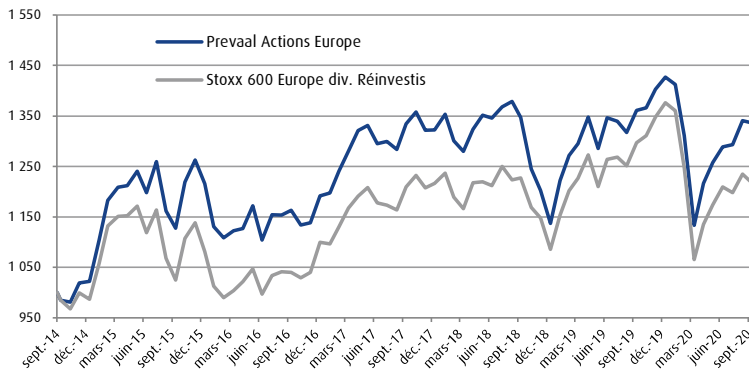


Prevaal Actions Europe - part I

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 | -6,30% | -11,56% | 5,26% |
| 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 | 33,68% | 21,74% | 11,95% |
| Performance annualisée | 4,93% | 3,31% | 1,62% |

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

Le mois de septembre a été marqué par une certaine aversion au risque liée à l'évolution de la pandémie et les nouvelles restrictions mises en place, notamment en Europe. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1,4%, tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 15 points de base pour terminer à -0,24%.

Aux Etats-Unis, la Réserve fédérale a laissé ses taux inchangés et compte maintenir des taux nuls probablement jusqu'en 2023, tant que l'inflation ne remontera pas au-dessus des 2%. Les prévisions de croissance pour 2020 ont été revues à la hausse, avec une anticipation de contraction du PIB de -3,7% contre -6,5% en juin.

En zone euro, la banque centrale européenne s'est montrée assez confiante, avec des prévisions en hausse sur le PIB et l'inflation. Christine Lagarde a confirmé que la BCE sera durablement présente et qu'elle n'hésitera pas à en faire davantage pour soutenir l'économie.

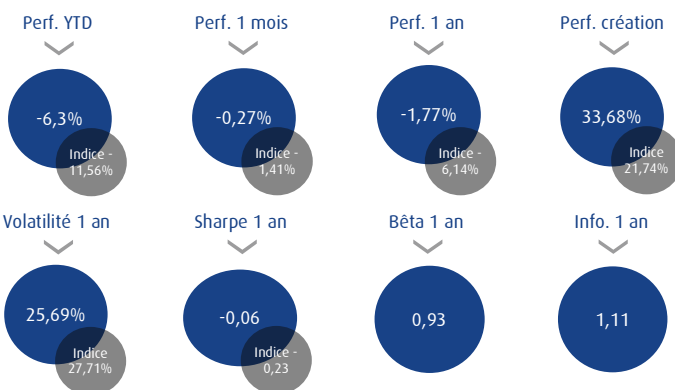
Du côté des négociations sur le Brexit, de nombreuses tensions, liées notamment à la frontière irlandaise, laissent entrevoir la possibilité d'une sortie sans accord d'ici la fin de l'année.

En Chine, les publications des statistiques ont été rassurantes et ont dépassé globalement les attentes. La production industrielle a progressé de 5,6% sur un an.

Au cours du mois de septembre, Prevaal Actions Europe a continué de surperformer son indice de référence. Sur le mois, la société Bureau Veritas est sortie du portefeuille au profit de sa concurrente Intertek. L'exposition sectorielle, par contre, n'a pas été modifiée courant du mois.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

| Structure du portefeuille | Fonds | Indice | |
|---------------------------|-----------------------|-----------|-----------|
| Allocation | Actions en direct | 92,30% | 100,00% |
| | Futures (exposition) | 7,55% | 0,00% |
| | Option (delta ajusté) | 0,00% | 0,00% |
| | Trésorerie nette | 0,15% | 0,00% |
| | Active share | 61,74% | |
| Titres vifs | Nombre d'actions | 77 | 600 |
| | Nombre d'ETF/futures | 6 | - |
| Critères extra-financiers | Score ESG | 49,22 | 44,50 |
| | Emissions carbone | 19 323,90 | 23 048,60 |
| | Intensité carbone | 9,27% | 11,05% |



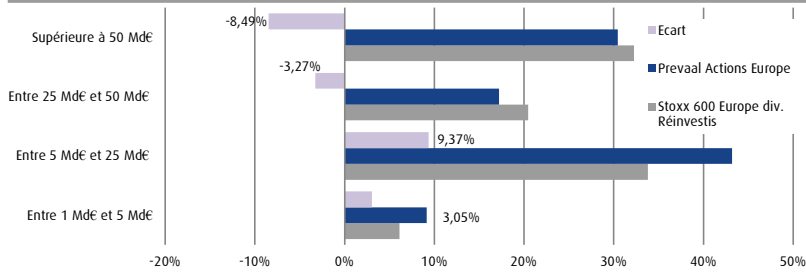
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

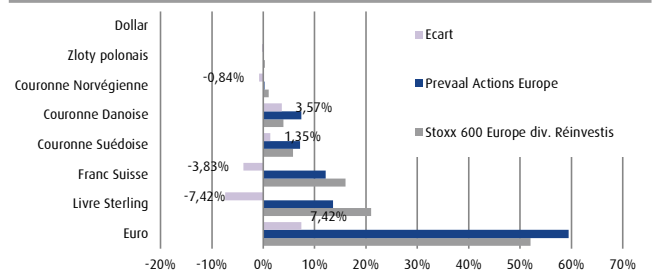
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

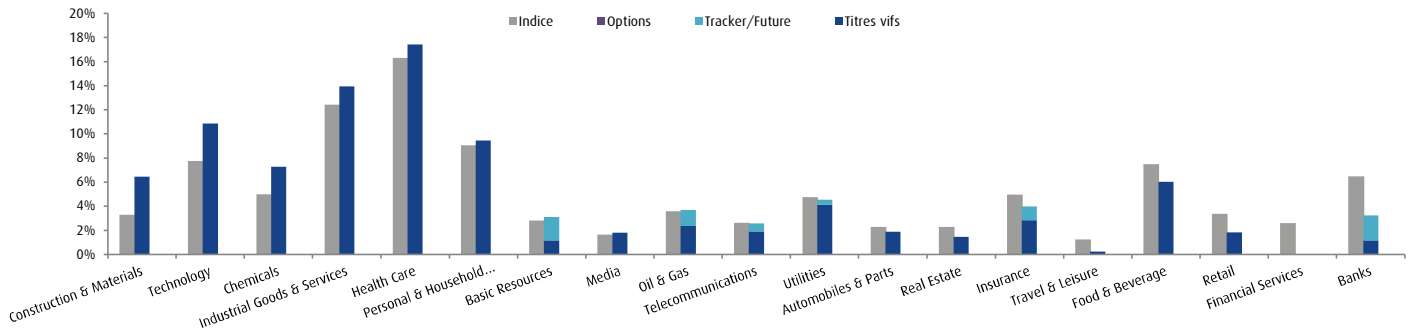
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



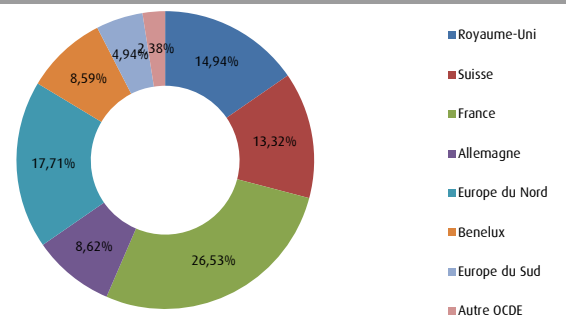
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

| | Brut | Net | vs Indice |
|-------------------------|-------|-------|-----------|
| Nestle SA | 3,90% | 3,90% | 0,19% |
| SAP SE | 2,55% | 2,55% | 0,71% |
| Air Liquide SA | 2,28% | 2,28% | 1,46% |
| Roche Holding AG | 2,11% | 2,11% | -0,50% |
| L'Oreal SA | 2,00% | 2,00% | 1,14% |
| Vestas Wind Systems A/S | 1,66% | 1,79% | 1,45% |
| Novartis AG | 1,78% | 1,78% | -0,54% |
| Unilever NV | 1,73% | 1,73% | 0,83% |
| DSV PANALPINA A/S | 1,67% | 1,67% | 0,95% |
| Capgemini SE | 1,58% | 1,58% | 1,35% |

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 BZV
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 BZV

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 Vallhubert 75013 Paris |

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance