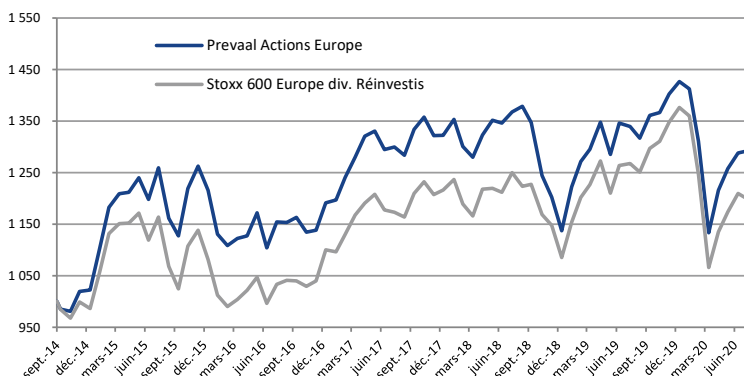


Prevaal Actions Europe - part I

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
2020	-9,39%	-12,96%	3,57%
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	29,28%	19,81%	9,47%
Performance annualisée	4,48%	3,13%	1,35%

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

En Europe, les pays-membres de l'Union Européenne ont finalement trouvé un accord sur le plan de relance économique de 750 milliards d'euros. On retiendra que la répartition entre dons et prêts a été modifiée avec 390 milliards d'euros de dons et 360 milliards de prêts, contre 500 et 250 initialement prévus. En zone euro, les indices PMI manufacturiers ont confirmé le rebond de l'activité, avec un indice de 47,4 en juin contre 46,9 en mai. L'indice d'activité des services est sorti à son plus haut niveau depuis deux ans, à 55,1, au-dessus des attentes à 51.

Cependant, la Commission Européenne a revu à la baisse ses prévisions de croissance à -8,3% pour l'Union Européenne en 2020, contre -7,4% précédemment. Le rebond anticipé pour 2021 a également été réduit à +5,8% contre +6,1% précédemment.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a fléchi de 8 points de base pour terminer à -0,19%.

Plus de la moitié des entreprises du Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats, qui s'avèrent pour l'instant être bien meilleurs qu'attendus en termes de résultats nets, malgré des chiffres d'affaires inférieurs aux attentes. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1.0%. Le prix du baril WTI a progressé de 2.5% sur la période pour finir à 40.3 USD/baril.

Aux Etats-Unis, le Congrès est toujours en discussions à propos du plan de relance qui devrait normalement se situer entre 1 000 et 1 500 milliards de dollars. Cette situation est notamment à l'origine de la forte hausse de l'euro face au dollar américain (+4.8%) et la parité termine le mois à 1,18 EUR/USD.

L'activité du secteur privé américain s'est stabilisée en juillet, avec une publication de l'indice PMI composite à 50, après 47,9 en juin.

Sur le plan sanitaire, la situation aux Etats-Unis reste très préoccupante, mais des résultats prometteurs d'éventuels vaccins contre le Covid-19 publiés courant Juillet pourront redonner de l'espoir aux marchés.

En réaction à la publication des résultats d'entreprises du second trimestre, le portefeuille s'est délesté du chocolatier Lindt, de Philips, Hexpol et de Scor, alors que Legrand et Schneider ont été introduites en portefeuille. Une exposition sur les ressources de base a également été initiée.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

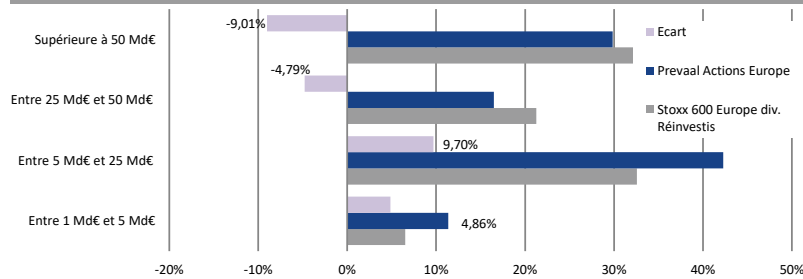
Structure du portefeuille			Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	85,09%	100,00%					
	Futures (exposition)	7,64%	0,00%					
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%					
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%					
	Active share	61,73%						
Titres vifs	Nombre d'actions	77	600					
	Nombre d'ETF/futures	6	-					
Fondamentaux	Croissance des ventes	2,43	2,26					
	P/E forward	19,21	18,25					
	Rendement du FCF	4,81	4,75					

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

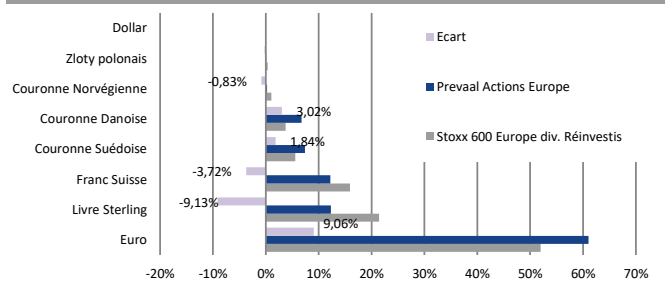
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

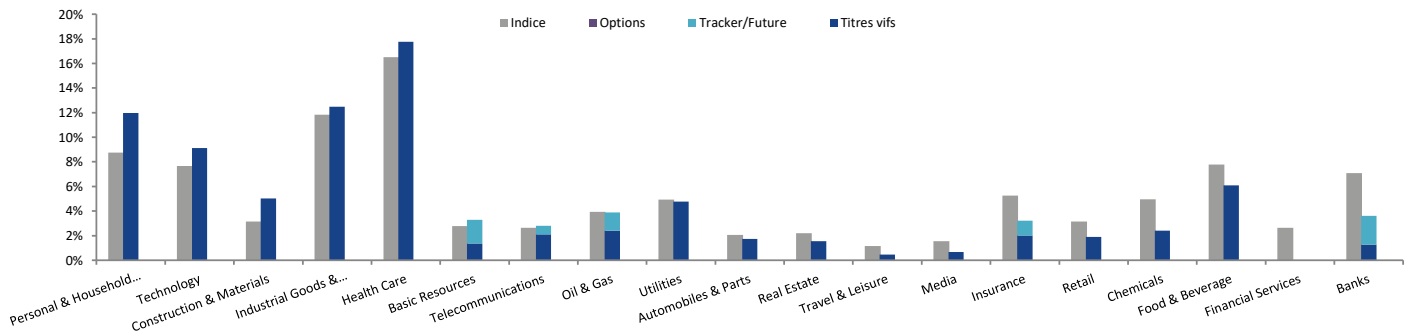
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



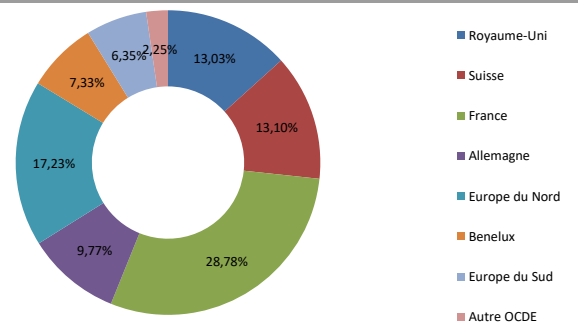
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	4,00%	4,00%	0,14%
Roche Holding AG	2,63%	2,63%	-0,03%
SAP SE	2,33%	2,33%	0,44%
Air Liquide SA	2,29%	2,10%	1,24%
L'Oreal SA	1,97%	1,97%	1,08%
Unilever NV	1,75%	1,75%	0,86%
Vestas Wind Systems A/S	1,63%	1,73%	1,46%
Capgemini SE	1,64%	1,64%	1,40%
Intesa Sanpaolo SpA	1,27%	1,53%	1,17%
ASML Holding NV	1,49%	1,49%	-0,16%

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
Contact	CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance