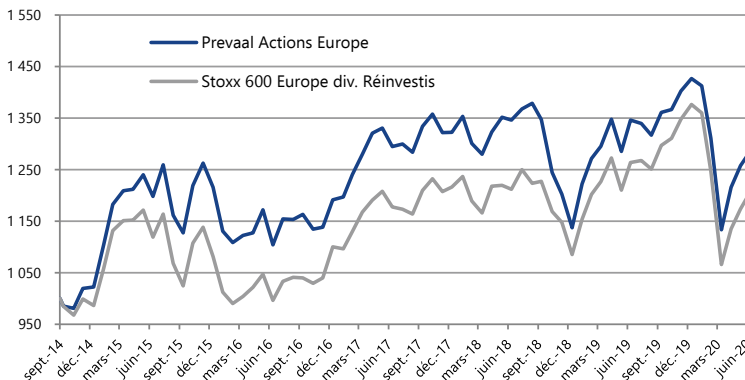


Prevaal Actions Europe - part I

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 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
2020	-9,70%	-12,12%	2,42%
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	28,83%	20,97%	7,87%
Performance annualisée	4,48%	3,35%	1,13%

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

Au cours du mois de juin, les principales banques centrales ont poursuivi leur soutien monétaire. La Fed a promis de continuer à soutenir l'économie pendant plusieurs années, en maintenant les taux proches de zéro, au moins jusqu'à fin 2022. La Banque d'Angleterre a augmenté son programme d'assouplissement quantitatif de 100 milliards, pour le porter à 745 milliards de livres sterling. Les banques centrales du Brésil et de la Russie ont abaissé leurs taux directeurs. En plus de ces soutiens, aux Etats Unis, un nouveau plan de relance budgétaire pourrait être mis en place, d'environ 1000 milliards de dollars, en direction des infrastructures et du développement de la 5G et d'Internet. Les marchés actions continuent d'apprécier cet environnement de reprise économique et le Stoxx Europe 600 a progressé de 3,1% sur le mois. Le prix du baril WTI a progressé de 10,7% sur la période pour finir à 39,3 USD/baril.

Concernant la situation sanitaire, de nouveaux foyers ont fait leur apparition, notamment à Pékin, avec une progression très limitée pour l'instant. Aux Etats-Unis, on observe une forte augmentation du nombre de cas dans certains Etats.

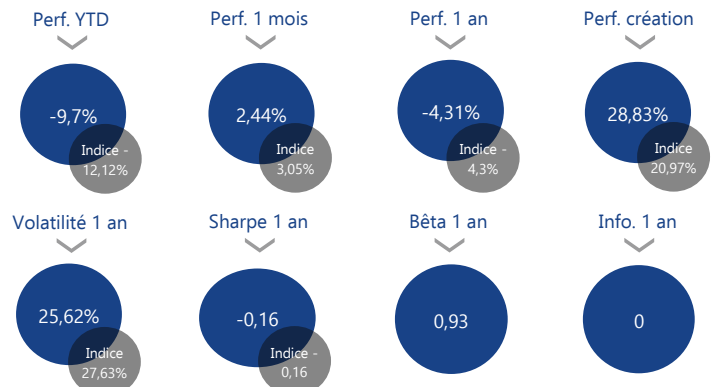
Parmi les nombreuses statistiques publiées, on retiendra le très fort rebond des ventes au détail aux Etats-Unis suite au déconfinement (+17% en mai par rapport à avril).

Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,2% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,12 EUR/USD, tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a fléchi de 3 points de base pour terminer à -0,11%.

