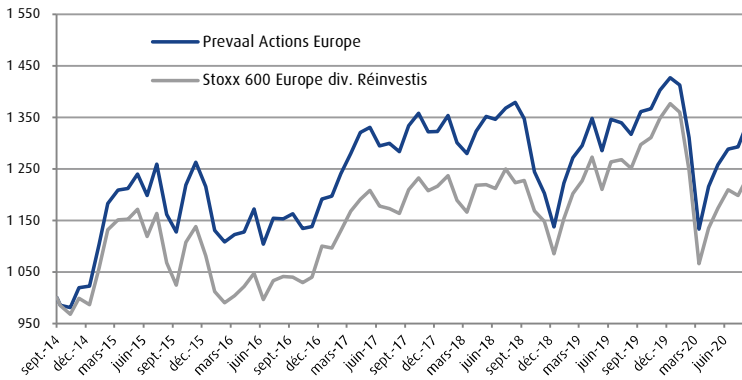


Prevaal Actions Europe - part I

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



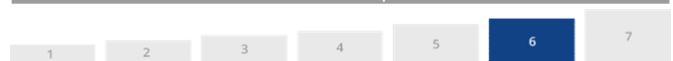
Année	Fonds	Indice	Ecart
2020	-6,04%	-10,30%	4,25%
2019	25,48%	26,82%	-1,34%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	34,05%	23,47%	10,58%
Performance annualisée	5,05%	3,61%	1,44%

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

Aux Etats-Unis, les gouverneurs de la Fed ont indiqué être prêts à envisager un nouvel assouplissement monétaire et à maintenir les mesures de soutien à l'économie. Les statistiques publiées ont confirmé la reprise de l'activité, qu'il s'agisse du secteur manufacturier ou des services. Le taux de chômage est aujourd'hui à 10,2 % après avoir atteint un pic à 14,7 %, mais il reste bien supérieur au niveau d'avant crise (3,2%). L'accord sur la relance budgétaire se fait toujours attendre. L'euro a continué sa progression face au dollar américain (+4.8%) et la parité termine le mois à 1,19 EUR/USD.

Sur le plan politique, la campagne présidentielle américaine a officiellement débuté.

En zone euro, la BCE a annoncé pouvoir renforcer si nécessaire à l'automne les mesures de soutien à l'économie.

Le Stoxx Europe 600 termine le mois en hausse de 3.00%, bénéficiant de publications de résultats nets supérieurs de 33% au consensus des analystes, tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a progressé de 10 points de base pour terminer à -0,10%.

Le prix du baril WTI a progressé de 5.8% sur la période pour finir à 42.6 USD/baril.

Au cours du mois d'août, Prevaal Actions Europe a réduit son exposition aux valeurs de la santé et à la consommation, au profit de valeurs sensibles à la croissance économique. Entres autres, Moncler et Beiersdorf ont été vendues, alors que des positions sur Johnson Matthey et Wolters Kluwers ont été initiées.

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		91,88%	100,00%	-6,04% Indice -10,3%	3,7% Indice 3,05%	1,79% Indice -1,28%	34,05% Indice 23,48%
	Futures (exposition)		8,03%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,08%	0,00%				
	Active share		61,61%					
Titres vifs	Nombre d'actions		77	600	Volatilité 1 an 25,51% Indice 27,57%	Sharpe 1 an 0,07 Indice 0,05	Bêta 1 an 0,92	Info. 1 an 0,78
	Nombre d'ETF/futures		6	-				
Critères extra-financiers	Score ESG		49,44	44,58				
	Emissions carbone		21 426,16	23 965,36				
	Intensité carbone		10,27%	11,49%				

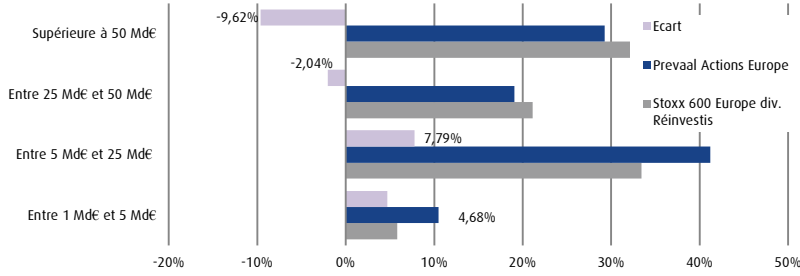
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

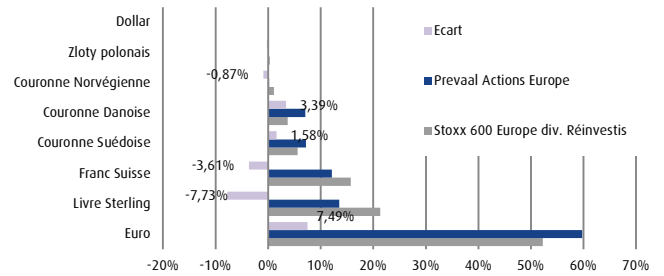
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

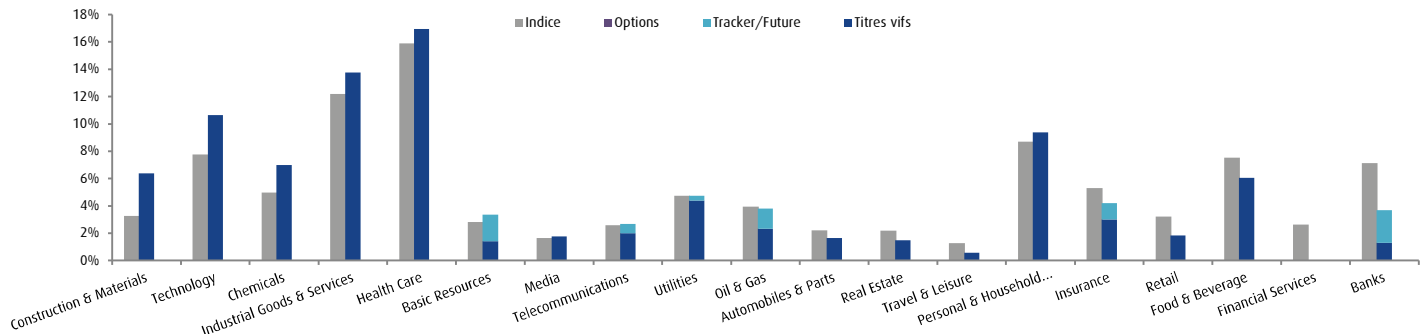
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



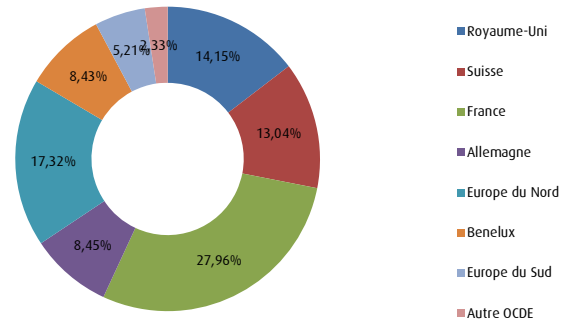
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,87%	3,87%	0,10%
SAP SE	2,32%	2,32%	0,42%
Air Liquide SA	2,20%	2,20%	1,37%
Roche Holding AG	2,11%	2,11%	-0,48%
L'Oreal SA	1,99%	1,99%	1,14%
Novartis AG	1,74%	1,74%	-0,51%
Capgemini SE	1,67%	1,67%	1,42%
Vestas Wind Systems A/S	1,53%	1,65%	1,33%
Unilever NV	1,63%	1,63%	-0,04%
DSV PANALPINA A/S	1,57%	1,57%	1,23%

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 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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris