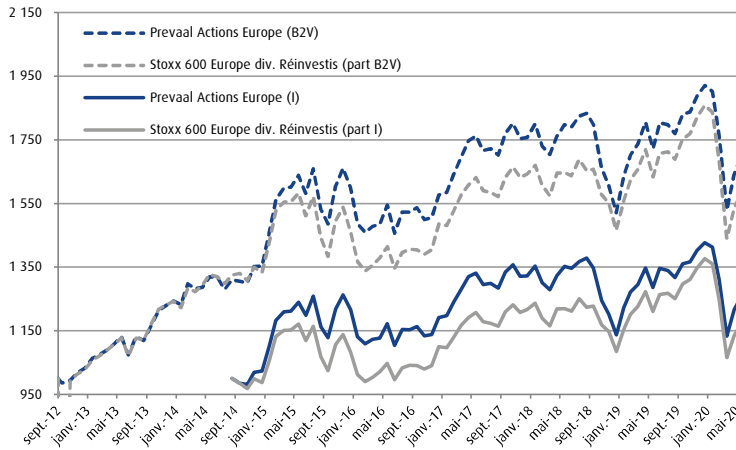


Prevaal Actions Europe

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 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

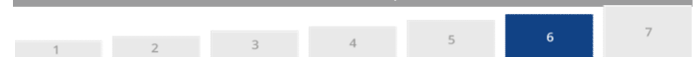


Année	Part B2V	Indice	Ecart
2020	-11,61%	-14,72%	3,12%
2019	26,30%	26,82%	-0,52%
2018	-13,45%	-10,77%	-2,68%
2017	11,46%	10,58%	0,88%
2016	-1,33%	1,73%	-3,06%
2015	18,10%	9,60%	8,50%
2014	8,82%	7,20%	1,62%
2013	20,43%	20,79%	-0,36%
2012 - lancement le 13/09	3,24%	2,90%	0,34%
Performance depuis création	69,81%	58,53%	11,28%

Année	Part I	Indice	Ecart
2020	-11,85%	-14,72%	2,88%
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	25,77%	17,38%	8,39%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
Source : SGSS, CAELS, Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par l'annonce, de la part de la France et de l'Allemagne, d'une proposition de création d'un nouveau fonds d'environ 500 milliards d'euros. Ce fonds serait financé par un emprunt de la Commission européenne pour aider les secteurs les plus impactés par la crise, et constituerait une réponse coordonnée à la crise de la part de l'UE.

La publication des indices d'activité PMI en zone euro et aux Etats Unis pour le mois de mai a montré que l'activité a continué de se replier mais à un rythme plus faible qu'en avril. Les marchés actions ont globalement apprécié cette reprise annoncée et le Stoxx Europe 600 s'est apprécié de 3,4% sur le mois.

Les investisseurs restent toutefois partagés entre d'un côté la reprise de l'activité économique qui est en cours, et de l'autre un renforcement des tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine.

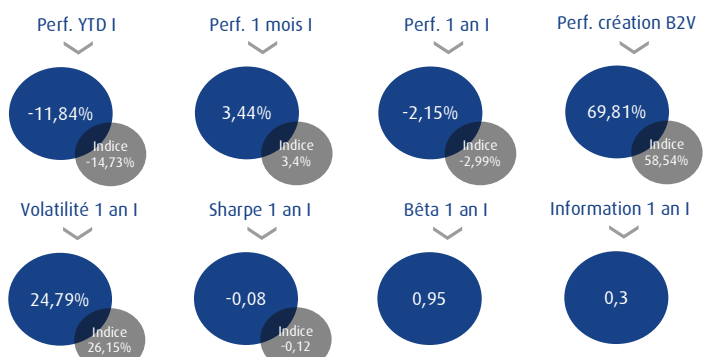
Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,3% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,11 EUR/USD tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 3 points de base pour terminer à -0,08%.

Le spread des obligations high yield zone euro (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield) s'est resserré de 92 points de base au cours de la période et termine à 560.

Soutenu par le redémarrage des économies et par la diminution de la production des membres de l'OPEP, le prix du baril WTI a progressé de 88% sur la période pour finir à 35,5 USD/baril.

Dans ce contexte d'anticipation de reprise, le portefeuille a allégé son exposition sur les secteurs de la consommation pour s'exposer d'avantage sur les entreprises sensibles à la croissance économique ainsi que les sociétés financières. AAK, adidas et Sage Group entre autres ont été soldées, tandis que Valmet, Plastic Omnium et SAP ont été introduites en portefeuille.

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	93,31%	100,00%
	Futures (exposition)	6,63%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
	Active share	64,02%	
Titres vifs	Nombre d'actions	78	600
	Nombre d'ETF/futures	5	-
Fondamentaux	Croissance des ventes	0,87	0,44
	P/E forward	18,28	16,40
	Rendement du FCF	5,46	4,99

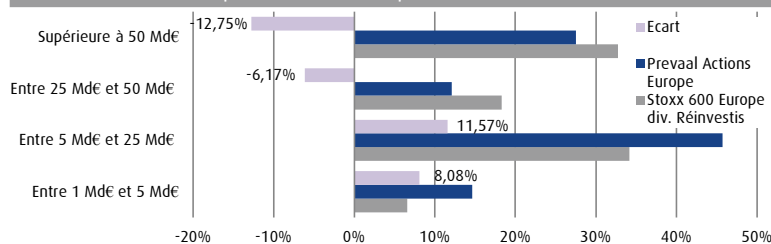


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire.

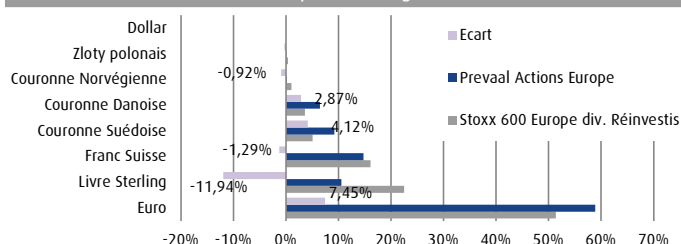
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, 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.

Revue des expositions du portefeuille

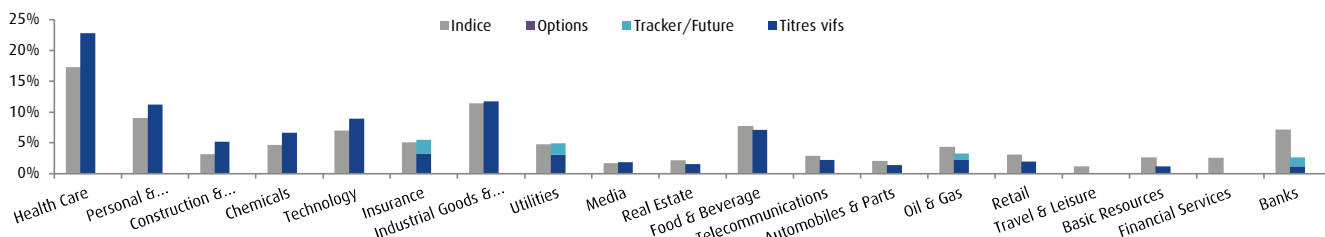
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



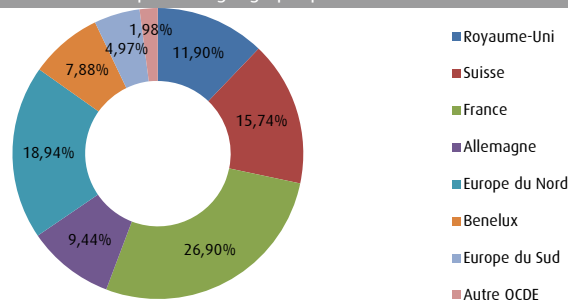
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

10 plus larges positions Actions	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,86%	3,86%	0,05%
Roche Holding AG	3,09%	3,09%	0,21%
Novartis AG	2,51%	2,51%	0,05%
Air Liquide SA	2,00%	2,00%	1,24%
L'Oreal SA	1,95%	1,95%	1,11%
GlaxoSmithKline PLC	1,83%	1,83%	0,61%
Sanofi	1,74%	1,74%	0,43%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,49%	1,49%	0,18%
Hermès International	1,49%	1,49%	1,14%
Essity AB	1,47%	1,47%	1,22%

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 : PREACEI 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