Pour accompagner un déconfinement européen plus rapide que prévu, le portefeuille s'est exposé d'avantage sur les secteurs value au travers de futures banques et assurances, et a réduit son exposition sur les valeurs de consommation de base et de santé.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	92,76%	100,00%
	Futures (exposition)	7,23%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
	Active share	63,79%	
Titres vifs	Nombre d'actions	78	600
	Nombre d'ETF/futures	5	-
Fondamentaux	Croissance des ventes	2,43	2,26
	P/E forward	19,63	17,92
	Rendement du FCF	5,23	4,65

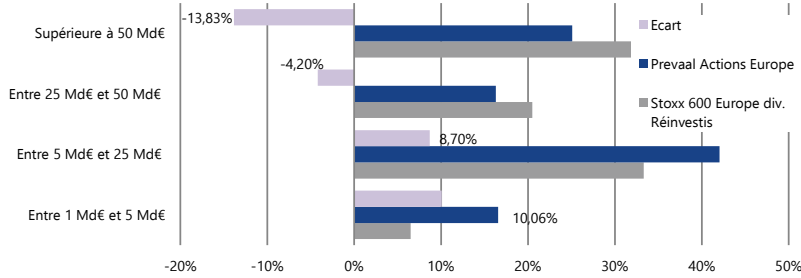


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

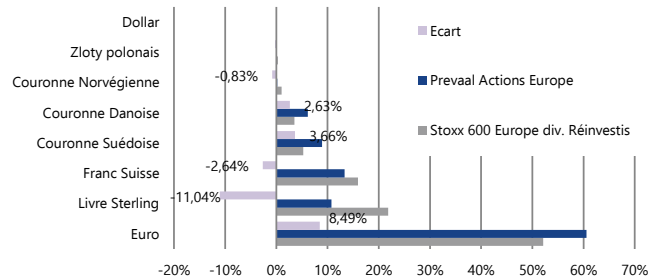
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

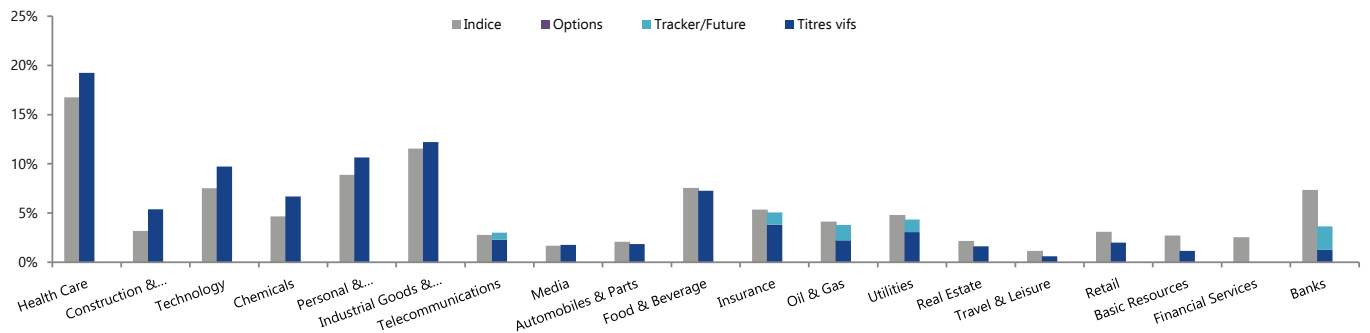
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



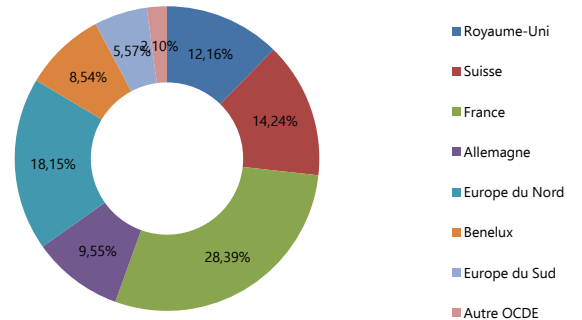
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,95%	3,95%	0,21%
Roche Holding AG	2,79%	2,79%	0,02%
Novartis AG	2,33%	2,33%	-0,11%
Air Liquide SA	2,13%	2,13%	1,35%
L'Oreal SA	2,01%	2,01%	1,12%
SAP SE	1,87%	1,87%	0,13%
ASML Holding NV	1,64%	1,64%	-0,14%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,57%	1,57%	0,24%
Intesa Sanpaolo SpA	1,28%	1,53%	1,17%
Vestas Wind Systems A/S	1,36%	1,45%	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
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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance