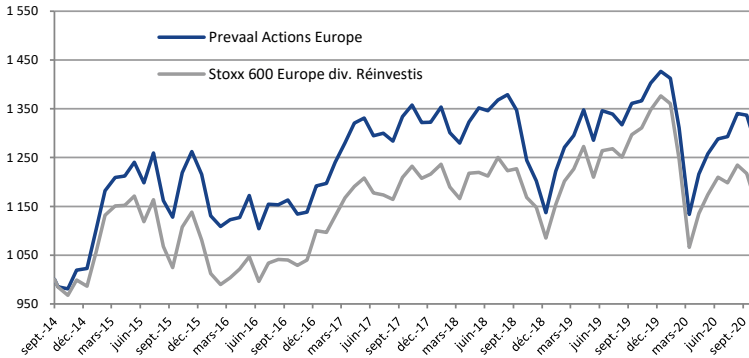


Prevaal Actions Europe - part I

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



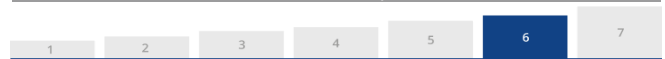
| Année | Fonds | Indice | Ecart |
|-----------------------------|---------|---------|--------|
| 2020 | -10,71% | -16,07% | 5,36% |
| 2019 | 25,48% | 26,82% | -1,34% |
| 2018 | -14,02% | -10,77% | -3,25% |
| 2017 | 10,98% | 10,58% | 0,40% |
| 2016 | -1,98% | 1,73% | -3,71% |
| 2015 | 18,89% | 9,60% | 9,29% |
| 2014 - lancement le 19/09 | 2,25% | -1,35% | 3,59% |
| Performance depuis création | 27,39% | 15,52% | 11,87% |
| Performance annualisée | 4,04% | 2,39% | 1,65% |

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, 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.

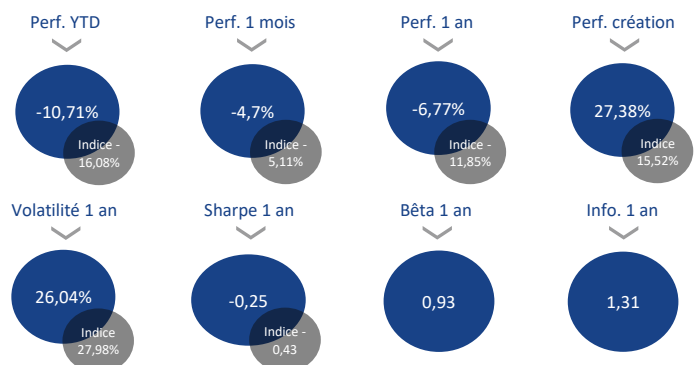
En Europe, un peu plus du tiers des entreprises du Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats trimestriels, affichant pour l'instant des résultats nets supérieurs aux attentes malgré des chiffres d'affaires légèrement en deçà.

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 | |
|---------------------------|-----------------------|-----------|-----------|
| Allocation | Actions en direct | 94,74% | 100,00% |
| | 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 |
| | 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% |



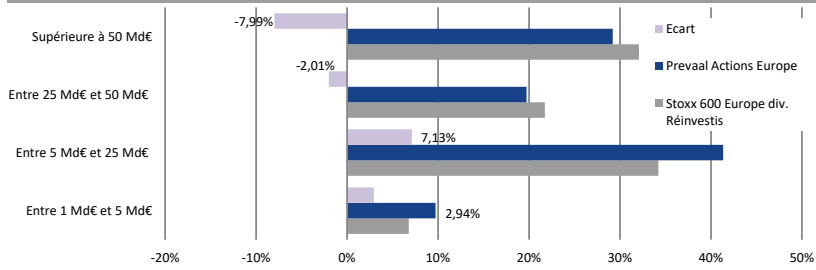
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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. 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.

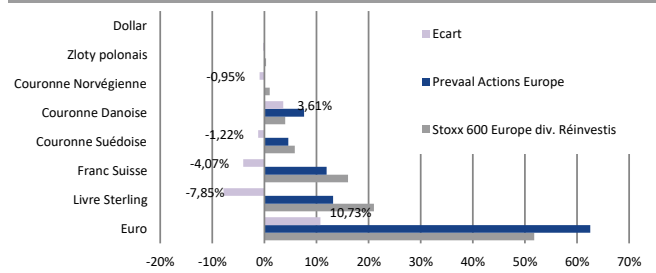
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

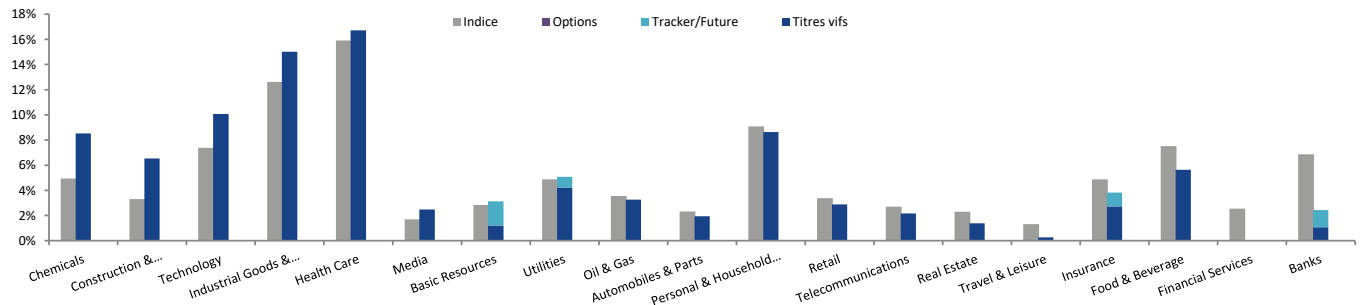
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



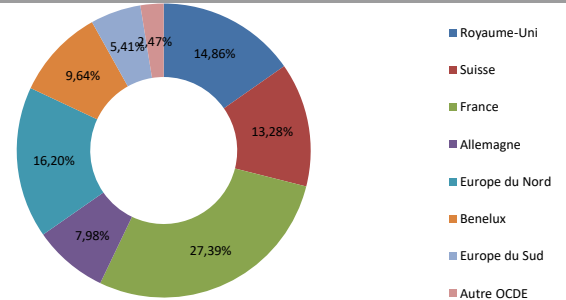
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

| 10 plus larges positions Actions | Brut | Net | vs Indice |
|-------------------------------------|-------|-------|-----------|
| Nestle 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 stratègiste 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 |
| Contact | CACEIS 1-3 place Valhubert 75013 Paris |

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance