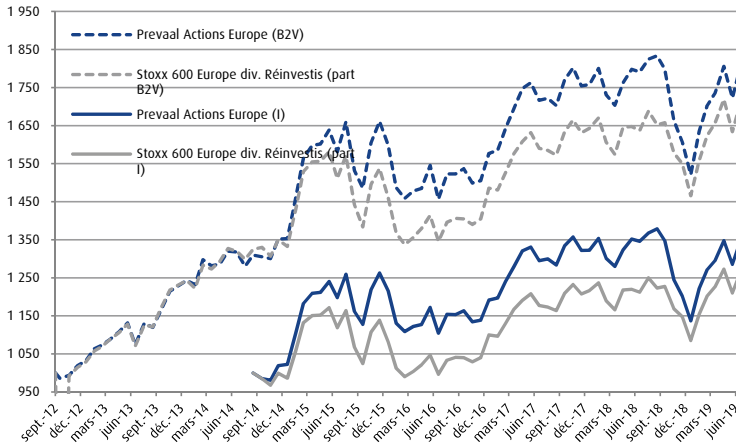


Prevaal Actions Europe

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 | Part B2V | Indice | Ecart |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 2019 | 18,59% | 16,46% | 2,13% |
| 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 | 80,38% | 70,72% | 9,67% |

| Année | Part I | Indice | Ecart |
|------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| 2019 | 18,41% | 16,46% | 1,95% |
| 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 | 34,64% | 26,40% | 8,24% |

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures
 Source : SGSS, CAEIS, Bloomberg

Commentaire de gestion

Le mois de juin a été marqué par les déclarations des différentes banques centrales. La BCE a confirmé sa politique monétaire accommodante et s'est dite prête à baisser de nouveau ses taux directeurs pour soutenir l'économie. La Fed, constatant la baisse des anticipations d'inflation, s'est dite prête à baisser ses taux si l'inflation américaine s'éloignait trop de l'objectif de 2%. La Banque du Japon a quant à elle maintenu sa politique monétaire actuelle. L'impact sur les marchés a été sans équivoque, les taux d'intérêt ont chuté drastiquement, le taux 10 ans OAT perdant 22 points de base sur le mois pour terminer à -0,01%.

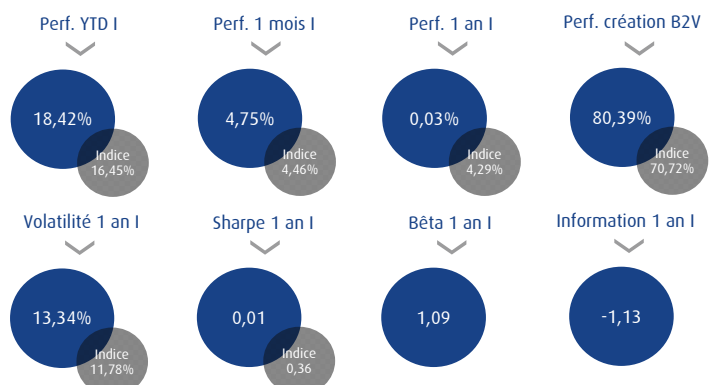
Les statistiques publiées aux Etats-Unis, notamment le PMI manufacturier et le PMI services sont sortis en dessous des attentes, tandis qu'en Europe l'activité semble se maintenir. Cet environnement de marché a profité aux actions, le Stoxx Europe 600 progressant de 4,5% sur le mois, ainsi qu'à l'euro qui s'est apprécié de 1,8% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,14 EUR/USD.

Concernant la guerre commerciale sino américaine, la période a été marquée par une reprise des négociations, sans pour autant que l'on ait plus de détails sur un éventuel accord. Au niveau géopolitique, les tensions entre l'Iran et les Etats-Unis sont encore montées d'un cran suite à l'épisode du drone américain abattu par l'Iran. Le baril de pétrole WTI a progressé de 9,3% pour s'établir à 58,5 USD/baril, et l'on retiendra la performance remarquable de l'or qui affiche une hausse de 8,0% sur le mois.

Sur le mois de juin, le fonds de nouveau superformé son indice de référence. Le secteur des pharmacies spécialisées a été renforcé avec l'introduction d'Hikma. Pour accompagner la baisse des taux, le secteur des télécommunications a été renforcé. En raison de la difficulté économiques de l'ensemble des compagnies aériennes, IAG a été sortie du fonds. En outre, suite à l'annonce de changements prévisionnels de résultats, les positions sur Ubisoft, Legrand et Amadeus ont été soldées. Enfin, à l'annonce de son aveu d'implication dans la vente de produits chimiques à usage controversé, Brenntag a été immédiatement vendue.



| Structure du portefeuille | | Fonds | Indice |
|---------------------------|-----------------------|---------|---------|
| Allocation | Actions en direct | 95,80% | 100,00% |
| | Trackers sectoriels | 0,00% | 0,00% |
| | Futures (exposition) | 5,11% | 0,00% |
| | Option (delta ajusté) | 0,00% | 0,00% |
| | Trésorerie nette | 0,00% | 0,00% |
| Titres vifs | Nombre d'actions | 75 | 600 |
| | Nombre d'ETF/futures | 4 | - |
| Fondamentaux | P/E forward | 14,33 | 12,99 |
| | Croissance du BPA | -10,58% | 6,51% |
| | Croissance du C.A. | 5,80% | 5,59% |

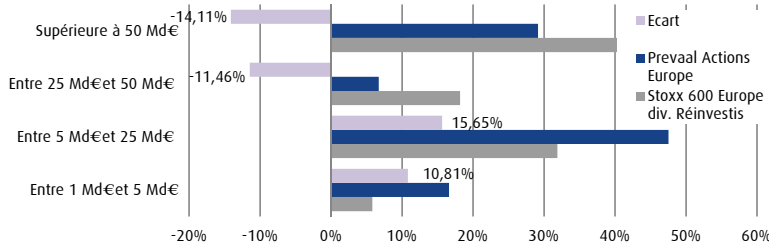


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

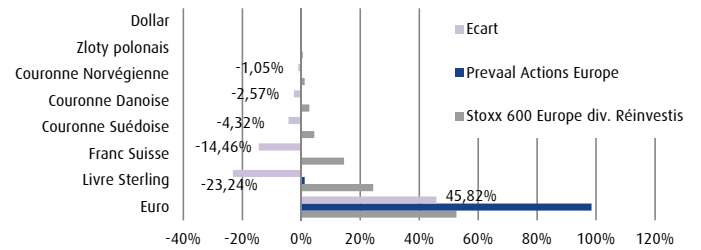
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, 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.

Revue des expositions du portefeuille

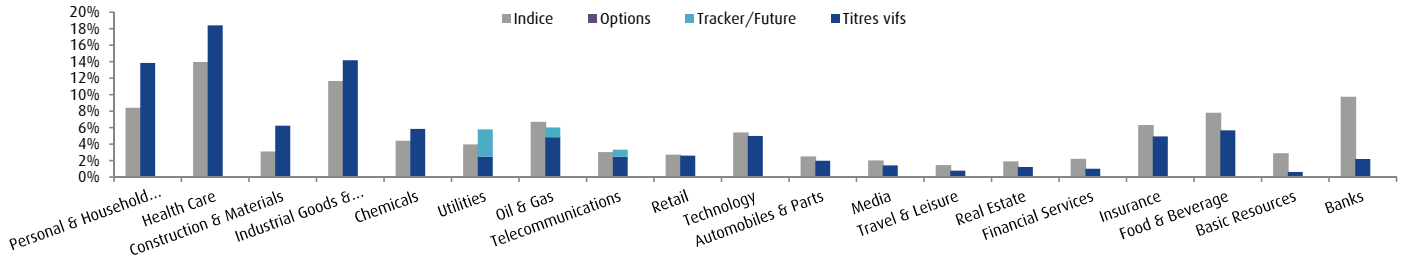
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



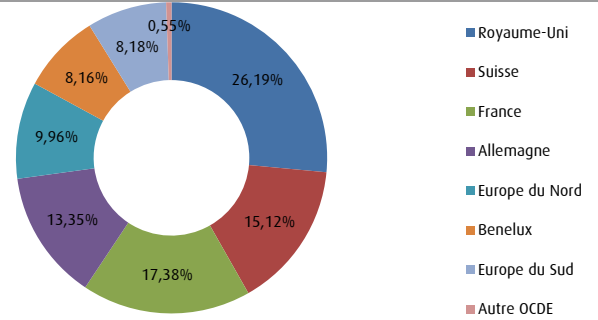
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

| | Brut | Net | vs Indice |
|-------------------------------------|-------|-------|-----------|
| Nestlé SA | 3,36% | 3,37% | 3,37% |
| Novartis AG | 2,43% | 2,45% | 2,47% |
| Roche Holding AG | 2,49% | 2,10% | 1,70% |
| Unilever NV | 2,88% | 1,88% | 0,89% |
| TOTAL SA | 2,50% | 1,58% | 0,66% |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 2,26% | 1,21% | 0,15% |
| Allianz SE | 1,43% | 1,09% | 0,75% |
| GlaxoSmithKline PLC | 1,18% | 1,06% | 0,94% |
| ASML Holding NV | 0,00% | 0,95% | 1,89% |
| L'Oreal SA | 2,19% | 0,75% | -0,70% |

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



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 |
| Part B2V | ISIN : FR0011299387 / Ticker : PREACEU FP |
| Part I | ISIN : FR0012099521 / Ticker : 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 / Part B2V : 0,30% TTC |
| Frais de surperformance | part B2V : 15% au-delà de l'indice de référence +1% si la performance est positive Part I : néant |
| 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