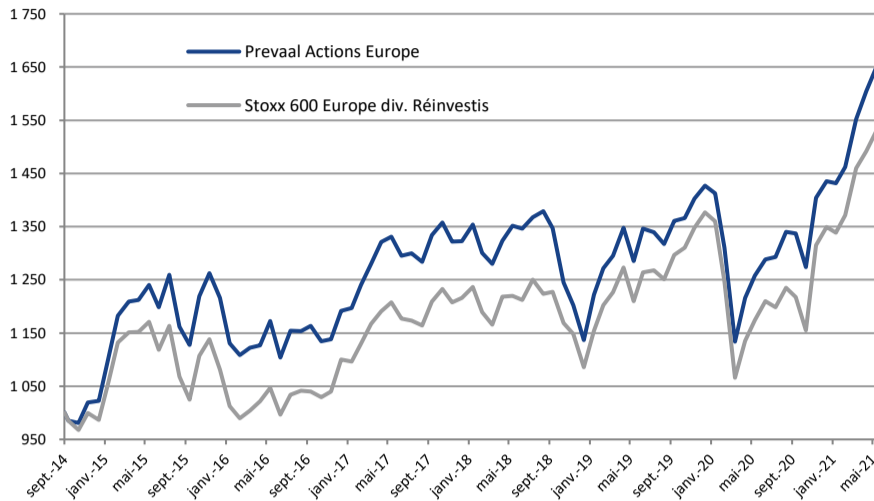


Prevaal Actions Europe - part I

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superperformer 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	15,01%	13,46%	1,55%
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	65,07%	53,06%	12,01%
Performance annualisée	7,77%	6,56%	1,21%

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



Commentaire de gestion

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un quatrième mois consécutif de hausse (+2,58%). Ce mois a toutefois été marqué par un certain retour de la volatilité, notamment porté par les craintes d'inflation outre atlantique. La hausse du prix des matières premières, les pénuries de composants et de main-d'oeuvre, ajoutées à la hausse des prix de l'immobilier créent de l'instabilité sur les marchés, notamment au niveau sectoriel. Dans ce contexte de réouverture de l'économie et de débat sur l'inflation, les meilleures performances sectorielles se trouvent au niveau de la consommation, de l'automobile et des banques. Ces dernières s'octroient même les premières places avec 5 banques parmi les 10 plus fortes hausses sur le mois.

Mouvements sectoriels :

Nous sommes prudent face aux modifications de l'allocation sectorielle du portefeuille. Le regain de volatilité ces dernières semaines dans un marché sans tendance réelle, nous conduit à beaucoup de surveillance. Certains investisseurs prônent la réouverture de l'économie avec les secteurs cycliques, certains anticipent le retour pérenne de l'inflation et privilégient les stratégies "inflation trade". Tandis que d'autres, dans l'optique de la pause estivale, reviennent sur des valeurs défensives de qualité.

Nous avons décidé de réinvestir les dividendes perçus par le fonds au cours du mois de mai uniquement sur des banques, dont nous estimons qu'il reste un potentiel de rendement, notamment grâce aux levées des restrictions de la BCE sur les dividendes, ainsi qu'à une anticipation de hausse des taux sur les prochains mois.

Opérations actions :

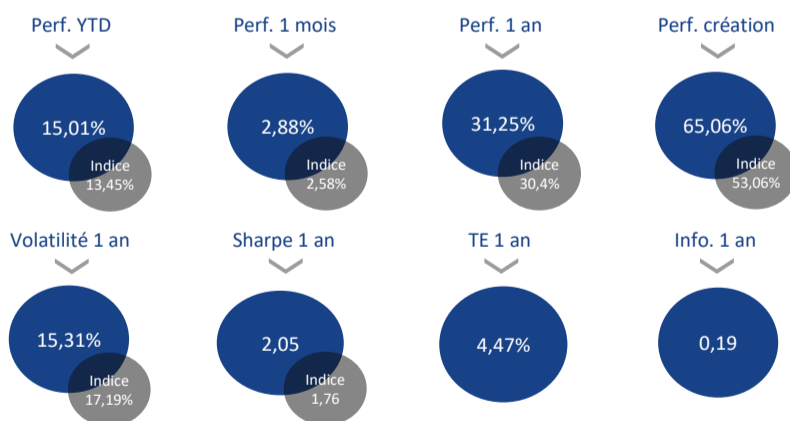
L'expositions aux banques a été renforcée à travers des futures Euro Stoxx Banques. Par ailleurs, les résultats, dans l'ensemble très satisfaisants, des entreprises en portefeuille lors de la dernière salve de publications du 1er trimestre ont conforté leur place dans Prevaal Actions Europe. Il n'y a donc pas eu de mouvement important sur le mois.

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 observées de près avant de début de la période estivale en Europe. Cette période est charnière pour les entreprises du tourisme et du divertissement.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille	Fonds	Indice
Allocation		
Actions en direct	89,74%	100,00%
Futures (exposition)	10,25%	0,00%
Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
Trésorerie nette	0,01%	0,00%
Active share	65,92%	
Titres vifs		
Nombre d'actions	83	600
Nombre d'ETF/futures	4	-
Critères extra-financiers		
Score ESG	48,84	44,08
Emissions carbone	29 672	30 335
Intensité carbone	13,18%	13,47%



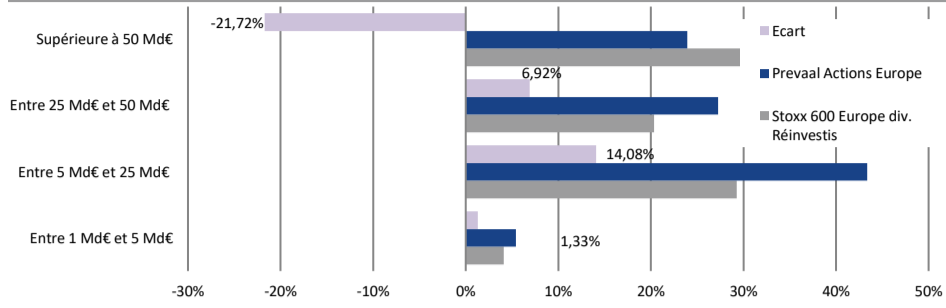
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

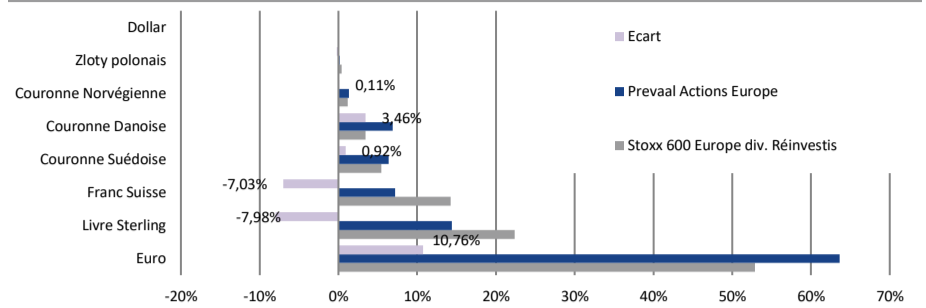
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

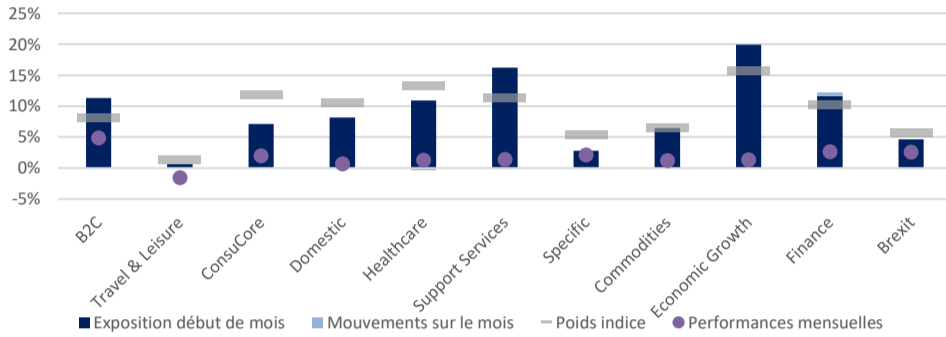
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



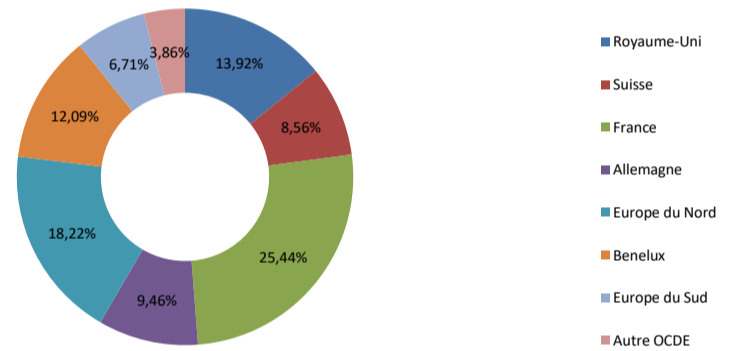
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	-	-	-
	-	-	-
Sorties	-	-	-
	-	-	-

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,25%	2,25%	0,47%
Nestlé SA	1,93%	1,93%	-1,06%
Intesa Sanpaolo SpA	1,39%	1,92%	1,46%
Hermès International	1,77%	1,77%	1,35%
ASML Holding NV	1,68%	1,68%	-0,69%
Novartis AG	1,65%	1,65%	-0,18%
Stellantis NV	1,56%	1,56%	1,21%
DSV PANALPINA A/S	1,52%	1,52%	1,10%
Deutsche Post AG	1,50%	1,50%	0,36%
AXA SA	1,30%	1,46%	0,98%

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