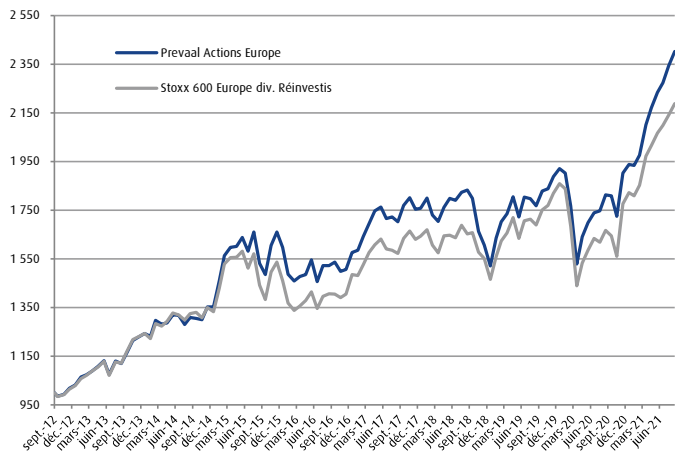


Prevaal Actions Europe - part B2V

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
2021	23,91%	20,08%	3,83%
2020	0,93%	-1,99%	2,92%
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	140,25%	118,79%	21,46%
Performance annualisée	10,27%	9,12%	1,14%

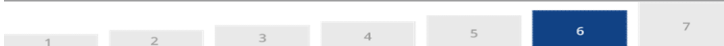
La part B2V a été créée le 12/09/2012

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

Source : SGSS

Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en août, affichant un septième mois consécutif de hausse (+2,17%). La saison des résultats s'est achevée avec des bénéfices des entreprises en moyenne 27% au dessus du consensus des analystes.

Mouvements sectoriels :

Au cours du mois d'août, la gestion a réduit son exposition sur les thèmes des commodities et finance au profit du secteur de la santé. Jugeant le décroché sur le secteur du luxe exagéré, la gestion a renforcé ce secteur. Suite aux nouvelles restrictions de transport, l'exposition aux compagnies aériennes a été annulée contre une exposition sur l'hôtellerie dont le ratio rendement risque semble meilleur dans la situation incertaine que nous traversons sur le tourisme.

Opérations actions :

Des arbitrages intra-sectoriels ont été réalisés sur la période, en réponse aux publications de résultats, dont la liste est ci-dessous. A noter la vente de Nestlé dont le score ESG n'était plus suffisant pour que l'entreprise soit éligible à l'investissement.

Perspectives :

L'évolution de la courbe des taux sera suivie de près, notamment pour anticiper la tendance sur le secteur bancaire. La dynamique de vaccination, en particulier dans les pays émergents pour qui l'accès au vaccin est toujours difficile, essentielle pour la lutte contre la Covid-19 sera également observée de près.

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	94,85%	100,00%	23,91%	2,48%	32,51%	140,25%
	Futures (exposition)	5,17%	0,00%	Indice 20,08%	Indice 2,17%	Indice 31,2%	Indice 118,79%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	-0,02%	0,00%				
	Active share	69,11%					
Titres vifs	Nombre d'actions	81	600				
	Nombre d'ETF/futures	3	-				
Critères extra-financiers	Score ESG	50,64	44,34				
	Emissions carbone	22 142	28 798	13,19%	2,46	3,43%	0,39
	Intensité carbone	8,21%	10,68%	Indice 13,82%	Indice 2,25		

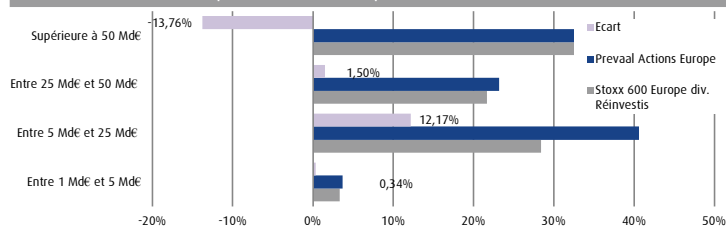
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

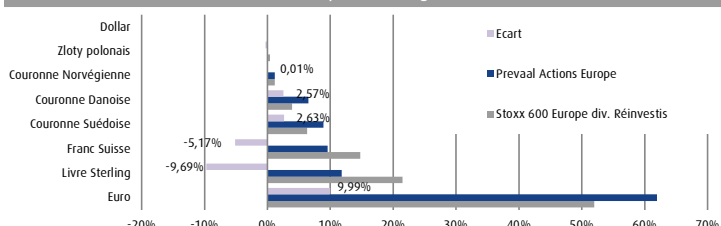
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

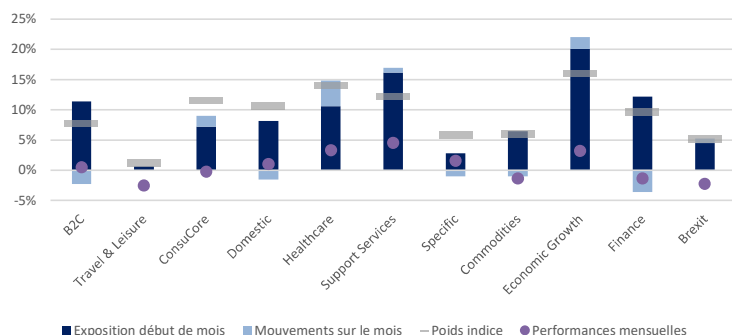
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



Répartition sectorielle



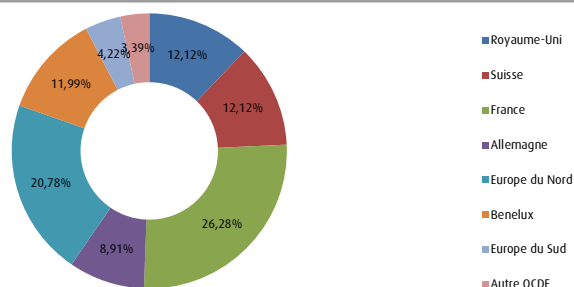
Entrées/sorties

	Nom	Secteur	Thème
Entrées	Kering SA	Luxury	B2C
	Coca-Cola HBC AG	Food Products	ConsuCore
	Boliden AB	Metals Industrials	Commodities
	ABB Ltd	Industrial Machinery	Economic Growth
	Accor SA	Leisure & Tourism	Travel & Leisure
Sorties	SEB SA	Retailers	B2C
	Nestle SA	Consumer Diversified	ConsuCore
	Intertek Group PLC	Business Support Services	Support Services
	ANDRITZ AG	Industrial Machinery	Economic Growth
	IAG	Airlines	Travel & Leisure

10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
ASML Holding NV	2,47%	2,47%	-0,39%
Air Liquide SA	2,13%	2,13%	1,43%
L'Oreal SA	2,08%	2,08%	1,14%
Novo Nordisk A/S	2,07%	2,07%	0,72%
Novartis AG	1,92%	1,92%	0,05%
Merck KGaA	1,76%	1,76%	1,51%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,76%	1,76%	0,15%
Schneider Electric SE	1,59%	1,59%	0,76%
Deutsche Post AG	1,56%	1,56%	1,00%
Lonza Group AG	1,51%	1,51%	0,99%

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)
 15 ans d'expérience
 Depuis 2009 au sein du groupe B2V
 Analyste hedge fund chez Lyxor, gérant arbitragiste chez Natixis Asset Management puis stratège quantitatif au sein d'une hedge fund à Londres



Ewen Picaud
 Gérant
 Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas, Master 2 Télécom & Management SudParis en partenariat avec Dauphine
 Depuis 2013 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