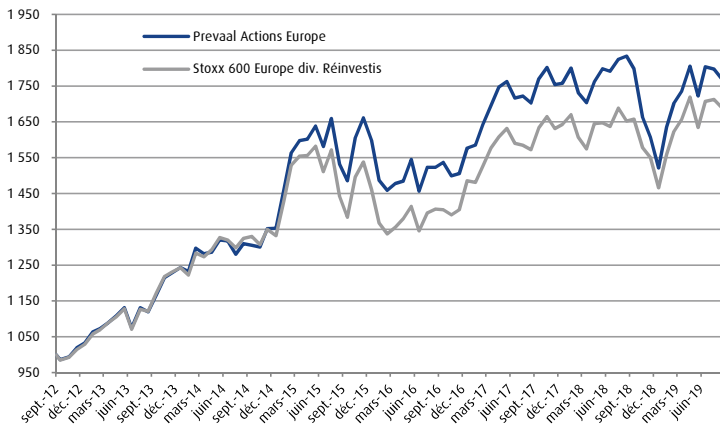


Prevaal Actions Europe - part B2V

Stratégie d'investissement

Prevaal Actions Europe a pour objectif de surperformer 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 | 16,32% | 15,25% | 1,07% |
| 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 | 76,93% | 68,94% | 7,99% |
| Performance annualisée | 8,54% | 7,82% | 0,72% |

La part B2V a été créée le 12/09/2012

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Source : S&S, Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

Les tensions commerciales ont continué de planer au-dessus des marchés financiers au cours du mois d'août. On retiendra que le président américain a annoncé sa décision de reporter les droits de douane sur certaines marchandises au mois de décembre. La Chine et les Etats-Unis ont tous les deux confirmé leur intention de mener des négociations. En Asie, les grandes manifestations à Hong Kong et les menaces d'intervention musclée de la Chine ont marqué l'actualité politique de ce mois d'août.

En Europe, les incertitudes politiques en Italie persistent, Matteo Salvini cherchant à provoquer de nouvelles élections. Au Royaume-Uni, les évolutions liées au Brexit restent toujours aussi floues malgré la date butoire du 31 octobre.

La croissance mondiale continue d'inquiéter les marchés financiers. En Europe, la croissance de l'Allemagne au second trimestre s'est contractée de 0,1%. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1,35%, entraîné notamment par le secteur des matériaux de base (-7,85%). Sur le marché obligataire, la tendance continue de s'affirmer et le taux 10 ans OAT a perdu 22 points de base sur le mois pour terminer à -0,40%.

L'euro, quant à lui, s'est déprécié de 0,85% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,10 EUR/USD.

En Chine, le gouvernement a abaissé sa prévision de croissance à 6%. La production industrielle chinoise a atteint son niveau le plus bas depuis 2002, et les ventes au détail ont ralenti.

Le baril de pétrole WTI a baissé de 5,94% pour s'établir à 55,1 USD/baril.

Sur le mois d'août, en réponse aux tensions à Hong Kong, l'exposition au secteur du luxe a été réduite en soldant la position sur Kering ; les fondamentaux s'érodant sur le secteur de la machine outil, ce dernier à été allégé. Par ailleurs, les secteurs de l'assurance et services aux collectivités ont été renforcés.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

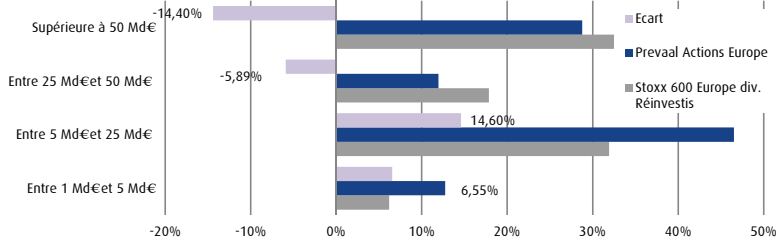
| Structure du portefeuille | | Fonds | Indice | Perf. YTD | Perf. 1 mois | Perf. 1 an | Perf. création |
|---------------------------|-----------------------|--------|---------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| Allocation | Actions en direct | 92,88% | 100,00% | 16,32% | -1,56% | -3,51% | 76,93% |
| | Trackers sectoriels | 0,00% | 0,00% | Indice 15,24% | Indice -1,35% | Indice 2,25% | Indice 68,95% |
| | 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 | 19,48 | 17,03 | 14,34% | -0,25 | 1,07 | -0,98 |
| | Croissance du BPA | 12,51% | 6,23% | Indice 12,12% | Indice 0,18 | | |
| | Croissance du C.A. | 6,61% | 6,94% | | | | |

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

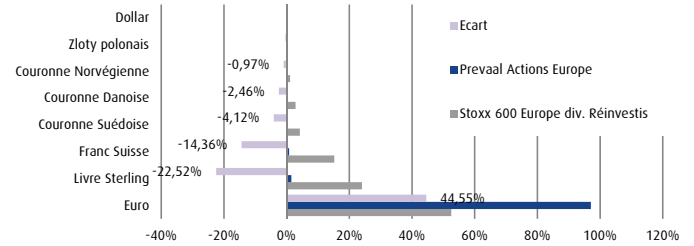
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

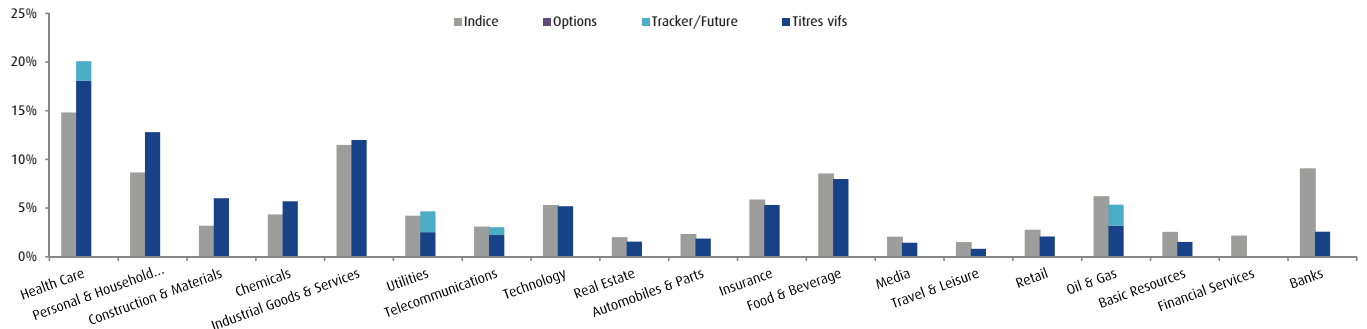
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



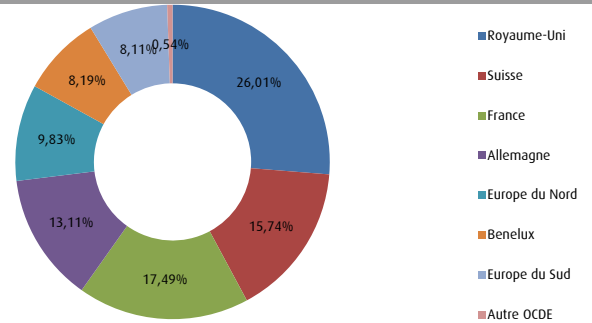
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

| | Brut | Net | vs Indice |
|-------------------------------------|-------|-------|-----------|
| Nestlé SA | 3,54% | 3,54% | -0,29% |
| TOTAL SA | 2,21% | 2,70% | -0,26% |
| Roche Holding AG | 2,60% | 2,60% | 0,45% |
| Allianz SE | 2,12% | 2,46% | 1,42% |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 2,01% | 2,01% | 0,83% |
| L'Oreal SA | 1,79% | 1,79% | 1,04% |
| Beiersdorf AG | 1,76% | 1,76% | 1,62% |
| Unilever NV | 1,75% | 1,75% | 0,75% |
| AXA SA | 1,54% | 1,72% | 1,19% |
| Novartis AG | 1,67% | 1,67% | -0,87% |

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 BZV
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 Cardif
Depuis 2018 au sein du groupe BZV

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