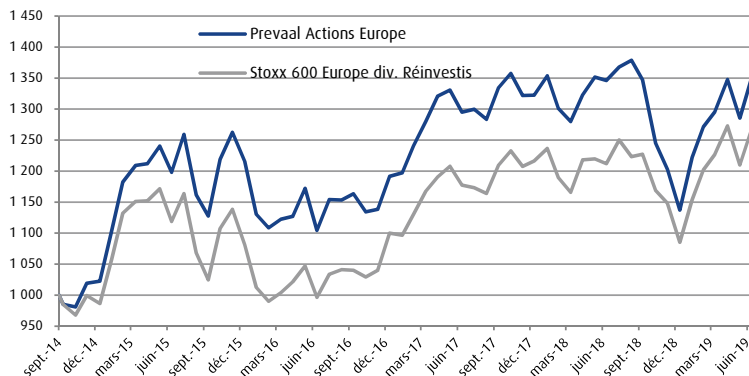


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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	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%
Performance annualisée	6,43%	5,03%	1,40%

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

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 surperformé 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 économique 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.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

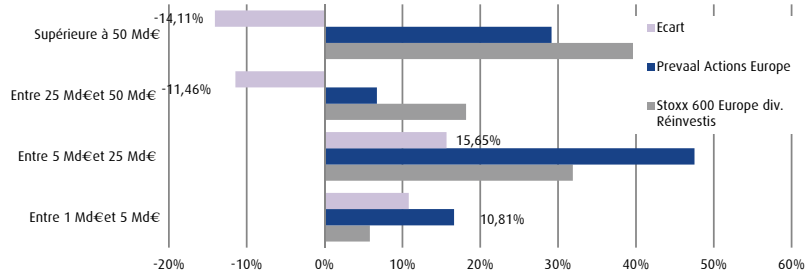
Structure du portefeuille			Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct		95,80%	100,00%	18,42% Indice 16,45%	4,75% Indice 4,46%	0,03% Indice 4,29%	34,63% Indice 26,41%
	Trackers sectoriels		0,00%	0,00%				
	Futures (exposition)		5,11%	0,00%				
	Option (delta ajusté)		0,00%	0,00%				
	Trésorerie nette		0,00%	0,00%				
Titres vifs	Nombre d'actions		75	600	Volatilité 1 an 13,34% Indice 11,78%	Sharpe 1 an 0,01 Indice 0,36	Bêta 1 an 1,09	Info. 1 an -1,13
	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

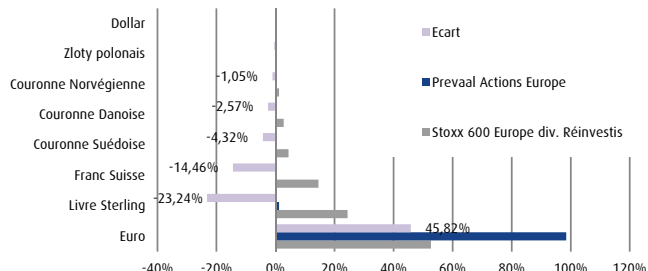
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet [www.prevaalfinance.fr](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.

## Revue des expositions du portefeuille

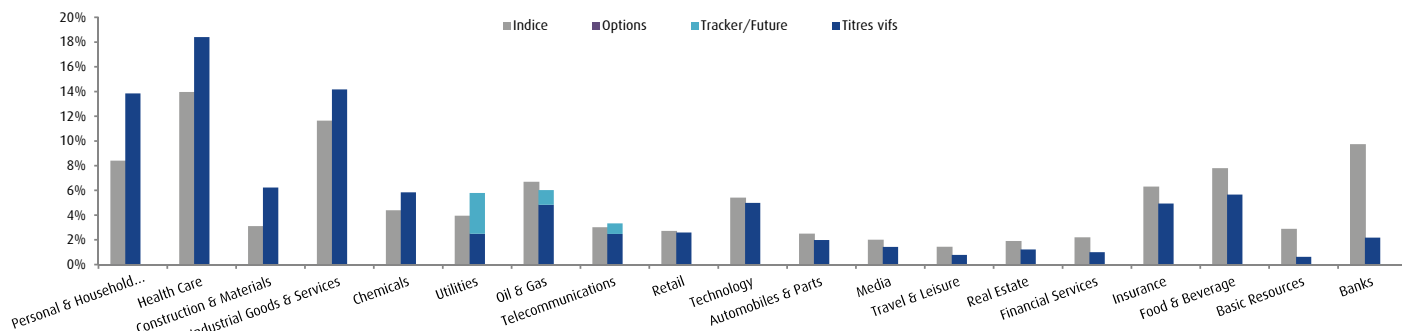
### Répartition nette des capitalisations boursières



### Risque de change



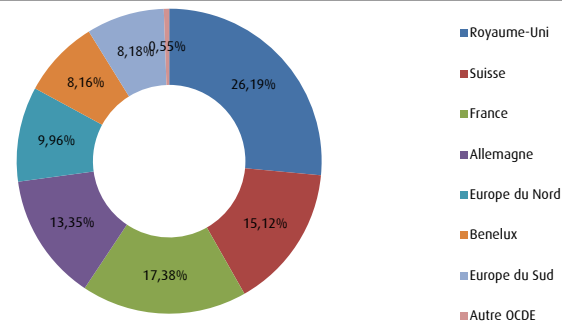
### Répartition sectorielle



### 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	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 Moet 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
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