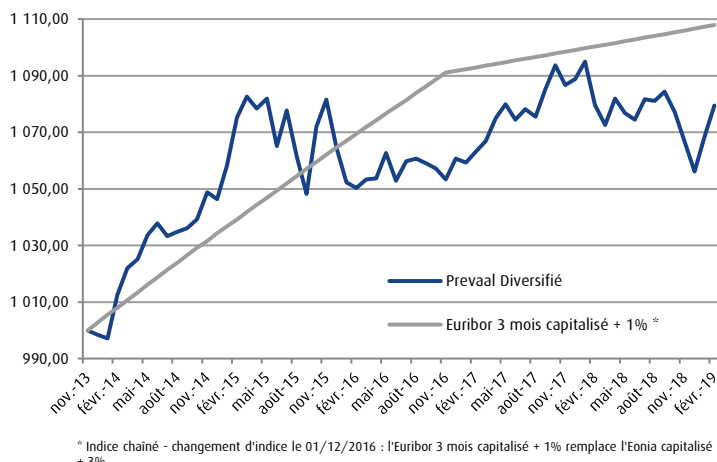


Prevaal Diversifié

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



* Indice chaîné - changement d'indice le 01/12/2016 : l'Euribor 3 mois capitalisé + 1% remplace l'Eonia capitalisé + 3%

| Année | Fonds | Indice | Ecart |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| 2019 | 2,20% | 0,11% | 2,09% |
| 2018 | -3,00% | 0,69% | -3,69% |
| 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 | 7,94% | 10,79% | -2,85% |

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

Aux Etats-Unis, la Fed est apparue plus accommodante lors de sa dernière réunion de politique monétaire et semble aujourd'hui vouloir faire une pause dans son cycle de resserrement monétaire. Du côté des statistiques publiées, l'indice d'activité de la Fed a mis en évidence un ralentissement de l'activité économique en février, ce qui ne s'était pas produit depuis mai 2016. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine continuent de s'apaiser, et Donald Trump a même décidé d'étendre au-delà du 1er mars la trêve commerciale actuellement en vigueur.

En Europe, les données du quatrième trimestre 2018 sont mitigées : la progression du PIB de la zone euro a stagné à +0,2% en fin d'année, la croissance atteignant 1,8% sur l'année contre 2,4% en 2017. On retiendra aussi qu'en Allemagne, la production industrielle a reculé en décembre pour le troisième mois consécutif.

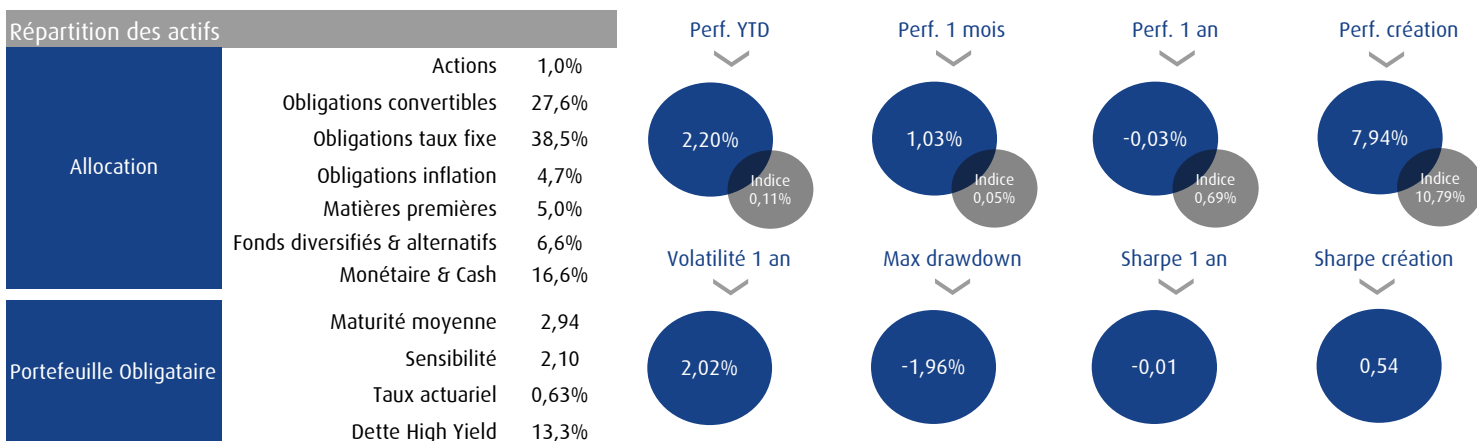
Malgré tout, ce contexte d'apaisement des tensions commerciales a fortement contribué au rebond des indices actions. Le Stoxx Europe 600 enregistre une progression de 4,2% sur le mois, entraîné notamment par le secteur des matériaux de construction (+7,3% sur la période). Le baril de pétrole WTI continue sur sa lancée et progresse de 6,4% sur le mois pour terminer à 57,2 dollar/baril.

Le niveau d'incertitude reste élevé concernant la problématique du Brexit, qui, à quelques semaines de l'échéance du 29 mars, n'est toujours pas résolue.

Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié de 0,67% contre le dollar US et la parité clôture le mois à 1.137 EUR/USD. Enfin, le taux OAT 10 ans reste quasi inchangé sur le mois, et termine à 0,57%.

Au cours du mois, l'allocation du fonds est restée stable, exceptée l'exposition globale aux marchés actions qui a été légèrement réduite.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

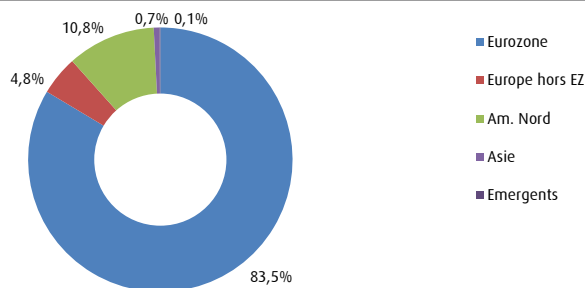


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

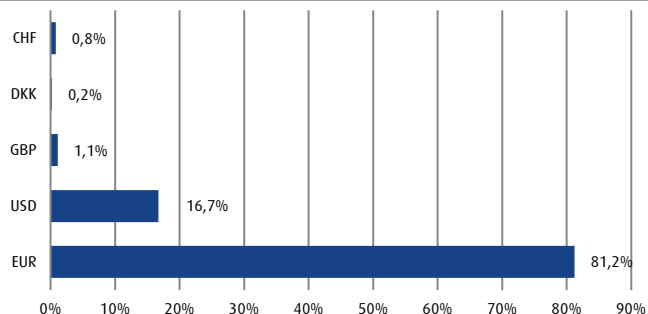
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

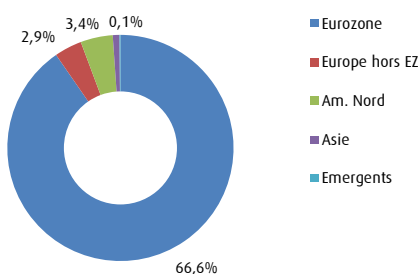


Risque de change

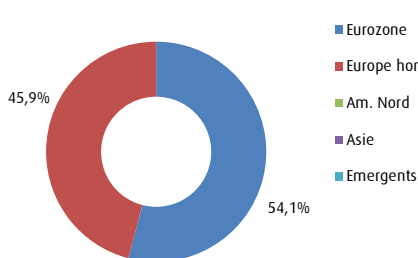


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

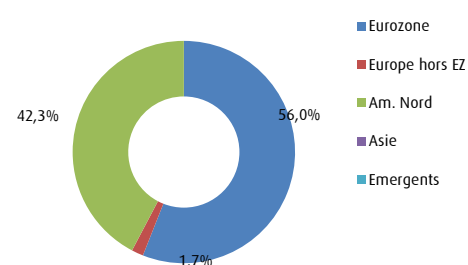
Taux d'intérêts



Actions



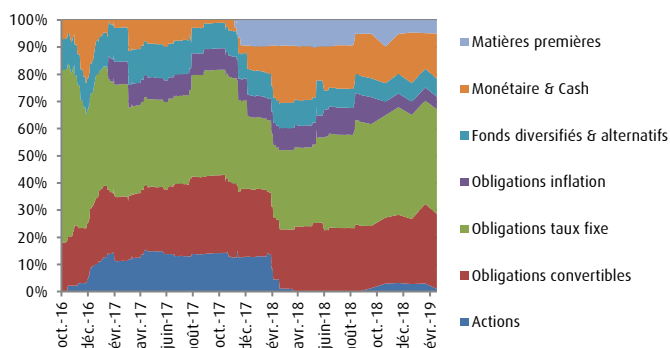
Cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

| Position | Pourcentage |
|--|-------------|
| Amundi BBB Euro Corporate Bonds | 8,3% |
| SPDR Bloomberg 0-3Y | 7,4% |
| iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y | 6,6% |
| Lyxor Euro Corporate Bonds | 5,8% |
| Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y | 3,0% |
| iShares Euro Ultrashort Bonds | 2,0% |
| Telecom Italia 1,125% 2022 | 1,7% |
| Elis 0% 2023 | 1,5% |
| Michelin 0% 2023 | 1,4% |
| Korian 2,5% Perp (call 2023) | 1,3% |

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, actuaire, 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 |