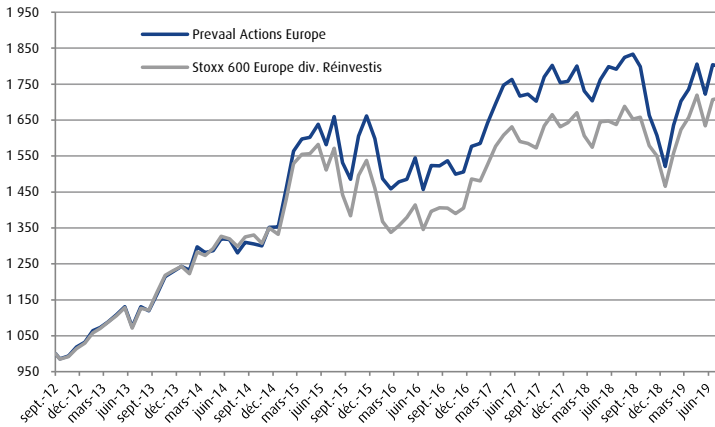


# Prevaal Actions Europe - part B2V

## Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de superperformer 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



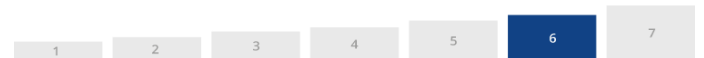
Année	Fonds	Indice	Ecart
2019	18,17%	16,82%	1,35%
2018	-13,45%	-10,77%	-2,68%
2017	11,46%	10,58%	0,88%
2016	-1,33%	1,73%	-3,06%
2015	18,10%	9,60%	8,50%
2014	8,82%	7,20%	1,62%
2013	20,43%	20,79%	-0,36%
2012 - lancement le 13/09	3,24%	2,90%	0,34%
Performance depuis création	79,75%	71,25%	8,50%
Performance annualisée	8,90%	8,13%	0,76%

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

L'actualité du mois de juillet a une nouvelle fois été marquée par les banques centrales. Mario Draghi n'a annoncé aucune mesure effective pour l'été mais a préparé le terrain pour une prochaine baisse des taux en septembre, la prudence de la BCE étant appuyée par de décevants PMI provisoires de juillet en Europe (particulièrement en Allemagne). Le taux 10 ans OAT a ainsi perdu 18 points de base sur le mois pour terminer à -0,18%. L'euro, quant à lui, s'est déprécié de 2,6% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,11 EUR/USD, dans un contexte d'anticipation de baisse des taux directeurs de la Fed, matérialisée le 31 juillet par une baisse de 25 points de base, inférieure aux attentes des investisseurs.

La saison des résultats se poursuit en Europe et aux Etats-Unis, et les publications des entreprises semblent pour le moment battre le consensus. Le Stoxx Europe 600 termine le mois quasiment inchangé (+0,3%).

La balance commerciale allemande, très excédentaire vis-à-vis des Etats Unis, ainsi que les mesures prises par la France pour taxer les GAFAs pourraient justifier une guerre commerciale américaine envers l'Europe, Donald Trump s'étant déclaré insatisfait des relations économiques avec l'Union Européenne. D'autre part, si les discussions avec la Chine ont repris, Trump accuse cette dernière de gagner du temps, signe que le conflit est loin d'être résolu.

Au niveau géopolitique, les tensions entre l'Iran et les Etats-Unis semblent se stabiliser. Le baril de pétrole WTI a progressé de 0,2% pour s'établir à 58,6 USD/baril.

Sur le mois de juillet, pour accompagner la rotation sectorielle, les secteurs d'activité liés au support aux entreprises ont été allégés avec notamment la vente de Loomis et Sika, au profit d'un renforcement sur le secteur des assurances. Tout en gardant une exposition stable au thème de la croissance économique, Solvay a été introduite en portefeuille. Enfin, pour accompagner la baisse des matières premières, le secteur des pétrolières a été allégé avec la vente de Neste.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

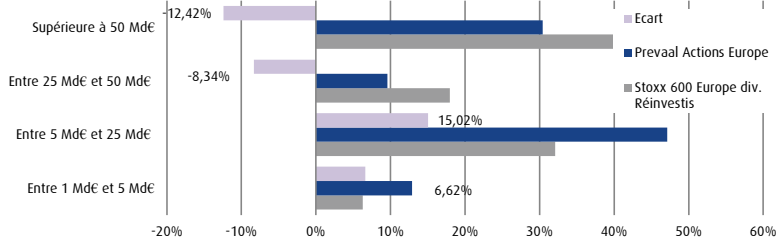
Structure du portefeuille			Fonds	Indice	Perf. YTD	Perf. 1 mois	Perf. 1 an	Perf. création
Allocation	Actions en direct	92,88%	100,00%	18,18%	-0,35%	-1,49%	79,76%	
	Trackers sectoriels	0,00%	0,00%	Indice 16,82%	Indice 0,31%	Indice 1,43%	Indice 71,26%	
	Futures (exposition)	7,07%	0,00%					
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%					
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%					
Titres vifs	Nombre d'actions	74	600					
	Nombre d'ETF/futures	4	-					
Fondamentaux	P/E forward	19,35%	16,58%	14,02%	-0,11	1,08	-0,49	
	Croissance du BPA	12,69%	5,41%	Indice 11,83%	Indice 0,12			
	Croissance du C.A.	6,43%	5,83%					

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

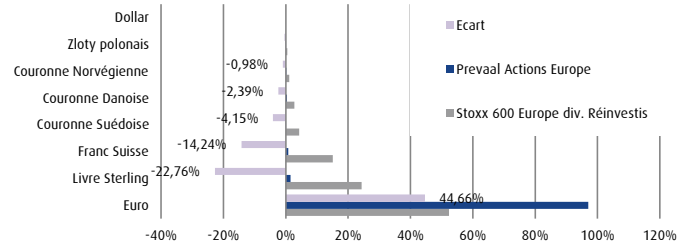
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

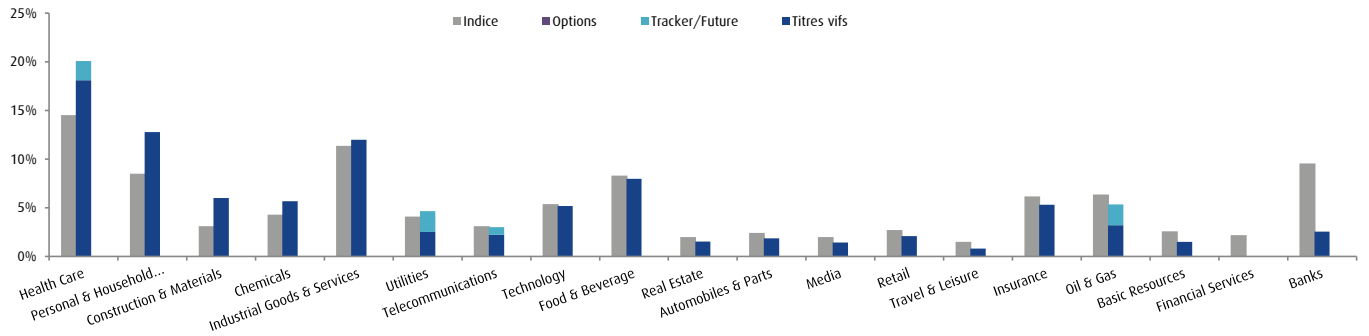
## Répartition nette des capitalisations boursières



## Risque de change



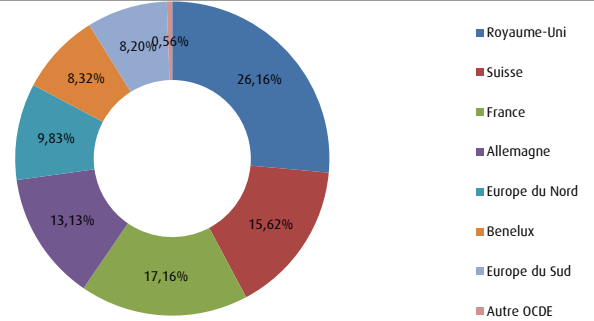
## Répartition sectorielle



## 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs indice
Nestlé SA	3,54%	3,54%	-0,13%
TOTAL SA	2,21%	2,70%	-0,22%
Roche Holding AG	2,60%	2,60%	0,46%
Allianz SE	2,12%	2,46%	1,38%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2,01%	2,01%	0,86%
L'Oreal SA	1,79%	1,79%	1,06%
Beiersdorf AG	1,76%	1,76%	1,63%
Unilever NV	1,75%	1,75%	0,82%
AXA SA	1,54%	1,72%	1,15%
Novartis AG	1,67%	1,67%	-0,93%

## 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 stratégeste 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 Cardiff  
Depuis 2018 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 CACEIS
Contact	1-3 place Valhubert 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance