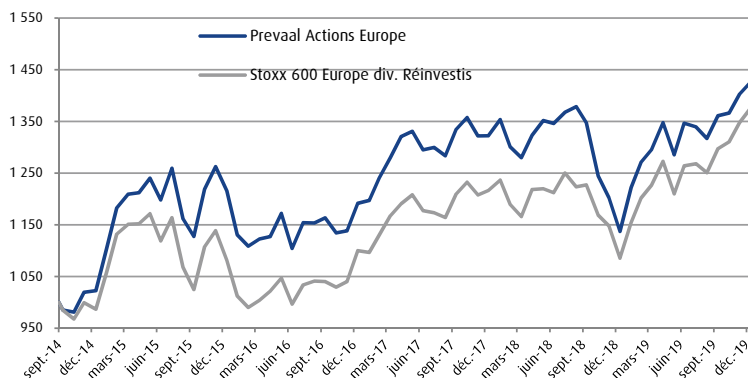


Prevaal Actions Europe - part I

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	25,48%	26,82%	-1,34%
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	42,67%	37,64%	5,03%
Performance annualisée	6,96%	6,24%	0,72%

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 décembre a été marqué par l'accord commercial entre Etats-Unis et Chine, évitant ainsi l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. La Chine s'engage à importer 50 milliards de denrées agricoles et à augmenter ses importations totales en provenance des Etats-Unis (plus de 200 milliards en 2 ans).

Au Royaume-Uni, Boris Johnson a réussi à obtenir une majorité absolue au détriment du parti Travilliste, éliminant ainsi la paralysie du parlement britannique.

Les marchés actions ont globalement apprécié ces annonces et le Stoxx Europe 600 s'apprécie de 2,1% sur le mois.

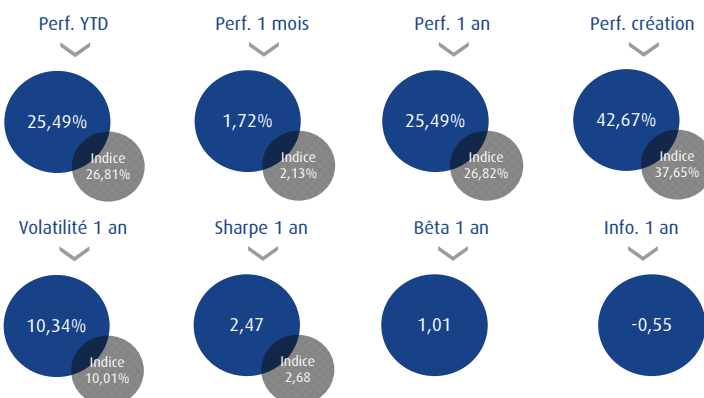
Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,8% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,12 EUR/USD tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 17 points de base pour terminer à +0,12%.

On retiendra également, sur le marché des matières premières, que les membres de l'OPEP se sont réunis à Vienne et se sont mis d'accord sur de nouvelles réductions de la production pour soutenir les prix du pétrole. Le baril de pétrole WTI a progressé de 10,7% pour s'établir à 61,1 USD/baril.

Aucun mouvement n'a été opéré sur le portefeuille au cours du mois de décembre.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Structure du portefeuille		Fonds	Indice
Allocation	Actions en direct	90,66%	100,00%
	Trackers sectoriels	0,00%	0,00%
	Futures (exposition)	9,28%	0,00%
	Option (delta ajusté)	0,00%	0,00%
	Trésorerie nette	0,00%	0,00%
Titres vifs	Nombre d'actions	76	600
	Nombre d'ETF/futures	3	-
Fondamentaux	P/E forward	10,55	1,73
	Croissance du BPA	4,63%	0,85%
	Croissance du C.A.	6,71%	6,28%

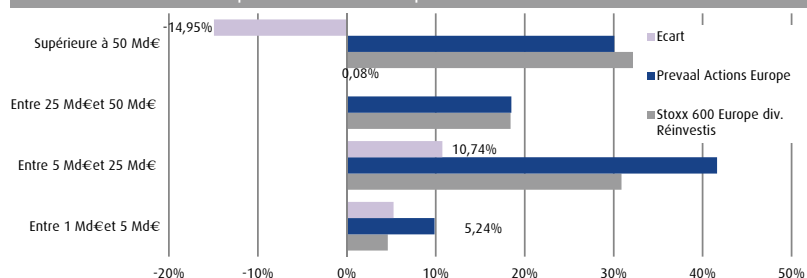


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

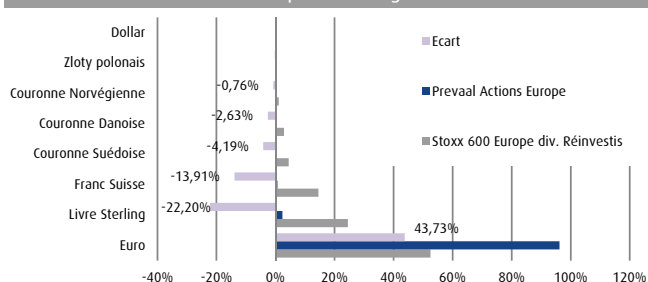
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

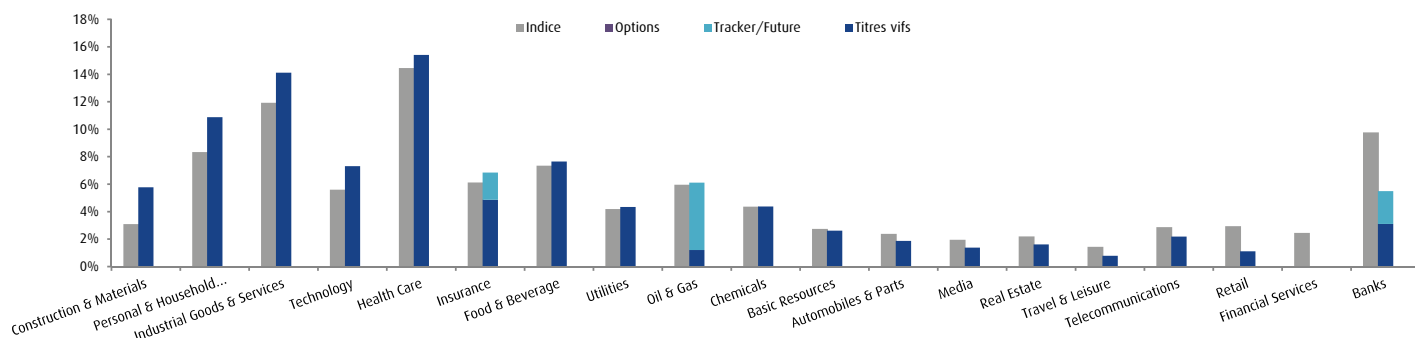
Répartition nette des capitalisations boursières



Risque de change



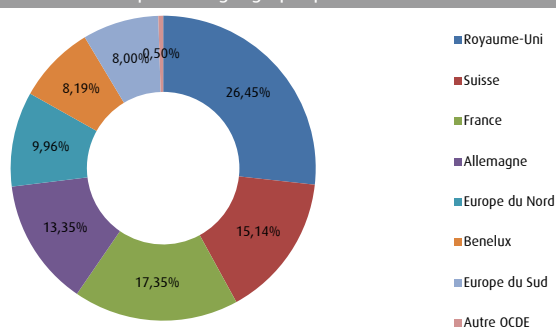
Répartition sectorielle



10 plus larges positions Actions

	Brut	Net	vs Indice
Nestle SA	3,28%	3,28%	0,05%
TOTAL SA	1,21%	2,43%	0,95%
Novartis AG	2,35%	2,35%	0,07%
Roche Holding AG	2,32%	2,32%	0,04%
GlaxoSmithKline PLC	1,94%	1,94%	0,76%
L'Oreal SA	1,79%	1,79%	1,06%
KBC Group NV	1,66%	1,76%	1,56%
AXA SA	1,55%	1,74%	1,16%
Allianz SE	1,35%	1,69%	0,64%
Intesa Sanpaolo SpA	1,45%	1,67%	1,24%

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