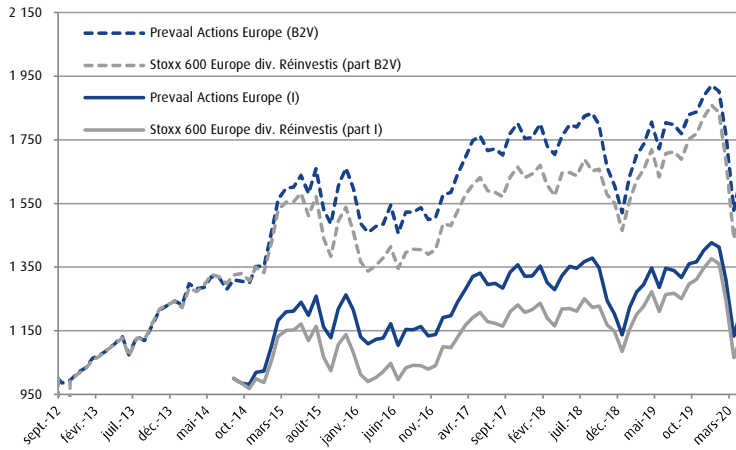


Prevaal Actions Europe

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	Part B2V	Indice	Ecart
2020	-14,58%	-17,53%	2,95%
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	64,09%	53,31%	10,78%

Année	Part I	Indice	Ecart
2020	-14,77%	-17,53%	2,76%
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	21,60%	13,51%	8,09%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
Source : SG&S, CAEIS, Bloomberg



Commentaire de gestion

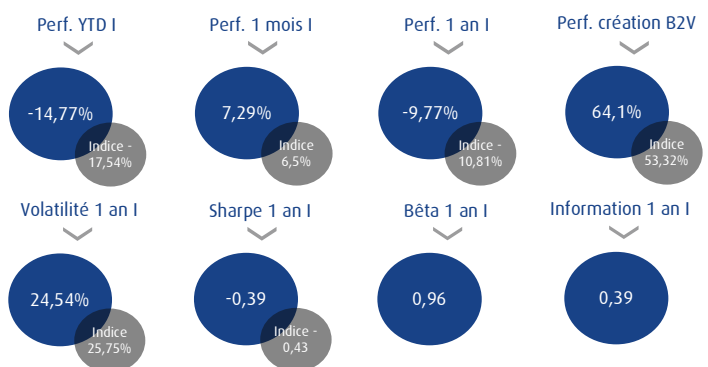
Aux Etats-Unis, face à la crise sanitaire, le Sénat a adopté un plan supplémentaire de soutien aux PME d'environ 450 milliards de dollars, qui vient s'ajouter aux mesures précédentes. Les pays de la zone euro ont quant à eux validé une nouvelle aide d'environ 500 milliards d'euros aux entreprises.

La BCE a de son côté validé la possibilité de ne pas suivre les agences de notation, pour le collatéral éligible, et acceptera désormais les titres dont la notation est abaissée en catégorie High Yield (jusqu'à BB). Concernant le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 10 points de base pour terminer à -0,11%. Le Stoxx Europe 600 affiche une progression de 6,5% sur le mois.

Le marché des matières premières a été perturbé par le manque de capacité de stockage pour les barils de pétrole WTI a provoqué un krach sur les instruments dérivés. Le cours du WTI affiche finalement un repli de 8,0% sur la période pour s'établir à 18,8 USD/baril, incitant les membres de l'OPEP à réduire leur production de 9.7 millions de baril/jour. La parité euro-dollar a reculé de 0.7%, terminant le mois à 1,10 EUR/USD.

Sur la période, le fonds a continué de se renforcer sur les secteurs de la santé et de la consommation au détriment des pétrolières et valeurs industrielles cycliques. Akzo Nobel et Smurfit Kappa a été introduite en portefeuille tandis que les positions sur Schneider Electric et Ferguson Plc ont été soldées.

