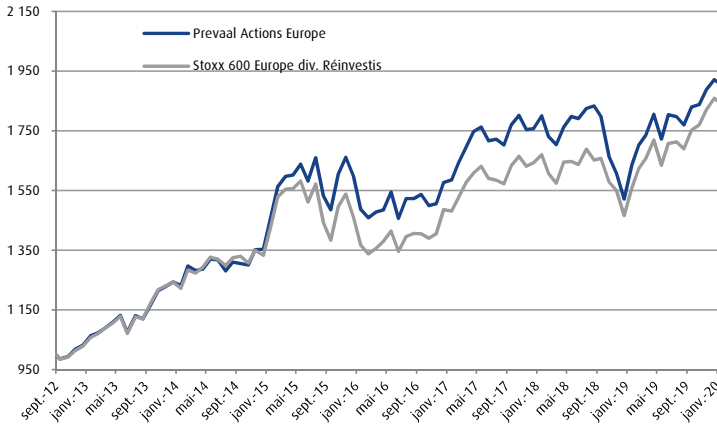


# Prevaal Actions Europe - part B2V

## Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superperformer 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	-0,96%	-1,18%	0,22%
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	90,27%	83,72%	6,55%
Performance annualisée	9,10%	8,59%	0,52%

La part B2V a été créée le 12/09/2012

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source : S&P, Bloomberg

## Commentaire de gestion



Le mois de janvier a été marqué par la très forte montée des tensions entre Washington et Téhéran, les craintes de propagation du Coronavirus en Chine et les conséquences sur l'économie réelle (risques potentiels d'un ralentissement de la consommation). En réaction, le baril de pétrole WTI a baissé de 15,6% sur la période pour s'établir à 51,6 USD/baril. Le Stoxx Europe 600 a marqué une baisse de 1,1% au cours du mois.

La BCE s'est réunie, sans impacts majeurs sur les marchés, en laissant ses taux directeurs inchangés. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 29 points de base pour terminer à -0,18%.

Au Royaume-Uni, les députés britanniques ont voté en faveur du projet de loi sur l'accord de sortie de l'Union européenne, programmée le 31 janvier 2020.

Sur le marché des devises, l'euro a reculé de 1,1% face au dollar américain, la parité terminant le mois à 1,11 EUR/USD.

Au cours du mois de janvier, plusieurs ajustements sectoriels ont été effectués. Face au risque de propagation du Coronavirus, Carnival a été vendue et le secteur de la machine outils a été allégé dans une crainte d'un ralentissement économique. Le fonds a annulé son exposition au secteur des équipementiers automobile, en difficulté structurelle, par la vente de Faurecia. En réaction à la montée de l'incertitude sur les marchés, nous avons renforcé certains secteurs défensifs tels que les pharmacies diversifiés avec notamment l'entrée de Sanofi dans le portefeuille.

## 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		91,12%	100,00%	25,09% Indice 25,32%	-0,95% Indice -1,18%	16,34% Indice 17,88%	90,28% Indice 83,72%
	Futures (exposition)		8,83%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,00%	0,00%				
	Active share		65,96%					
Titres vifs	Nombre d'actions		75	600	Volatilité 1 an	Sharpe 1 an	Bêta 1 an	Info. 1 an
	Nombre d'ETF/futures		4	-	10,28% Indice 10,19%	1,59 Indice 1,75	0,99	-0,78
Fondamentaux	Croissance des ventes		6,74%	6,58%				
	P/E forward		15,94	14,67				
	Rendement du FCF		4,41%	3,72%				

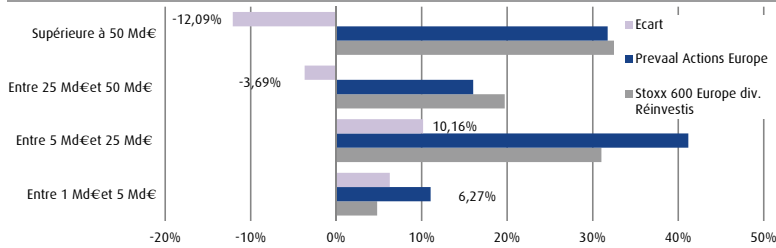
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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](http://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.

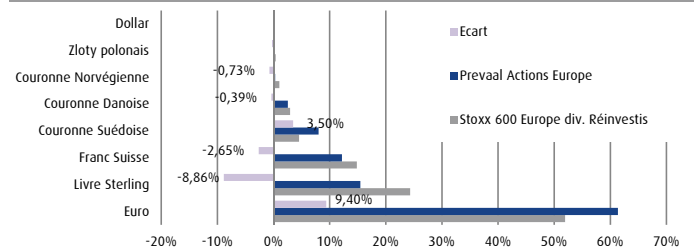


## Revue des expositions du portefeuille

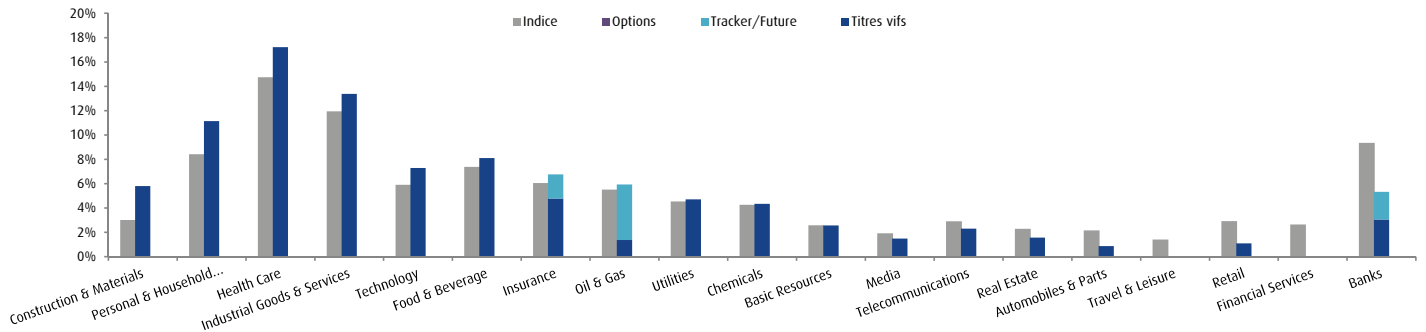
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



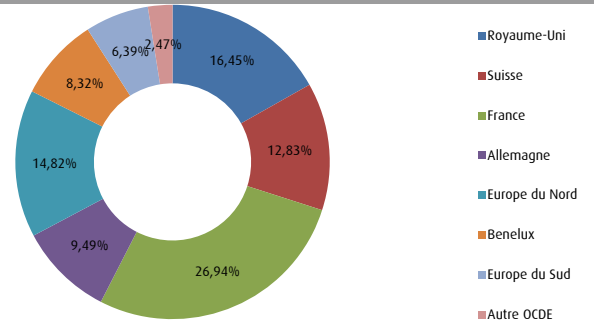
### Répartition sectorielle



### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,41%	3,41%	0,07%
Novartis AG	2,66%	2,66%	0,35%
TOTAL SA	1,38%	2,48%	1,15%
Roche Holding AG	2,46%	2,46%	0,05%
GlaxoSmithKline PLC	1,98%	1,98%	0,79%
Merck KGaA	1,81%	1,81%	1,64%
KBC Group NV	1,65%	1,75%	1,56%
L'Oreal SA	1,73%	1,73%	1,04%
AXA SA	1,50%	1,69%	1,12%
Allianz SE	1,35%	1,68%	0,66%

### 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	FR0011299387
Ticker Bloomberg	PREACEU FP
Indice de Référence	Stoxx Europe 600 dividendes réinvestis
Devise de référence	EUR
Durée de placement	5 ans
Frais de gestion	0,30% TTC
Frais de surperformance	15% au-delà de l'indice de référence +1% si la performance est positive
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