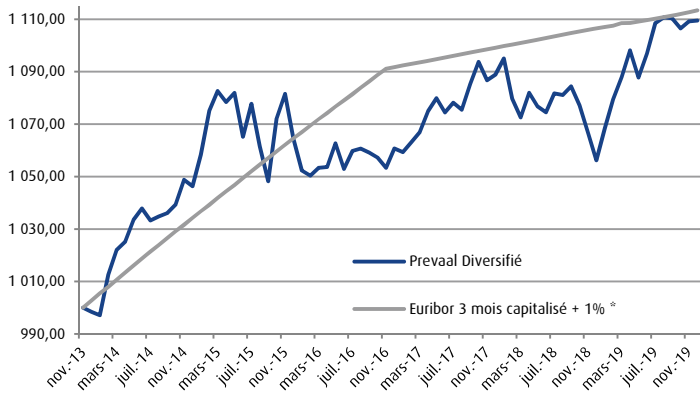


# Prevaal Diversifié

## 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	5,04%	0,62%	4,42%
2018	-3,00%	0,67%	-3,67%
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	10,95%	11,34%	-0,39%

Le fonds a été créé le 28/11/2013.

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

Sources : CACEIS, Bloomberg

### Profil de risque



## Commentaire de gestion

Le mois de décembre a été marqué par l'accord commercial entre Etats-Unis et Chine, évitant ainsi l'entrée en vigueur de nouveaux droits de douane. La Chine s'engage à importer 50 milliards de denrées agricoles et à augmenter ses importations totales en provenance des Etats-Unis (plus de 200 milliards en 2 ans).

Au Royaume-Uni, Boris Johnson a réussi à obtenir une majorité absolue au détriment du parti Travailiste, éliminant ainsi la paralysie du parlement britannique.

Les marchés actions ont globalement apprécié ces annonces et le Stoxx Europe 600 s'apprécie de 2,1% sur le mois.

Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,8% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,12 EUR/USD tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 17 points de base pour terminer à +0,12%.

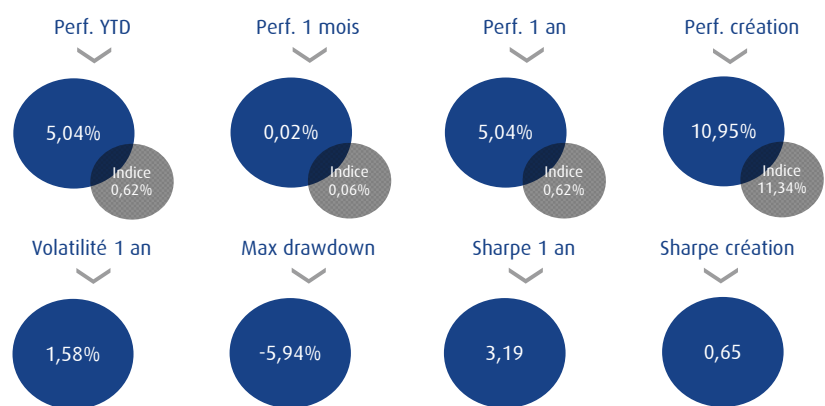
On retiendra également, sur le marché des matières premières, que les membres de l'OPEP se sont réunis à Vienne et se sont mis d'accord sur de nouvelles réductions de la production pour soutenir les prix du pétrole. Le baril de pétrole WTI a progressé de 10,7% pour s'établir à 61,1 USD/baril.

Au cours du mois, l'allocation du fonds est restée stable. Le fonds s'est bien comporté et la contribution négative de l'exposition au dollar américain a été compensée par les poches actions et obligations convertibles. Quelques arbitrages au sein de la poche d'obligations convertibles ont été effectués, notamment Orpea 0,375% Perp qui a été vendue au profit de Cellnex 1,5% 2026.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	5,9%
Obligations convertibles	30,7%
Obligations taux fixe	44,6%
Obligations inflation	5,5%
Matières premières	6,5%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
Monétaire & Cash	2,8%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	4,08
Sensibilité	3,24
Taux actuariel	0,77%
Dette High Yield	14,1%

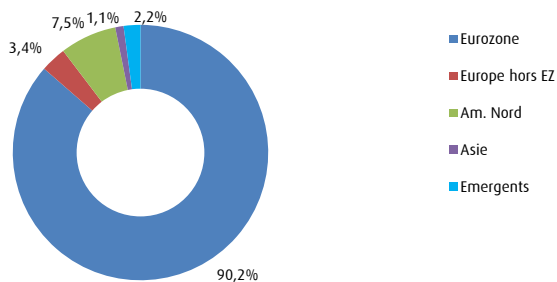


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

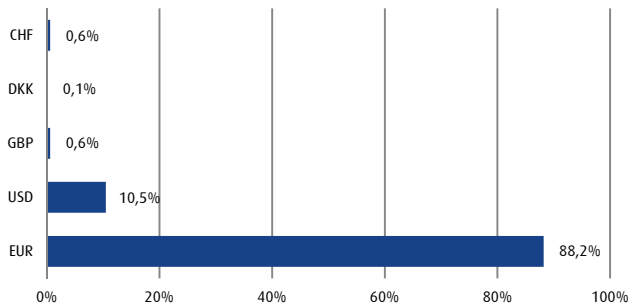
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

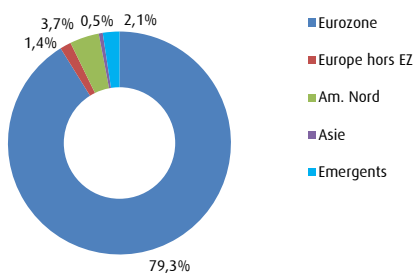


## Risque de change

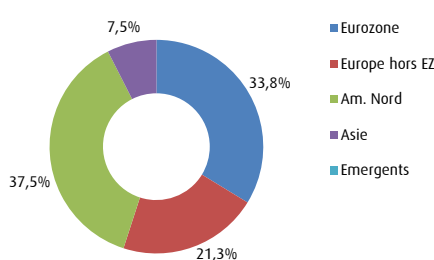


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

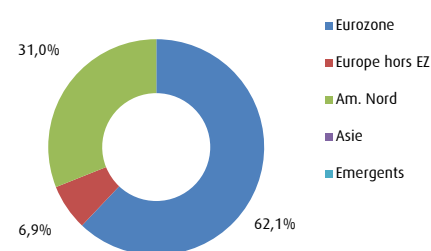
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

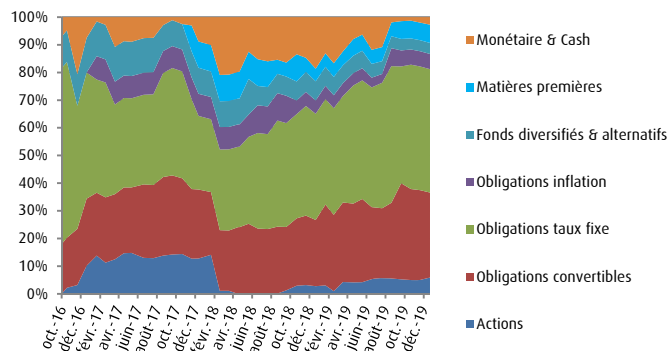


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	7,7%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,1%
Lyxor EuroMTS 5-7Y	5,5%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,3%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,7%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,5%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	3,9%
Lyxor Commodities Thomson Reuters Ex-Agriculture	3,4%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,0%
MTU Aero Engines 0,05% 2027	1,7%

## 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