratégie d'investissement

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	11,97%	10,60%	1,37%
2020	0,93%	-1,99%	2,92%
2019	26,30%	26,82%	-0,52%
2018	-13,45%	-10,77%	-2,68%
2017	11,46%	10,58%	0,88%
2016	-1,33%	1,73%	-3,06%
2015	18,10%	9,60%	8,50%
2014	8,82%	7,20%	1,62%
2013	20,43%	20,79%	-0,36%
2012 - lancement le 13/09	3,24%	2,90%	0,34%
Performance depuis création	117,10%	101,51%	15,60%
Performance annualisée	9,40%	8,46%	0,94%

La part B2V a été créée le 12/09/2012

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

Source : SGSS,

Bloomberg

### Profil de risque



## Commentaire de gestion

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un troisième mois consécutif de hausse (+1,8%). Sur la plan de la pandémie, l'Europe a accéléré les campagnes de vaccination et envisage un plan de réouverture de l'économie dès le mois de mai. Des bonnes nouvelles également sur la pan macro-économique avec des indicateurs positifs et stables sur l'ensemble des zones mondiales. Enfin, avril a été marqué par de nombreuses publications de résultats de très bonne qualité. A ce jour, les entreprises du Stoxx 600 ont battu les attentes de résultats de près de 40%.

### Mouvements sectoriels :

Nous continuons 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 renforcées.

Pour financer ces achats, la gestion a réduit l'exposition au secteur de la santé, notamment aux laboratoires pharmaceutiques, qui continuent de publier des résultats trimestriels décevants, impactés par la baisse des ventes des médicaments, toutes spécialités confondues.

### Opérations actions :

La position sur Hikma a été clôturée suite à des résultats décevants. A contrario, ASOS a été introduite dans le portefeuille pour ses fondamentaux solides et nous permet d'accompagner l'évolution des modes de consommation avec l'essor du digital.

### Perspectives :

L'évolution de la courbe des taux sera suivie de près, notamment pour anticiper la tendance sur le secteur bancaire. La dynamique de vaccination, ainsi que la mise en place du plan de réouverture de l'économie seront également observés de près durant les prochaines semaines. Cela pourrait en effet accélérer les flux acheteurs vers les activités cycliques. Enfin, il faudra également être attentif aux prochaines publications d'entreprises ; le consensus a déjà relevé ses anticipations de BPA du Stoxx 600 pour 2021 et attend désormais une hausse +38,5% à 23,854.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille			Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct		90,39%	100,00%	11,97% Indice 10,59%	3,36% Indice 2,21%	32,3% Indice 31,44%	117,11% Indice 101,51%
	Futures (exposition)		9,53%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,08%	0,00%				
	Active share		66,12%					
Titres vifs	Nombre d'actions		83	600	Volatilité 1 an 15,54% Indice 17,66%	Sharpe 1 an 2,07 Indice 1,78	TE 1 an 4,64%	Info. 1 an 0,19
	Nombre d'ETF/futures		4	-				
Critères extra-financiers	Score ESG		48,97	43,98				
	Emissions carbone		28 396,16	29 549,32				
	Intensité carbone		12,61%	13,12%				

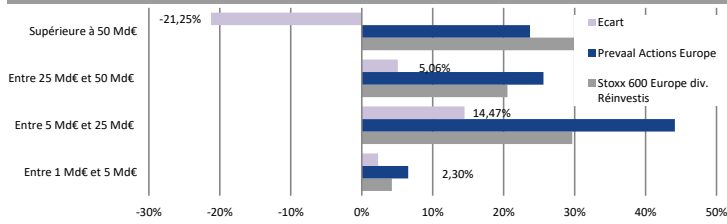
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

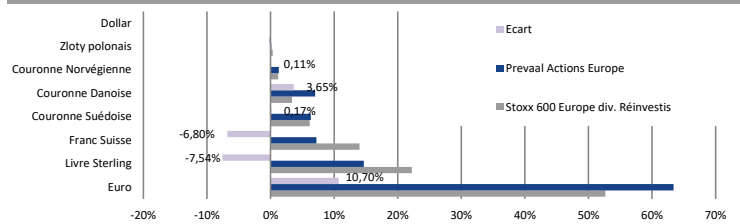
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

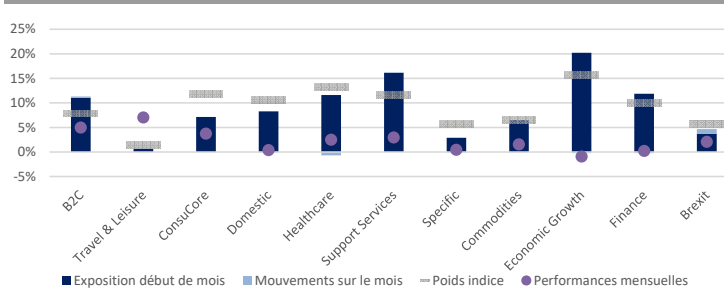
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



### Répartition sectorielle



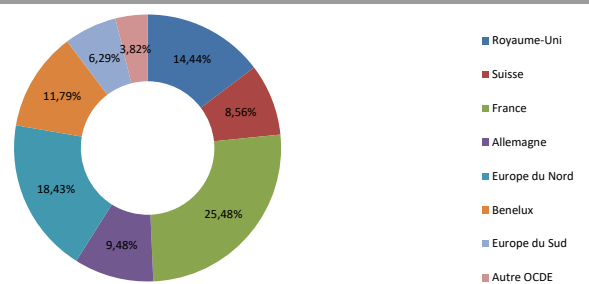
### Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
<b>Entrées</b>	ASOS PLC	Retailers UK	Brexit
<b>Sorties</b>	Hikma Pharmaceuticals PLC	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare

### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,22%	2,22%	0,49%
Nestlé SA	1,95%	1,95%	-1,03%
Intesa Sanpaolo SpA	1,37%	1,83%	1,39%
ASML Holding NV	1,71%	1,71%	-0,67%
Novartis AG	1,68%	1,68%	-0,15%
Hermès International	1,65%	1,65%	1,26%
AXA SA	1,39%	1,56%	1,05%
DSV PANALPINA A/S	1,46%	1,46%	1,06%
TOTAL SE	1,45%	1,45%	-0,57%
Valmet Oyj	1,37%	1,37%	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 stratégeste 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	FR0011299387
Ticker Bloomberg	PREACEU FP
Indice de Référence	Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
Devise de référence	EUR
Durée de placement	5 ans
Frais de gestion	0,30% TTC
Frais de surperformance	15% au-delà de l'indice de référence +1% si la performance est positive
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