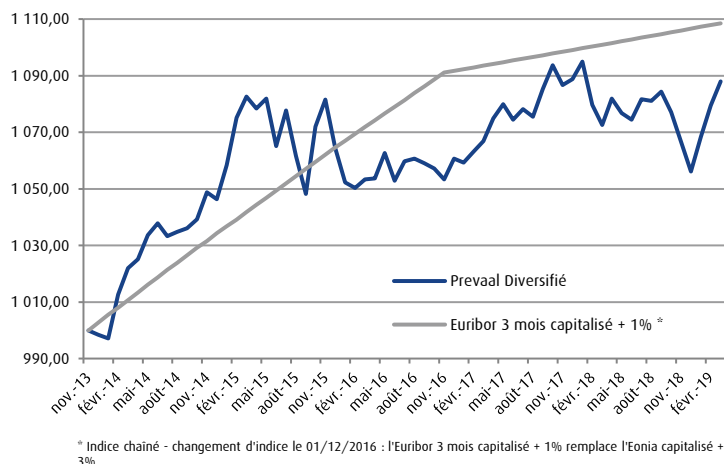


Prevaal Diversifié

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	3,01%	0,17%	2,84%
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	8,80%	10,85%	-2,05%

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

En zone euro, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés et a repoussé à la fin de l'année une éventuelle remontée de ses taux. Elle a également relancé un nouveau cycle de prêts à long terme (TLTRO). Parallèlement, la croissance de la zone euro a été revue à la baisse par la BCE : à 1,1% (contre 1,7%) pour 2019 et 1,6% (contre 1,7%) pour 2020. Les marchés obligataires ont réagi de manière extrêmement positive. Le taux OAT 10 ans a ainsi baissé de 25 points de base et termine le mois à 0,32%. Les marchés actions ont quant à eux continué leur progression au cours du mois, le Stoxx Europe 600 affichant une hausse de 2,1%, tiré par le secteur des biens de consommations (+6,9%). Concernant la sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne, tous les scénarios restent possibles. La livre sterling s'est légèrement dépréciée face à l'euro sur le mois (-0.4%).

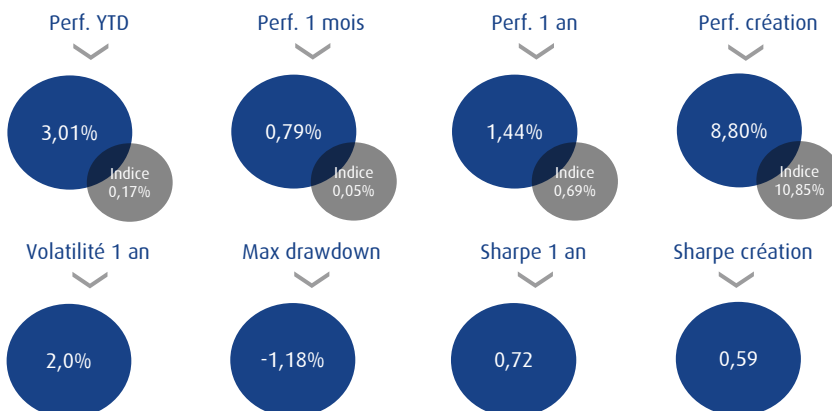
Du côté des Etats-Unis, le PIB a progressé de 2,6% au Q4 2018, contre 3,4% au trimestre précédent. Ce ralentissement a été moins fort qu'attendu, et la croissance du PIB sur 2018 s'est finalement établie à 2,9%. La Fed, quant à elle, n'a pas non plus modifié ses taux directeurs et ne prévoit plus de hausse de taux avant 2020. Elle a également prévu de fortement ralentir puis d'arrêter totalement le rythme de réduction de son bilan d'ici le mois d'octobre. Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié de 1,3% contre le dollar US et la parité clôture le mois à 1.122 EUR/USD. Sur le plan des négociations commerciales, la rencontre entre le président américain et le président chinois a été repoussée au mois d'avril. Plusieurs déclarations officielles semblent annoncer des progrès dans les négociations. Enfin, on retiendra que sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI a continué sa progression et a affiché une hausse de 5,1% sur la période.

Au cours du mois, l'exposition globale aux marchés actions a été légèrement renforcée.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation		
Actions	4,3%	
Obligations convertibles	28,7%	
Obligations taux fixe	38,5%	
Obligations inflation	4,6%	
Matières premières	5,0%	
Fonds diversifiés & alternatifs	6,5%	
Monétaire & Cash	12,4%	
Maturité moyenne	3,01	
Sensibilité	2,17	
Taux actuariel	0,57%	
Dette High Yield	14,3%	

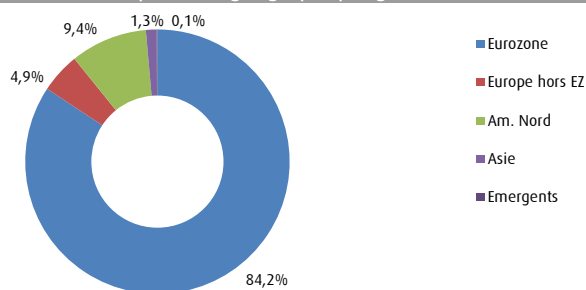


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

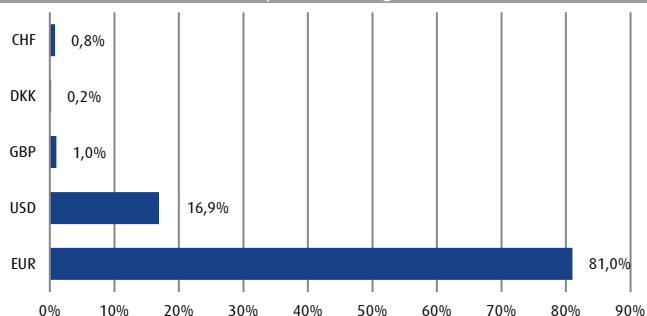
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

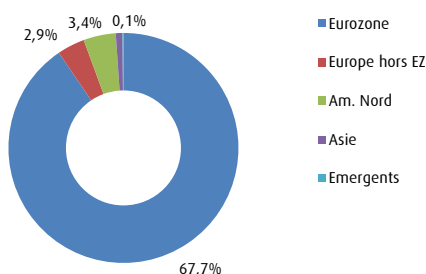


Risque de change

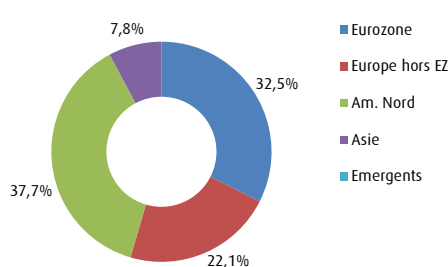


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

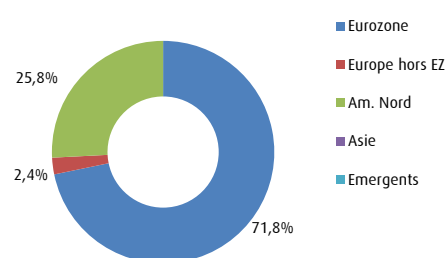
Taux d'intérêts



Actions



Cash et monétaire

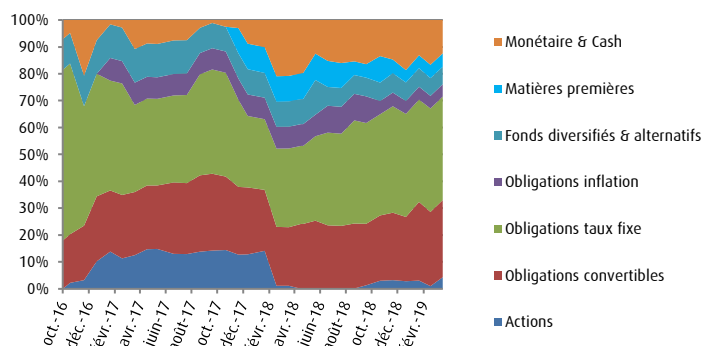


10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	8,4%
SPDR Bloomberg 0-3Y	7,3%
iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y	6,6%
Lyxor Euro Corporate Bonds	5,9%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,3%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	3,0%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,0%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	2,9%
Lyxor Euro MTS 1-3Y	2,4%
Lyxor Commodities Thomson Reuters Ex-Agriculture	2,0%

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