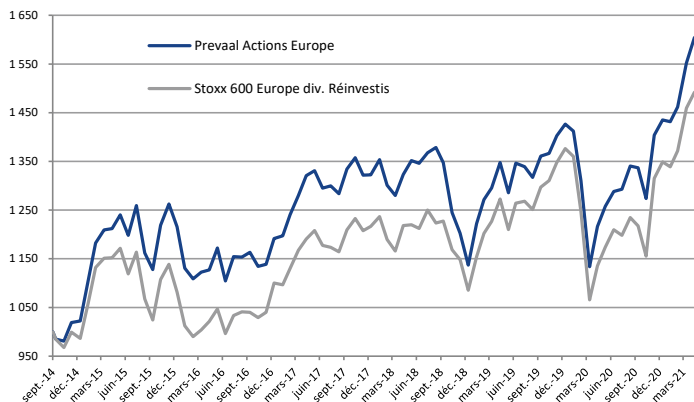


Prevaal Actions Europe - part I

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de surpasser 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
2021	11,79%	10,60%	1,20%
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	60,46%	49,20%	11,26%
Performance annualisée	7,41%	6,24%	1,18%

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

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 :

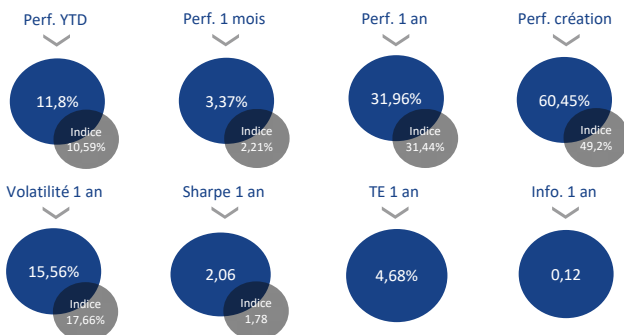
La position sur Hikma a été clôturée suite à des résultats décevants. A contrario, ASOS a été introduite dans le portefeuille pour ses fondamentaux solides et nous permet d'accompagner l'évolution des modes de consommation avec l'essor du digital.

Perspectives :

L'évolution de la courbe de 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 observées 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
Allocation		
Actions en direct	90,39%	100,00%
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
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%



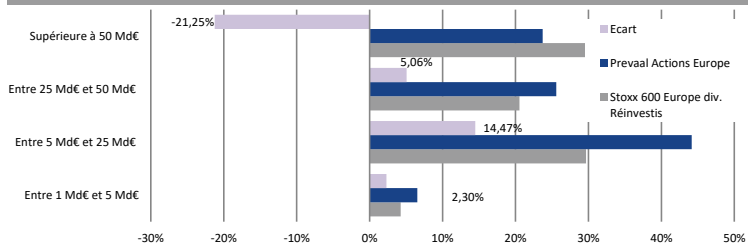
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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. 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.

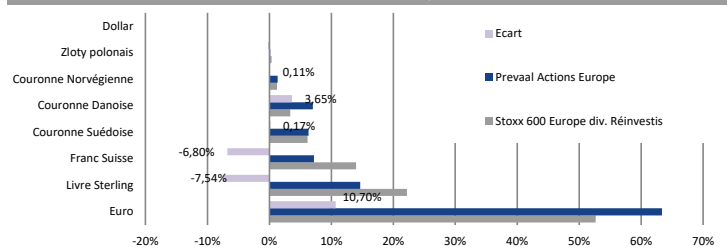
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

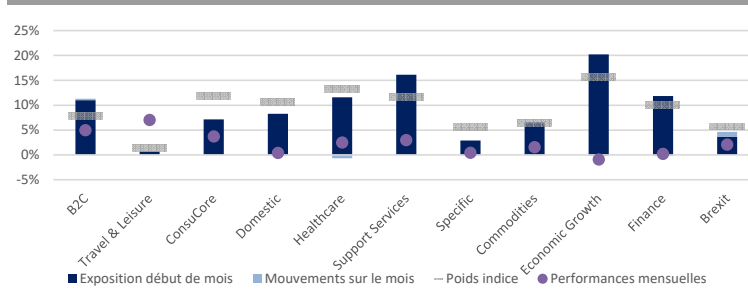
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



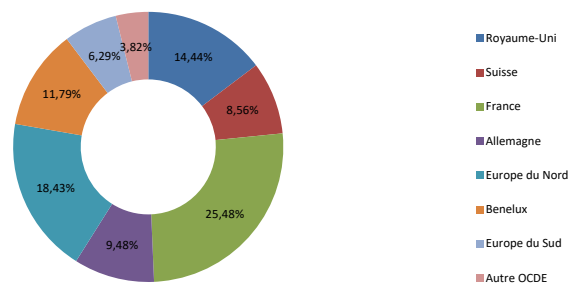
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	ASOS PLC	Retailers UK	Brexit
Sorties	Hikma Pharmaceuticals PLC	Pharmaceuticals Specialised	Healthcare

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,22%	2,22%	0,49%
Nestle 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%
Hermes 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	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