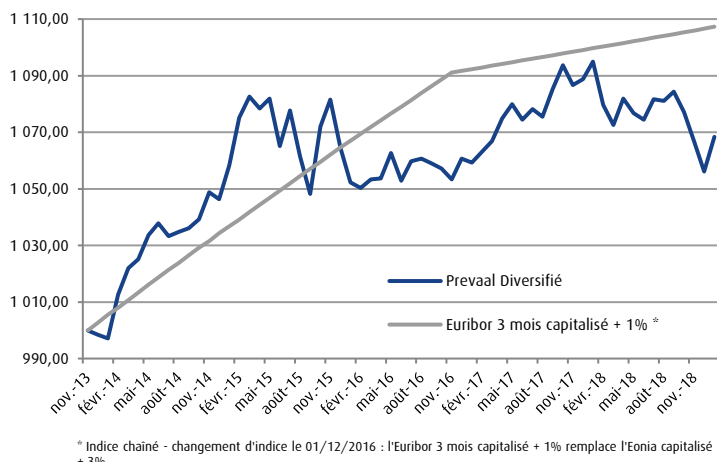


Prevaal Diversifié

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
2019	1,16%	0,06%	1,10%
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	6,85%	10,73%	-3,89%

Le fonds a été créé le 28/11/2013.
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.
 Sources : SGSS, Bloomberg



Commentaire de gestion

Ce début d'année a été marqué par un rallye boursier : l'indice MSCI World, s'est repris de 7,7 % en janvier et à Wall Street, depuis le réveillon, l'indice S & P 500 a repris 15 % de sa valeur, dont 7,87 % en janvier, son meilleur mois depuis octobre 2015. Paris n'est pas en reste avec un gain de 9,2 % pour l'indice CAC 40 depuis son point bas du 27 décembre. L'indice est même repassé au-dessus des 5.000 points pour la première fois depuis le 4 décembre.

Notons également la publication du dernier rapport du FMI avec des prévisions de croissance révisées à la baisse pour 2019 et 2020.

Aux Etats-Unis, la Fed a une fois de plus confirmé son approche accommodante et souhaite faire une pause dans le cycle de remontée des taux directeurs. Au bout de 35 jours, une proposition de loi a pu mettre fin au shutdown, mais de manière provisoire seulement car le financement de l'administration fédérale n'est assuré que jusqu'au 15 février.

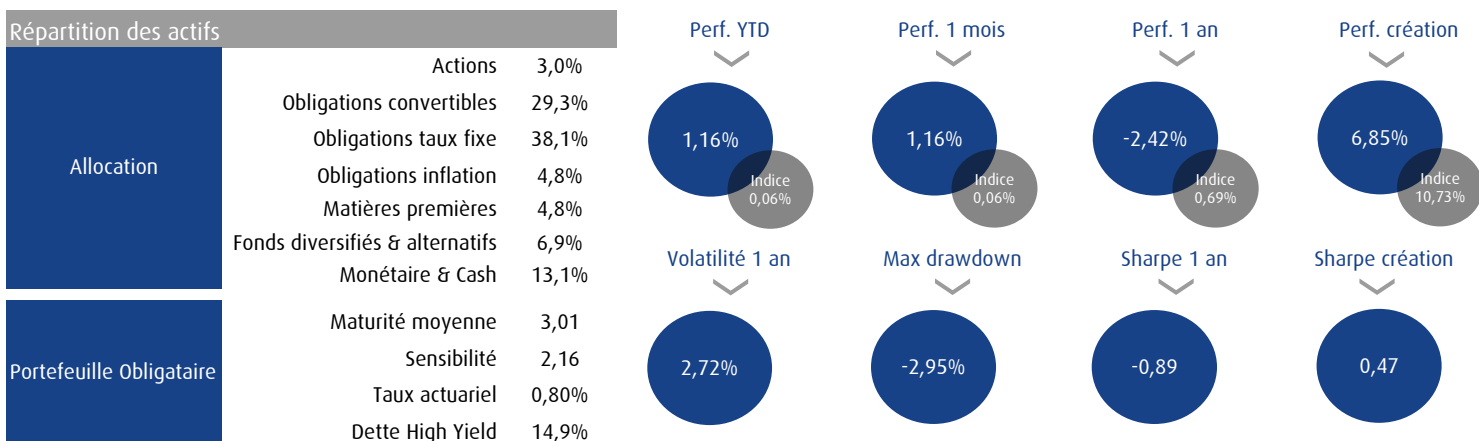
En zone euro, sans surprise, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangée et n'envisage toujours pas de hausse de taux avant l'été 2019. Les taux souverains ont continué leur baisse : le taux OAT 10 ans a terminé le mois à 0,55% et a perdu 16 points de base sur la période. On retiendra aussi la situation de l'Italie, dont le PIB a reculé de 0,2% au 4e trimestre, après -0,1% au trimestre précédent, confirmant que le pays est entré en récession.

Sur le plan politique, au Royaume-Uni, le projet d'accord réglant les modalités de sortie de l'Union Européenne a comme prévu été rejeté par la Chambre des Communes.

Concernant le marché des devises, la parité euro-dollar a baissé de 0,17% au cours du mois et clôture à 1,14 EUR/USD. Enfin, sur le marché des matières premières, le cours du baril de pétrole WTI a enregistré une hausse de 18,5% sur le mois pour terminer à 53,8 dollar/baril.

Au cours du mois, l'allocation est restée stable et le fonds conserve son profil défensif, avec une assez forte exposition au dollar américain.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

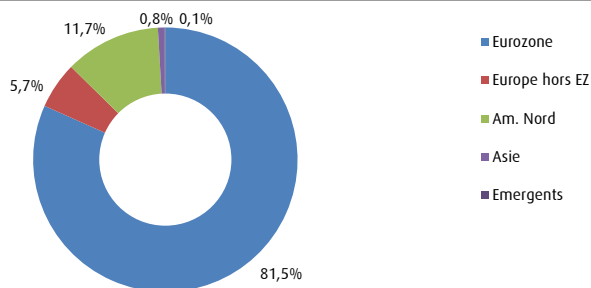


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

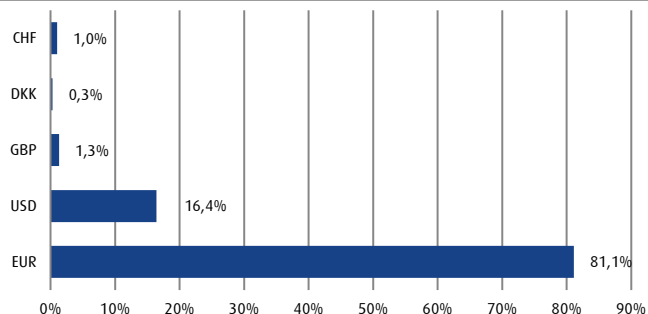
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

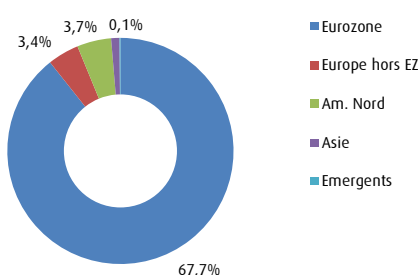


Risque de change

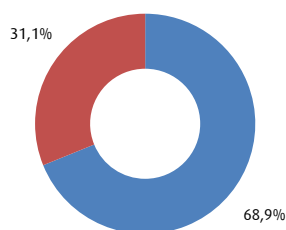


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

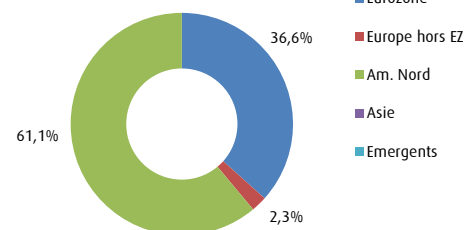
Taux d'intérêts



Actions



Cash et monétaire

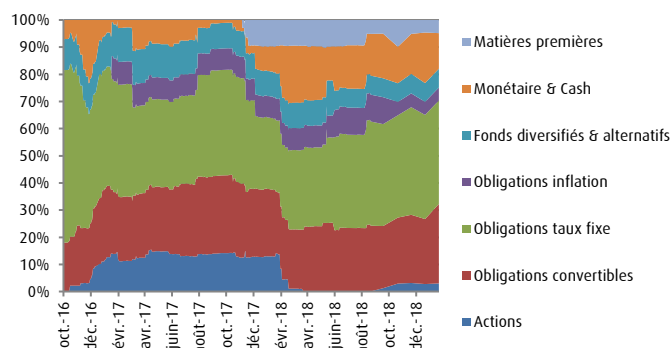


10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
SPDR Bloomberg 0-3Y	9,1%
iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y	8,1%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	7,7%
Lyxor Euro Corporate Bonds	7,1%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	3,7%
iShares Euro Ultrashort Bonds	2,5%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	2,4%
Telecom Italia 1,125% 2022	2,0%
Lyxor Euro Stoxx 50	1,9%
Elis 0% 2023	1,8%

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	0,68% 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