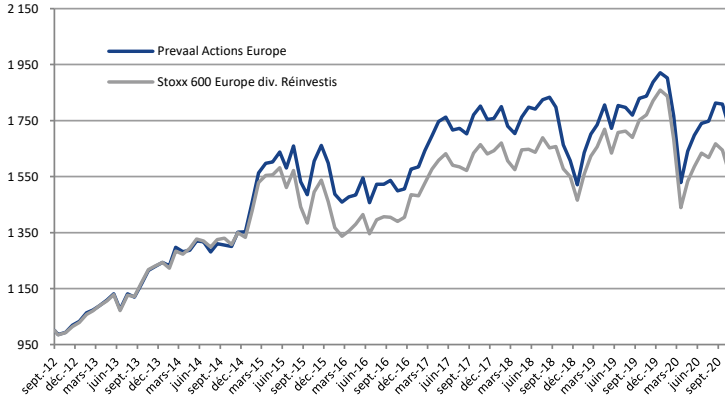


# Prevaal Actions Europe - part B2V

## Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superformer 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	-10,22%	-16,07%	5,85%
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	72,47%	56,02%	16,45%
Performance annualisée	6,93%	5,62%	1,31%

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

Aux Etats-Unis, l'incertitude prédomine encore, tant du point de vue de la relance budgétaire que du résultat des élections. En Europe, la situation sanitaire s'est dégradée à nouveau, poussant les gouvernements à prendre de nouvelles mesures restrictives (couvre-feu, confinement partiel ou total) impactant l'activité économique. L'indice PMI composite d'octobre pour la zone euro s'est contracté à 49,4, contre 50,4 en septembre.

Sur les marchés actions, le Stoxx Europe 600 termine la période en baisse de 5,1%, tandis que sur le marché des matières premières, le prix du baril WTI affiche une baisse de 11% sur la période pour finir à 35,8 USD/baril.

La Banque Centrale Européenne a déclaré être prête à mettre en place de nouvelles mesures de soutien en décembre prochain. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 10 points de base pour terminer à -0,34%. L'euro a baissé de 0,6% face au dollar américain et la parité termine le mois à 1,16 EUR/USD.

Au niveau de la croissance mondiale, Le FMI a revu à la hausse ses prévisions pour 2020, expliquées par un rebond de la croissance plus fort qu'attendu au troisième trimestre, et a revu à la baisse ses prévisions pour 2021 en conséquence des nouvelles mesures de confinement.

En Europe, un peu plus du tiers des entreprises du Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats trimestriels, affichant pour l'instant des résultats nets supérieurs aux attentes malgré des chiffres d'affaires légèrement en deçà.

Le mois d'octobre a été nourri par la publication des résultats d'entreprise du troisième trimestre, mais également par le durcissement des mesures mises en place pour le lutte contre la covid-19 dans de nombreux pays européens. Pour s'adapter dans cet environnement complexe, de nombreux mouvements et ajustements ont été opérés au sein de Prevaal Actions Europe. CTS Eventim, achetée en creux aux mois de mars, a été vendue, l'espoir de réouverture des salles concerts s'évaporant, afin de réduire l'exposition du portefeuille aux secteurs touchés par la crise sanitaire. Plastic Omnium a été vendu au profit du pneumaticien Michelin. DSM, Vivendi et Neste ont été introduits dans le portefeuille, tandis que Essity et Indutrade ont été vendues. L'exposition aux banques et aux télécoms a également été réduite au profit des entreprises de services collectifs. Au cours du mois de mois, Prevaal Actions Europe a continué de surperformer son indice de référence.

## 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	94,74%	100,00%		-10,22%	-4,65%	-6,16%	72,47%
	Futures (exposition)	5,23%	0,00%					
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%					
	Trésorerie nette	0,02%	0,00%					
	Active share	62,92%						
Titres vifs	Nombre d'actions	81	600	Volatilité 1 an	26,05%	Sharpe 1 an	Bêta 1 an	Info. 1 an
	Nombre d'ETF/futures	6	-					
Critères extra-financiers	Score ESG	50,48	44,41					
	Emissions carbone	20 184,85	21 873,56					
	Intensité carbone	9,68%	10,49%					

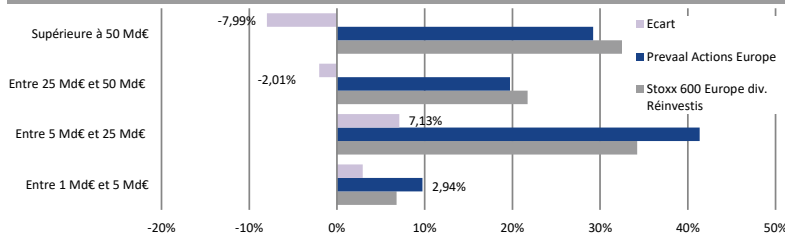
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information), sont calculés sur une base hebdomadaire.

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](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.

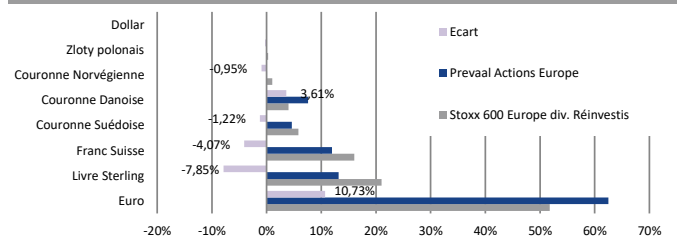
Source : CACEIS, Bloomberg, Factset, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

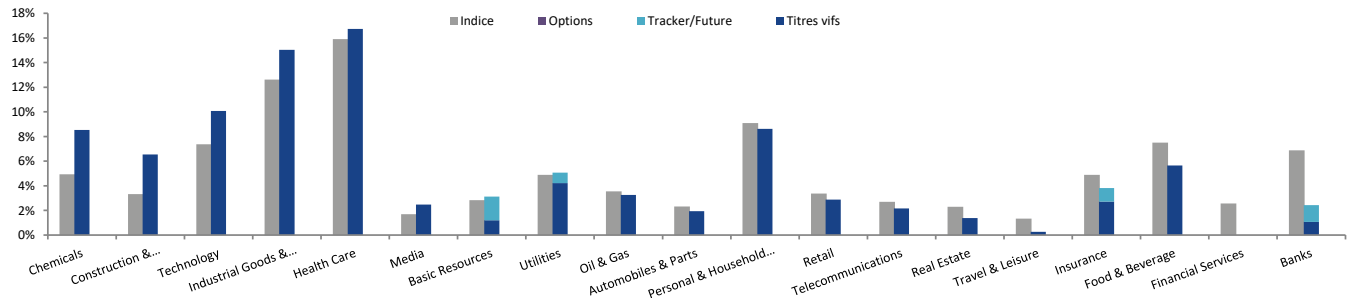
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



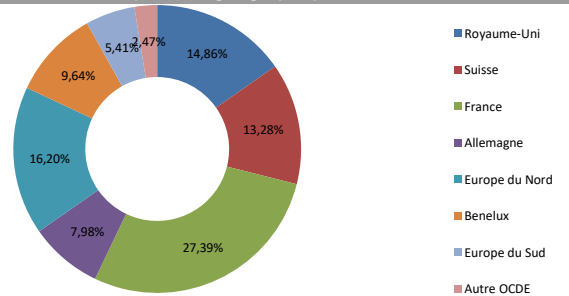
### Répartition sectorielle



### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestlé SA	3,65%	3,65%	-0,07%
Air Liquide SA	2,22%	2,22%	1,42%
L'Oreal SA	2,10%	2,10%	1,20%
Roche Holding AG	2,09%	2,09%	-0,51%
Unilever NV	1,72%	1,72%	0,82%
Novartis AG	1,69%	1,69%	-0,52%
Logitech International SA	1,64%	1,64%	1,47%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,63%	1,63%	0,19%
SAP SE	1,62%	1,62%	-1,07%
Schneider Electric SE	1,58%	1,58%	0,81%

### 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
Contact	CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance