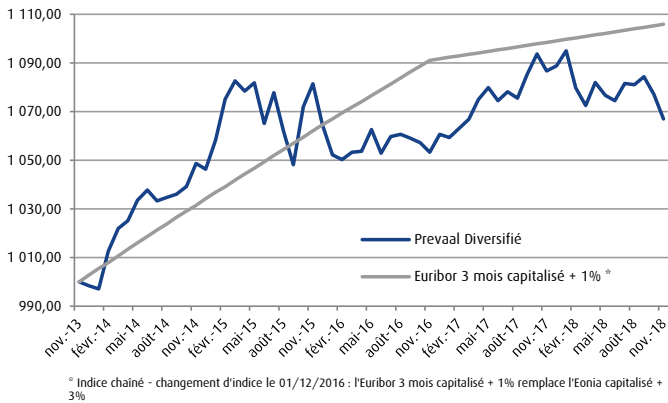


# Prevaal Diversifié

## Stratégie d'investissement

Prevaal Diversifié a pour objectif de surperformer l'Euribor 3 mois capitalisé + 1,00% sur un horizon de placement supérieur à 3 ans. La gestion allocataire, basée sur une analyse des risques et un processus de sélection dynamique, conduit à arrêter l'exposition cible du portefeuille aux principaux marchés taux, crédit, actions, matières premières et devises; ainsi que sur les zones géographiques mondiales. Les actifs sont principalement composés de fonds et trackers, ainsi que d'obligations convertibles, obligations privées et d'actions.

## Performance depuis création



Année	Fonds	Indice	Ecart
2018	-2,01%	0,63%	-2,64%
2017	2,65%	0,67%	1,98%
2016	-0,35%	2,55%	-2,90%
2015	1,74%	2,93%	-1,20%
2014	4,80%	3,12%	1,68%
Depuis création - 28/11/2013	6,70%	10,60%	-3,90%

Le fonds a été créé le 28/11/2013.

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

Sources : SGSS, Bloomberg

### Profil de risque



## Commentaire de gestion

Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale trouvée entre le président américain Donald Trump et son homologue chinois Xi Jinping lors de dernier G20 en Argentine a rassuré quelque peu les investisseurs. Mais nul doute que les négociations pendant cette période transitoire engendreront davantage de volatilité. De plus, les marchés européens confrontés au Brexit, au budget Italien et maintenant aux mouvements sociaux en France seront eux aussi très agités.

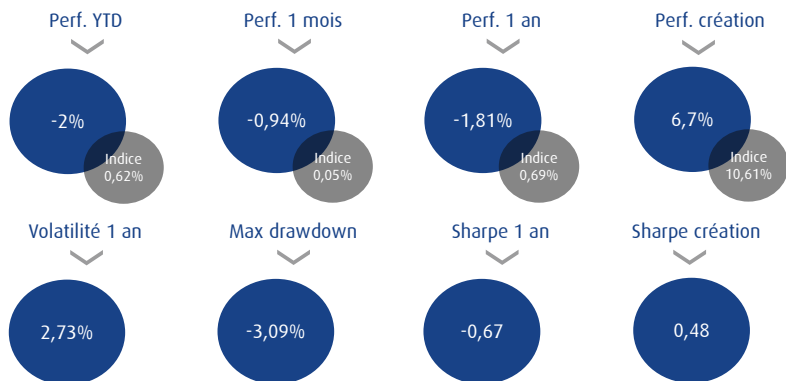
Au niveau macro-économique, l'inquiétude d'un possible retournement de cycle économique mondiale a amplifié les craintes des investisseurs. Cela s'est traduit par de forts mouvements de baisse des indices actions, les emprunts d'état allemand et américain retrouvent le rôle de valeur refuge. Dans ce contexte difficile, l'indice Stoxx Europe 600 baissé de -3%, le taux de l'emprunt d'état Allemand atteignait 0,317 contre 0,398 au 31 octobre dernier.

Au cours de la période, le fonds a allégé son exposition sur le dollar et sur les matières premières.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	3,2%
Obligations convertibles	25,1%
Obligations taux fixe	39,6%
Obligations inflation	5,1%
Matières premières	5,1%
Fonds diversifiés & alternatifs	7,2%
Monétaire & Cash	14,7%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	2,85
Sensibilité	1,98
Taux actuariel	0,81%
Dette High Yield	14,2%



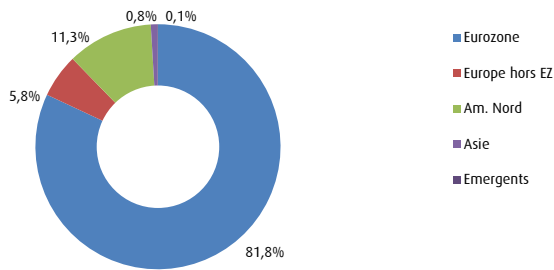
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

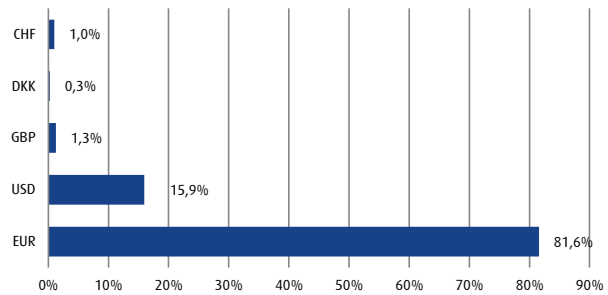
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

# Revue des expositions du portefeuille

## Répartition géographique globale

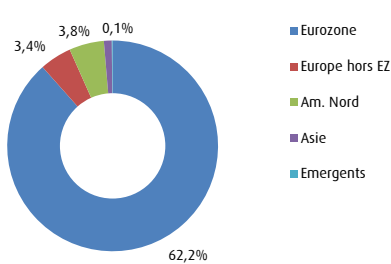


## Risque de change

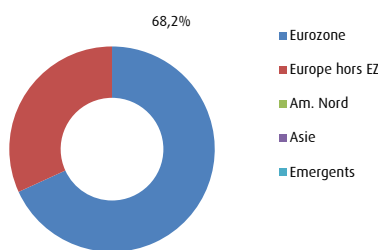


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

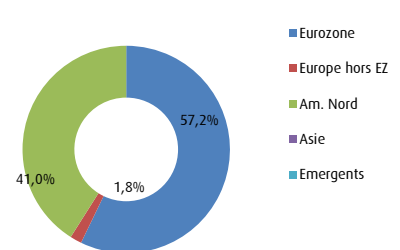
### Taux d'intérêts



### Actions



### Cash et monétaire

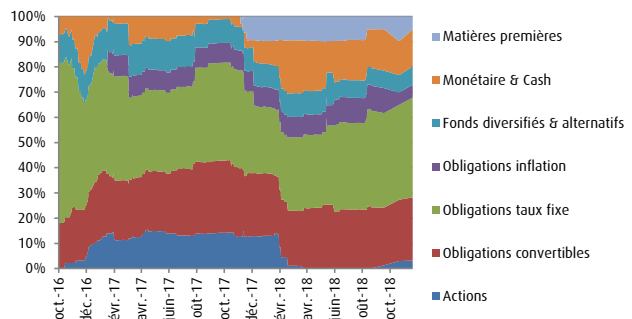


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
SPDR Bloomberg 0-3Y	9,5%
iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y	8,4%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	7,9%
Lyxor Euro Corporate Bonds	7,4%
Amundi Index Barclays Euro Corporate BBB	3,8%
iShares Ultrashort Bonds	2,6%
Lyxor Commodities Thomson Reuters Ex-Agriculture	2,6%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	2,5%
Lyxor Euro Stoxx 50	2,0%
Korian 2,5% Perp (call 2023)	1,7%

## Fonds

## Evolution de l'allocation stratégique



## L'équipe de gestion



**Ewen Picaud**  
Gérant  
Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas,  
Master 2 Télécom & Management SudParis en partenariat avec  
Dauphine  
Depuis 2013 au sein du groupe B2V



**Henri Jacks**  
Président, responsable de la gestion  
Docteur en mathématiques, actuariaire, analyste financier (SFAF)  
32 ans d'expérience  
Depuis 2007 au sein du groupe B2V en tant que directeur financier  
puis président de Prevaal Finance,  
Directeur obligataire et monétaire au Crédit du Nord et directeur des  
marchés de taux et convertibles chez Natexis Asset Management

## Caractéristiques

Forme juridique	FCP
Code ISIN	FR0011521871
Ticker Bloomberg	PREDIVR FP
Indice de Référence	Euribor 3 mois capitalisé + 1%
Devise de référence	EUR
Durée de placement	3 ans
Frais de gestion	0,68% TTC
Frais de surperformance	Néant
Première souscription minimale	1 part
Droits d'entrée	3% TTC max acquis au fonds
Société de Gestion	Prevaal Finance SAS
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire, VL de fin de mois
Souscription/rachat	11h00 en J-2, à VL inconnue
Contact	CACEIS 1-3, place Valhubert 75013 Paris

Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance