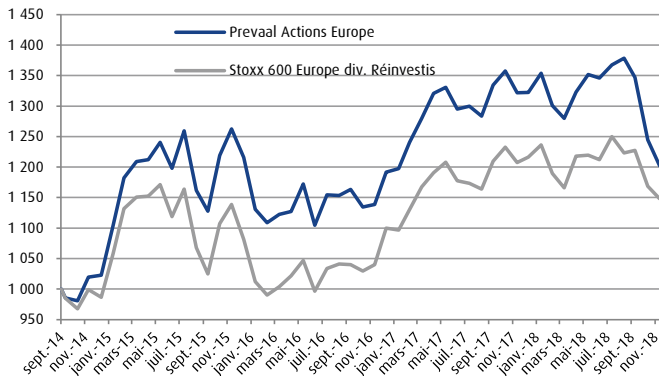


Prevaal Actions Europe - part I

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
2018	-9,08%	-5,62%	-3,47%
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	20,23%	14,80%	5,43%
Performance annualisée	4,49%	3,34%	1,14%

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

Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale trouvée entre le président américain Donald Trump et son homologue chinois Xi Jinping lors de dernier G20 en Argentine a rassuré quelque peu les investisseurs. Mais nul doute que les négociations pendant cette période transitoire engendreront davantage de volatilité. De plus, les marchés européens confrontés au Brexit, au budget Italien et maintenant aux mouvements sociaux en France seront eux aussi très agités.

Au niveau macro-économique, l'inquiétude d'un possible retournement de cycle économique mondiale a amplifié les craintes des investisseurs. Cela s'est traduit par de forts mouvements de baisse des indices actions, les emprunts d'état allemand et américain retrouvent le rôle de valeur refuge.

Dans ce contexte difficile, l'indice Stoxx Europe 600 baissé de -3% , le taux de l'emprunt d'état Allemand atteignait 0,317 contre 0,398 au 31 octobre dernier.

Au cours du mois de novembre, le fonds s'est allégé sur le secteur des matières premières et s'est renforcé sur celui des Telecoms.

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	81,14%	100,00%				
	Trackers sectoriels	9,28%	0,00%				
	Futures (exposition)	9,58%	0,00%				
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%				
Titres vifs	Nombre d'actions	74	600				
	Nombre d'ETF/futures	6	-				
Fondamentaux	P/E forward	10,06	0,80				
	Croissance du BPA	11,99%	10,67%				
	Croissance du C.A.	8,06%	6,18%				

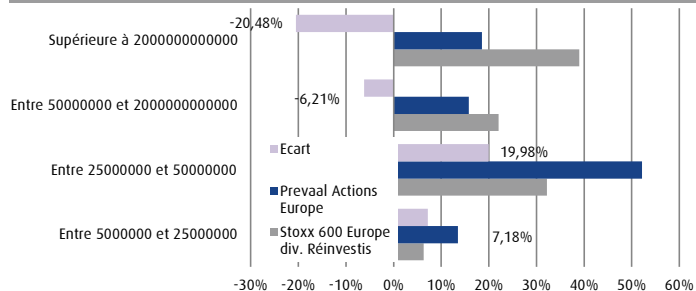
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

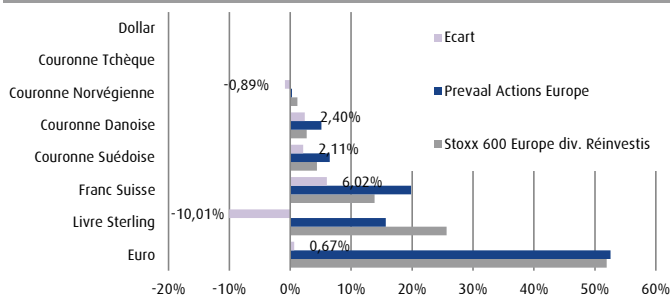
Source : SGSS, Bloomberg, Factset, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

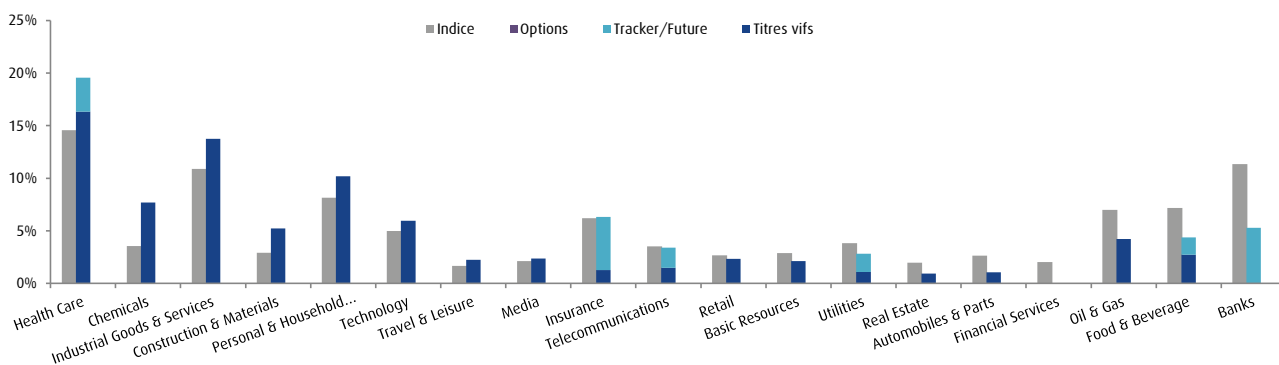
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



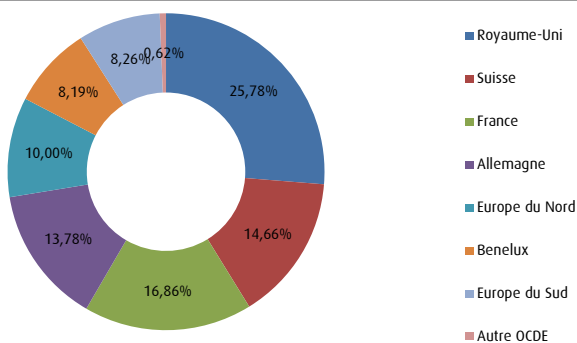
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

Titre	Brut	Net	vs Indice
Roche Holding AG	2,52%	2,98%	0,89%
Nestle SA	1,65%	2,34%	-0,65%
TOTAL SA	2,16%	2,16%	0,46%
Unilever NV	1,97%	1,97%	1,01%
AXA SA	1,26%	1,73%	1,15%
Orange SA	1,50%	1,72%	1,31%
L'Oreal SA	1,67%	1,67%	1,01%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,48%	1,48%	0,60%
Shire PLC	1,31%	1,45%	0,84%
adidas AG	1,43%	1,43%	0,97%

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 stratège quantitatif au sein d'une hedge fund à Londres
Animateur de formation professionnelle



Henri Jacks

Président, responsable de la gestion
Docteur en mathématiques, actuaire, analyste financier (SFAF)
32 ans d'expérience
Depuis 2007 au sein du groupe B2V en tant que directeur financier puis président de Prevaal Finance,
Directeur obligataire et monétaire au Crédit du Nord et directeur des marchés de taux et convertibles chez Natixis Asset Management

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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris