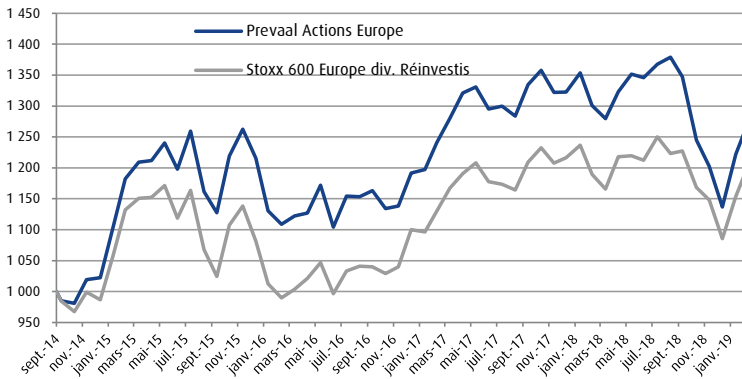


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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



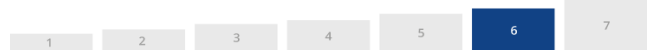
Année	Fonds	Indice	Ecart
2019	11,81%	10,74%	1,07%
2018	-14,02%	-10,77%	-3,25%
2017	10,98%	10,58%	0,40%
2016	-1,98%	1,73%	-3,71%
2015	18,89%	9,60%	9,29%
2014 - lancement le 19/09	2,25%	-1,35%	3,59%
Performance depuis création	27,13%	20,19%	6,94%
Performance annualisée	5,55%	4,23%	1,33%

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, la Fed est apparue plus accommodante lors de sa dernière réunion de politique monétaire et semble aujourd'hui vouloir faire une pause dans son cycle de resserrement monétaire. Du côté des statistiques publiées, l'indice d'activité de la Fed a mis en évidence un ralentissement de l'activité économique en février, ce qui ne s'était pas produit depuis mai 2016. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine continuent de s'apaiser, et Donald Trump a même décidé d'étendre au-delà du 1er mars la trêve commerciale actuellement en vigueur.

En Europe, les données du quatrième trimestre 2018 sont mitigées : la progression du PIB de la zone euro a stagné à +0,2% en fin d'année, la croissance atteignant 1,8% sur l'année contre 2,4% en 2017. On retiendra aussi qu'en Allemagne, la production industrielle a reculé en décembre pour le troisième mois consécutif.

Malgré tout, ce contexte d'apaisement des tensions commerciales a fortement contribué au rebond des indices actions. Le Stoxx Europe 600 enregistre une progression de 4,2% sur le mois, entraîné notamment par le secteur des matériaux de construction (+7,3% sur la période). Le baril de pétrole WTI continue sur sa lancée et progresse de 6,4% sur le mois pour terminer à 57,2 dollar/baril.

Le niveau d'incertitude reste élevé concernant la problématique du Brexit, qui, à quelques semaines de l'échéance du 29 mars, n'est toujours pas résolue.

Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié de 0,67% contre le dollar US et la parité clôture le mois à 1.137 EUR/USD. Enfin, le taux OAT 10 ans reste quasi inchangé sur le mois, et termine à 0,57%.

## 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		94,64%	100,00%	11,82% Indice 10,73%	4,03% Indice 4,15%	-2,27% Indice 1,06%	27,13% Indice 20,2%
	Trackers sectoriels		0,01%	0,00%				
	Futures (exposition)		5,35%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,00%	0,00%				
Titres vifs	Nombre d'actions		82	600	Volatilité 1 an	Sharpe 1 an	Bêta 1 an	Info. 1 an
	Nombre d'ETF/futures		3	-				
Fondamentaux	P/E forward		14,33	12,99	15,07% Indice 14,24%	-0,15 Indice 0,07	1,03	-0,83
	Croissance du BPA		8,10%	7,09%				
	Croissance du C.A.		7,66%	5,72%				

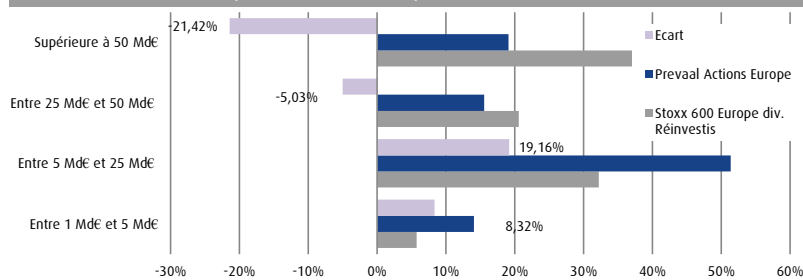
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

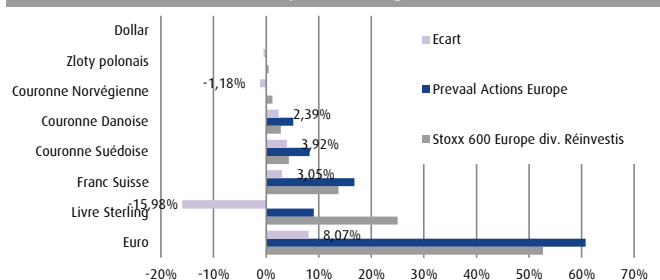
Source : CACEIS, Bloomberg, Factset, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille

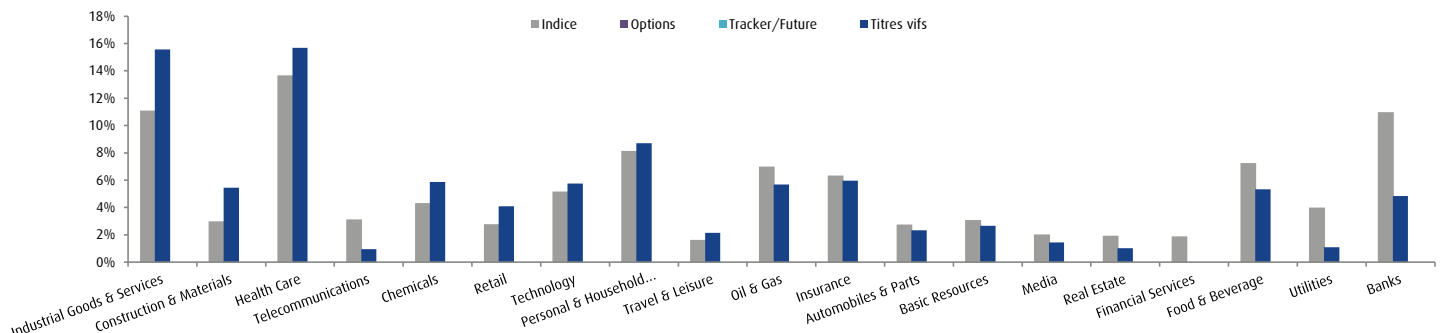
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



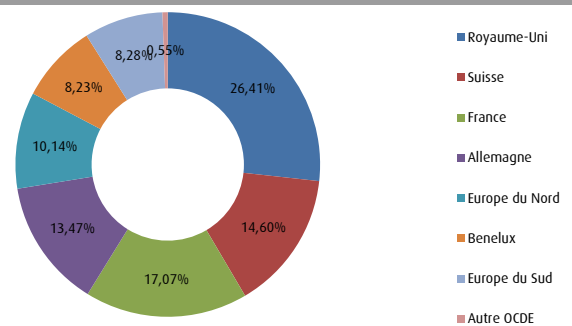
### Répartition sectorielle



### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	2,56%	2,56%	-0,47%
TOTAL SA	2,15%	2,43%	0,77%
BNP Paribas SA	1,77%	1,77%	1,13%
AXA SA	1,75%	1,75%	1,17%
Roche Holding AG	1,75%	1,75%	-0,37%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,73%	1,73%	0,71%
Novartis AG	1,72%	1,72%	-0,80%
ING Groep NV	1,66%	1,66%	1,10%
L'Oreal SA	1,59%	1,59%	0,91%
Royal Dutch Shell PLC	1,28%	1,54%	0,00%

### 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

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance