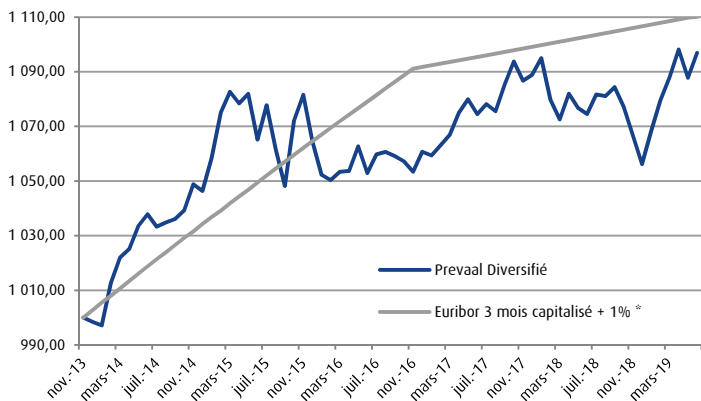


# Prevaal Diversifié

## 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	3,86%	0,31%	3,55%
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	9,69%	11,01%	-1,31%

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

Le mois de juin a été marqué par les déclarations des différentes banques centrales. La BCE a confirmé sa politique monétaire accommodante et s'est dite prête à baisser de nouveau ses taux directeurs pour soutenir l'économie. La Fed, constatant la baisse des anticipations d'inflation, s'est dite prête à baisser ses taux si l'inflation américaine s'éloignait trop de l'objectif de 2%. La Banque du Japon a quant à elle maintenu sa politique monétaire actuelle. L'impact sur les marchés a été sans équivoque, les taux d'intérêt ont chuté drastiquement, le taux 10 ans OAT perdant 22 points de base sur le mois pour terminer à -0,01%.

Les statistiques publiées aux Etats-Unis, notamment le PMI manufacturier et le PMI services sont sortis en dessous des attentes, tandis qu'en Europe l'activité semble se maintenir. Cet environnement de marché a profité aux actions, le Stoxx Europe 600 progressant de 4,5% sur le mois, ainsi qu'à l'euro qui s'est apprécié de 1,8% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,14 EUR/USD.

Concernant la guerre commerciale sino américaine, la période a été marquée par une reprise des négociations, sans pour autant que l'on ait plus de détails sur un éventuel accord.

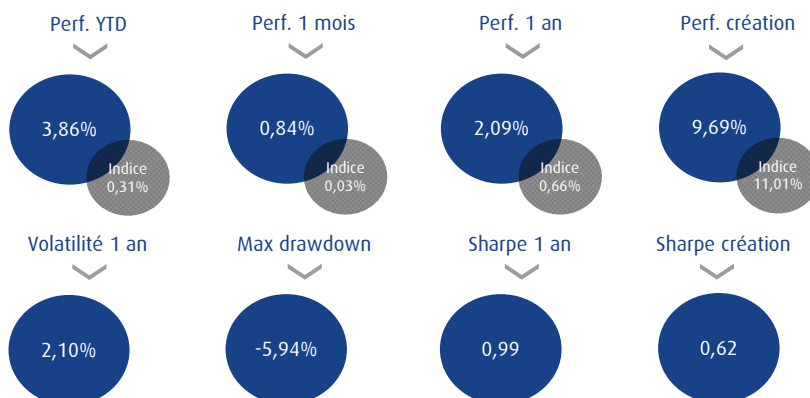
Au niveau géopolitique, les tensions entre l'Iran et les Etats-Unis sont encore montées d'un cran suite à l'épisode du drone américain abattu par l'Iran. Le baril de pétrole WTI a progressé de 9,3% pour s'établir à 58,5 USD/baril, et l'on retiendra la performance remarquable de l'or qui affiche une hausse de 8,0% sur le mois.

Le fonds a bien bénéficié du mouvement de baisse des taux obligataires et l'allocation est restée globalement inchangée.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	5,3%
Obligations convertibles	26,1%
Obligations taux fixe	43,3%
Obligations inflation	3,5%
Matières premières	5,1%
Fonds diversifiés & alternatifs	5,0%
Monétaire & Cash	11,8%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	3,01
Sensibilité	2,32
Taux actuariel	0,61%
Dette High Yield	14,0%

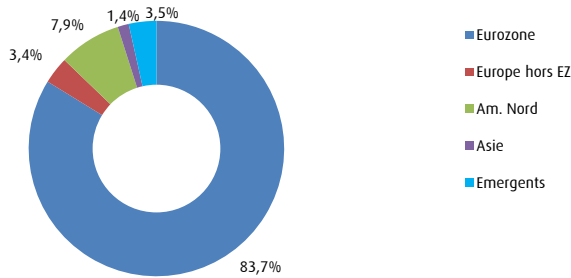


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

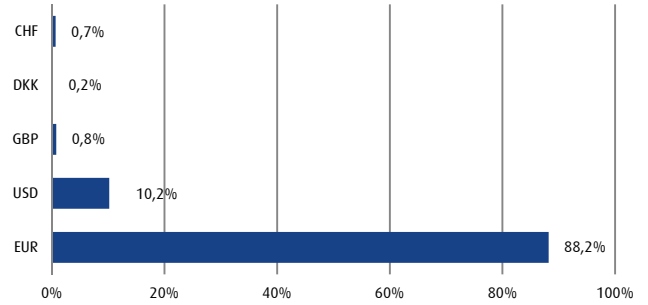
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

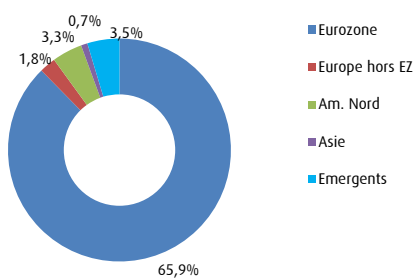


## Risque de change

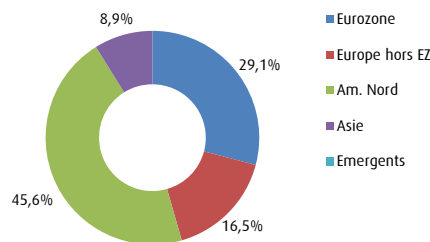


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

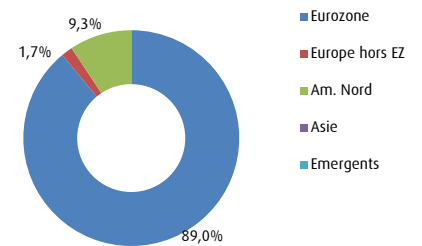
### Taux d'intérêts



### Actions



### Cash et monétaire

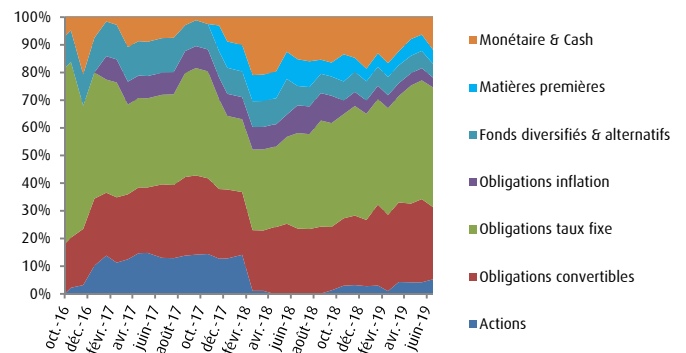


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Titre	Pourcentage
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	6,6%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,3%
Lyxor Euro MTS 1-3Y	5,6%
iShares MSCI World Minimum Variance	5,3%
iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y	5,0%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,6%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	4,5%
iShares Core Euro Corporate Bonds	3,4%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,3%
iShares Euro Ultrashort Bonds	1,5%

## 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, 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	0,20% TTC
Frais de surperformance	Néant
Première souscription minimale	1 part
Droits d'entrée	3% TTC maximum 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