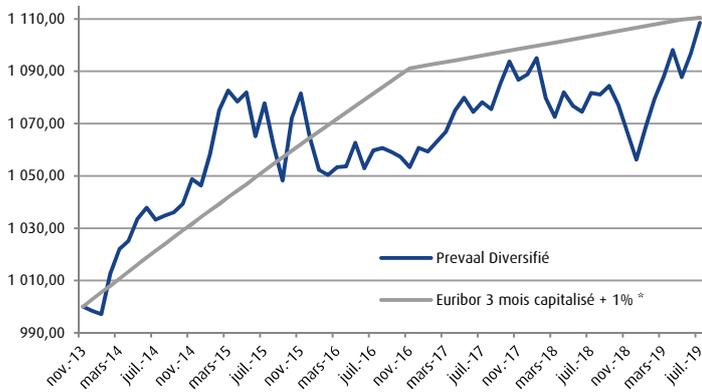


# Prevaal Diversifié

## 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	4,95%	0,35%	4,60%
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	10,85%	11,06%	-0,21%

Le fonds a été créé le 28/11/2013.

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

Sources : SGSS, Bloomberg

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

## Profil de risque



## Commentaire de gestion

L'actualité du mois de juillet a une nouvelle fois été marquée par les banques centrales. Mario Draghi n'a annoncé aucune mesure effective pour l'été mais a préparé le terrain pour une prochaine baisse des taux en septembre, la prudence de la BCE étant appuyée par de décevants PMI provisoires de juillet en Europe (particulièrement en Allemagne). Le taux 10 ans OAT a ainsi perdu 18 points de base sur le mois pour terminer à -0,18%. L'euro, quant à lui, s'est déprécié de 2,6% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,11 EUR/USD, dans un contexte d'anticipation de baisse des taux directeurs de la Fed, matérialisée le 31 juillet par une baisse de 25 points de base, inférieure aux attentes des investisseurs.

La saison des résultats se poursuit en Europe et aux Etats-Unis, et les publications des entreprises semblent pour le moment battre le consensus. Le Stoxx Europe 600 termine le mois quasiment inchangé (+0,3%).

La balance commerciale allemande, très excédentaire vis-à-vis des Etats Unis, ainsi que les mesures prises par la France pour taxer les GAFAs pourraient justifier une guerre commerciale américaine envers l'Europe, Donald Trump s'étant déclaré insatisfait des relations économiques avec l'Union Européenne. D'autre part, si les discussions avec la Chine ont repris, Trump accuse cette dernière de gagner du temps, signe que le conflit est loin d'être résolu.

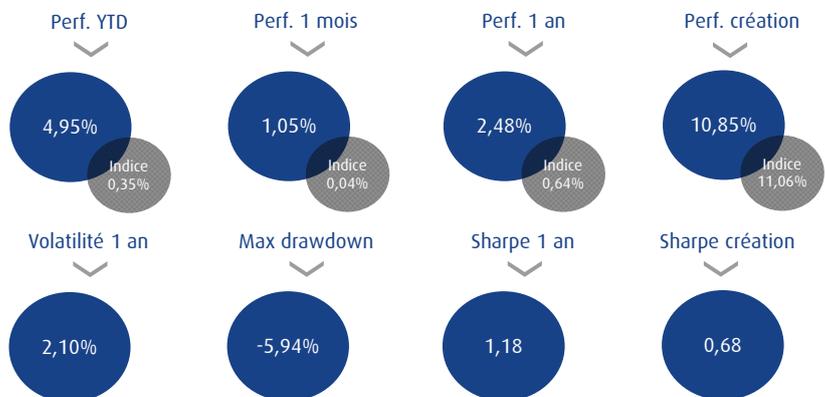
Au niveau géopolitique, les tensions entre l'Iran et les Etats-Unis semblent se stabiliser. Le baril de pétrole WTI a progressé de 0,2% pour s'établir à 58,6 USD/baril.

Le fonds a conservé son allocation au cours de la période. L'obligation convertible Bekaert 0% 2021 (profil taux) a été introduite dans le portefeuille. Une stratégie de couverture partielle de l'exposition action du fonds a été mise en place via l'achat et la vente d'options put.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	5,7%
	Obligations convertibles	25,2%
	Obligations taux fixe	45,3%
	Obligations inflation	3,2%
	Matières premières	5,1%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,6%
	Monétaire & Cash	10,8%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,04
	Sensibilité	2,39
	Taux actuariel	0,53%
	Dette High Yield	14,5%

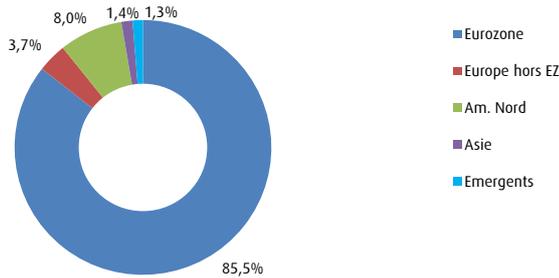


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

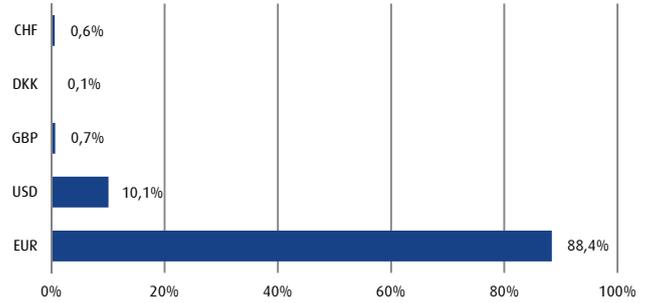
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

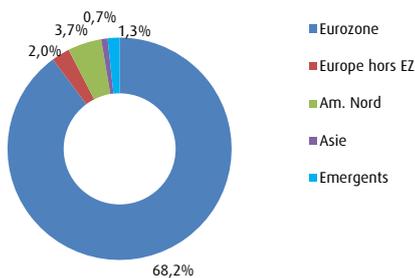


## Risque de change

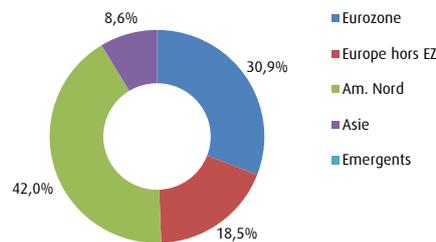


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

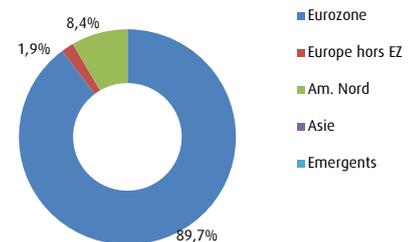
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

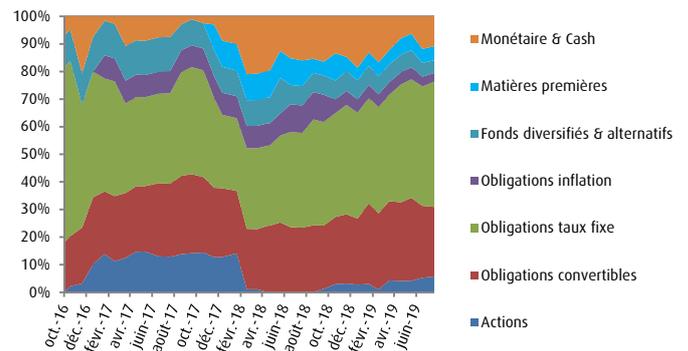


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 3-5Y	6,8%
iShares Core Euro Corporate Bonds	6,5%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	6,3%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	5,9%
Lyxor Euro MTS 1-3Y	5,4%
SPDR Bloomberg Barclays 0-3Y Corp	5,2%
iShares MSCI World Minimum Variance	5,1%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	4,7%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,3%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	4,2%

## 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