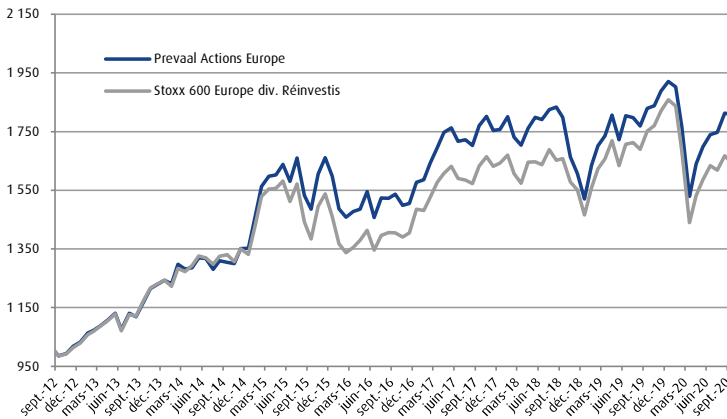


# Prevaal Actions Europe - part B2V

## 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



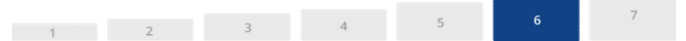
Année	Fonds	Indice	Ecart
2020	-5,84%	-11,56%	5,72%
2019	26,30%	26,82%	-0,52%
2018	-13,45%	-10,77%	-2,68%
2017	11,46%	10,58%	0,88%
2016	-1,33%	1,73%	-3,06%
2015	18,10%	9,60%	8,50%
2014	8,82%	7,20%	1,62%
2013	20,43%	20,79%	-0,36%
2012 - lancement le 13/09	3,24%	2,90%	0,34%
Performance depuis création	80,89%	64,42%	16,47%
Performance annualisée	7,64%	6,37%	1,27%

La part B2V a été créée le 12/09/2012

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	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
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%				

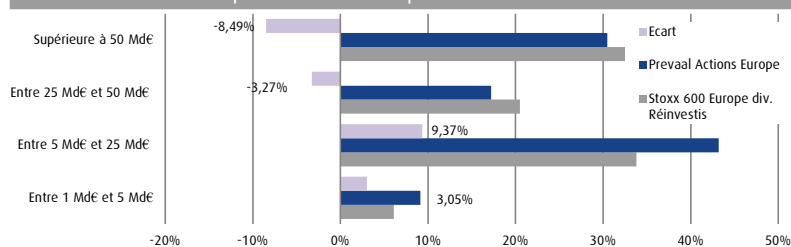
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire.

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](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.

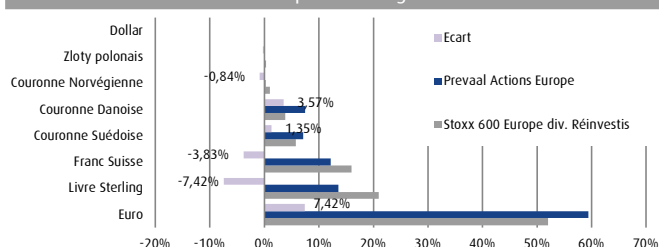
Source : CACEIS, Bloomberg, Factset, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

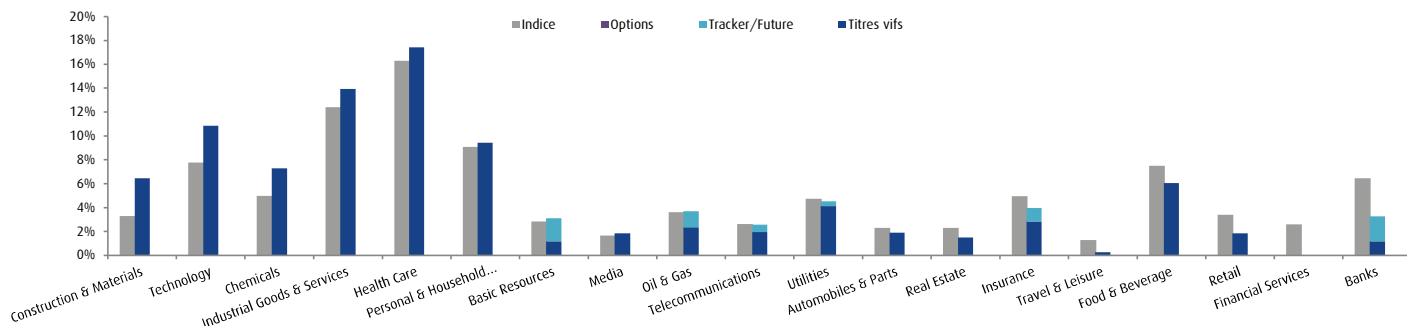
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



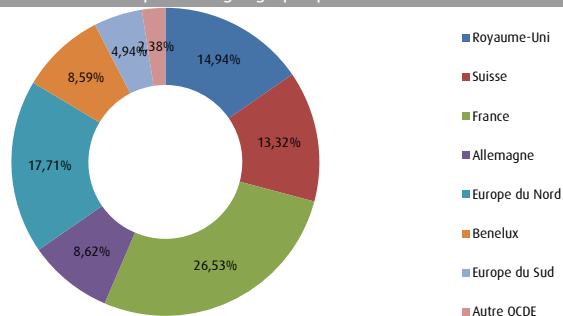
### Répartition sectorielle



### 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 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