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	93,84%	100,00%
	Futures (exposition)	6,11%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
	Active share	65,91%	
Titres vifs	Nombre d'actions	78	600
	Nombre d'ETF/futures	5	-
Fondamentaux	Croissance des ventes	1,48	2,53
	P/E forward	15,68	13,43
	Rendement du FCF	5,49	4,89



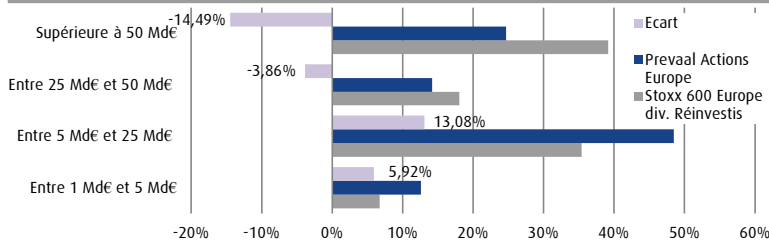
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

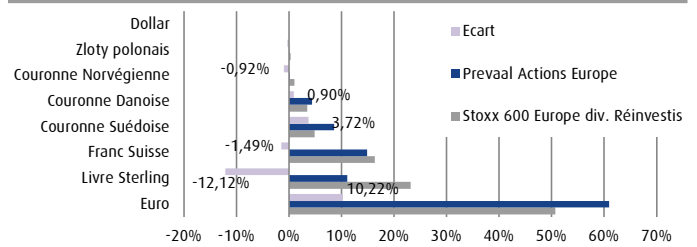
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

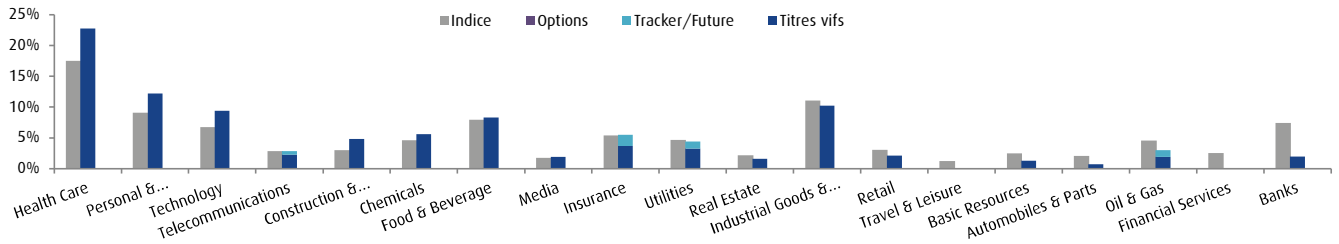
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



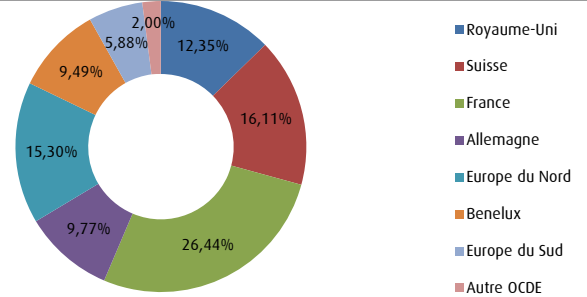
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	4,07%	4,07%	0,17%
Roche Holding AG	3,10%	3,10%	0,07%
Novartis AG	2,67%	2,67%	0,13%
L'Oreal SA	2,10%	2,10%	1,23%
Air Liquide SA	2,02%	2,02%	1,28%
GlaxoSmithKline PLC	2,02%	2,02%	0,72%
Sanofi	1,88%	1,88%	0,51%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,49%	1,49%	0,22%
ASML Holding NV	1,43%	1,43%	-0,14%
Hermès International	1,41%	1,41%	1,09%

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)
10 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
Part B2V	ISIN : FR0011299387 / Ticker : PREACEU FP
Part I	ISIN : FR0012099521 / Ticker : 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 / Part B2V : 0,30% TTC
Frais de surperformance	part B2V : 15% au-delà de l'indice de référence +1% si la performance est positive Part I : néant
Société de Gestion	Prevaal Finance SAS
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Souscription/rachat	12h00 en J+1, à VL inconnue CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance