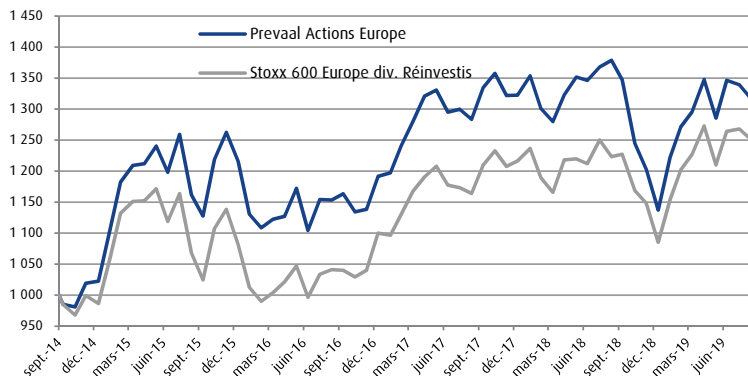


# Prevaal Actions Europe - part I

## 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	15,84%	15,25%	0,59%
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	31,71%	25,09%	6,62%
Performance annualisée	5,73%	4,63%	1,10%

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

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.

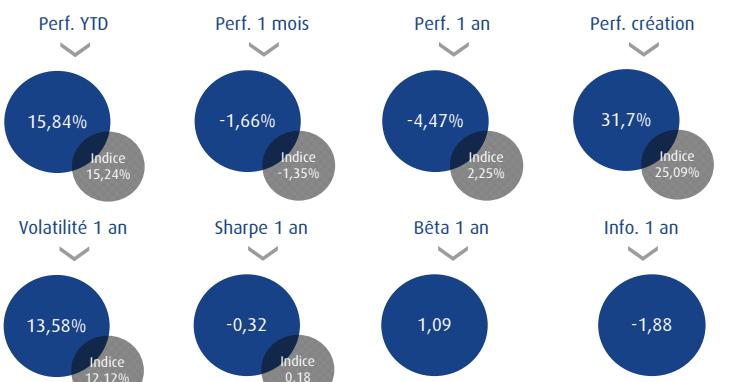
En Chine, le gouvernement a abaissé sa prévision de croissance à 6%. La production industrielle chinoise a atteint son niveau le plus bas depuis 2002, et les ventes au détail ont ralenti.

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
Allocation	Actions en direct	92,88%	100,00%
	Trackers sectoriels	0,00%	0,00%
	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
	Croissance du BPA	12,51%	6,23%
	Croissance du C.A.	6,61%	6,94%

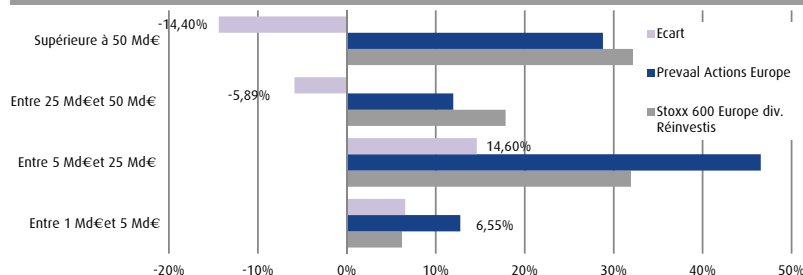


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

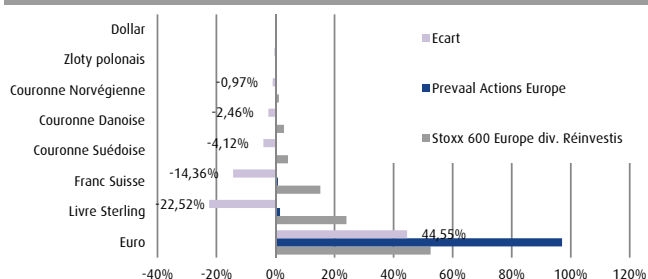
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

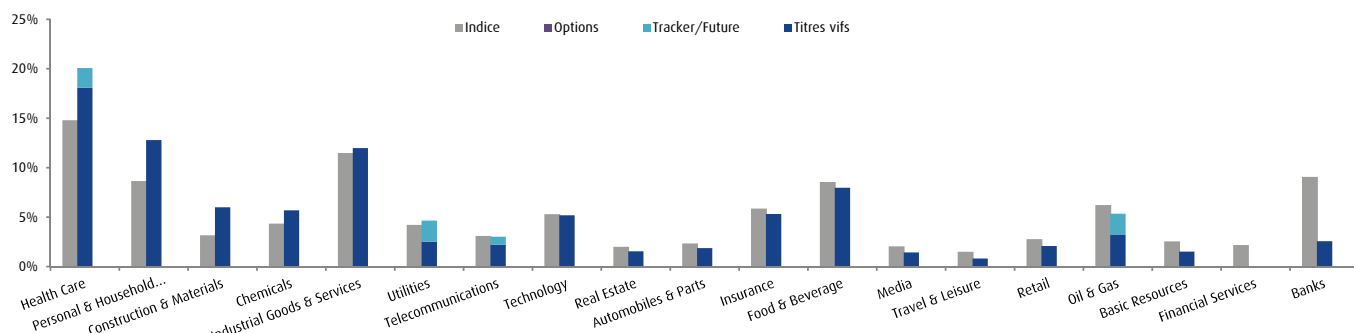
## Répartition nette des capitalisations boursières



## Risque de change



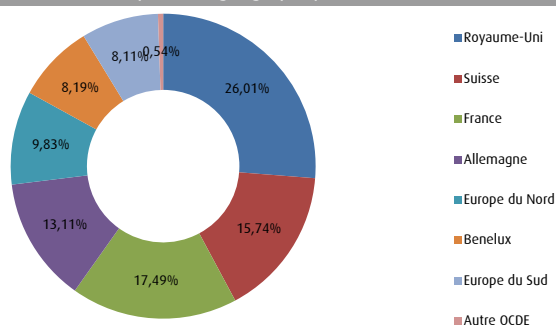
## Répartition sectorielle



## 10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,54%	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 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