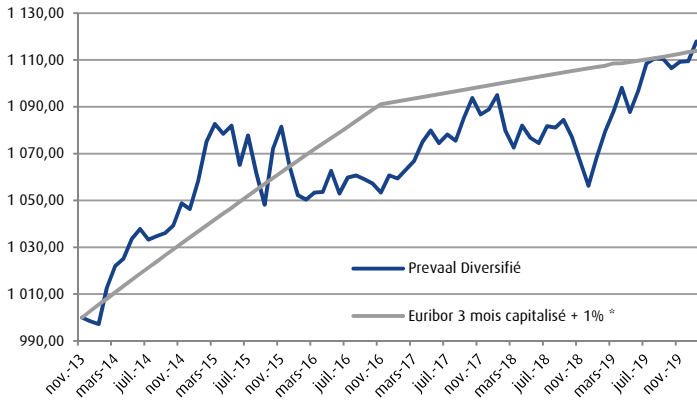


Prevaal Diversifié

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
2020	0,76%	0,04%	0,71%
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	11,79%	11,39%	0,40%

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 janvier a été marqué par la très forte montée des tensions entre Washington et Téhéran, les craintes de propagation du Coronavirus en Chine et les risques potentiels d'un ralentissement de la consommation. En réaction, le baril de pétrole WTI a baissé de 15,6% sur la période pour s'établir à 51,6 USD/baril. Le Stoxx Europe 600 a marqué une baisse de 1,1% au cours du mois.

La BCE s'est réunie, sans impacts majeurs sur les marchés, en laissant ses taux directeurs inchangés. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 29 points de base pour terminer à -0,18%.

Au Royaume-Uni, les députés britanniques ont voté en faveur du projet de loi sur l'accord de sortie de l'Union européenne, programmée le 31 janvier 2020.

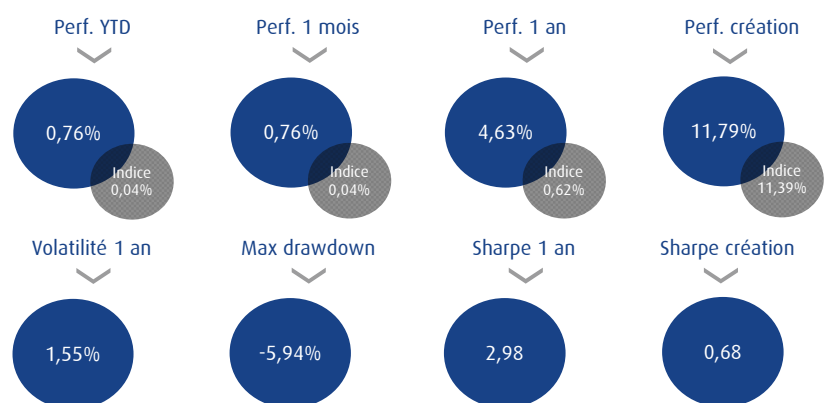
Sur le marché des devises, l'euro a reculé de 1,1% face au dollar américain, la parité terminant le mois à 1,11 EUR/USD.

Au cours du mois, l'expositions aux matières premières physiques a été réduite. Quelques arbitrages ont été réalisés au sein de la poche d'obligations convertibles, notamment la vente d'Almirall 0,25% 2021 et l'achat de Fresenius 0% 2024.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	7,5%
Obligations convertibles	33,5%
Obligations taux fixe	43,1%
Obligations inflation	5,5%
Matières premières	4,9%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
Monétaire & Cash	1,6%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	4,13
Sensibilité	3,30
Taux actuariel	0,68%
Dette High Yield	14,8%

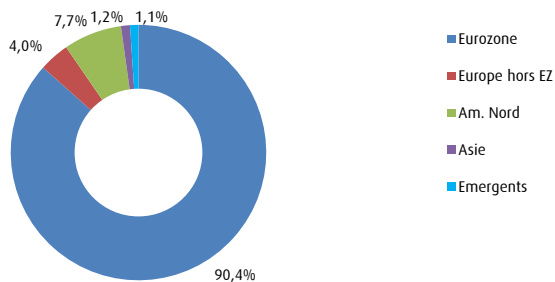


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

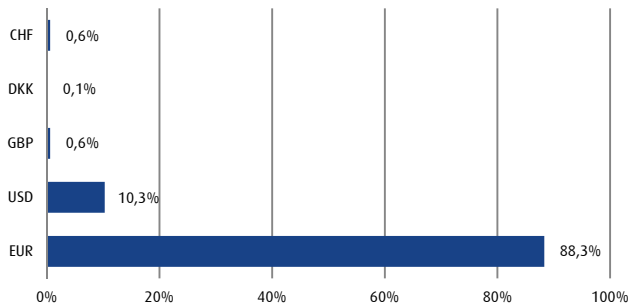
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

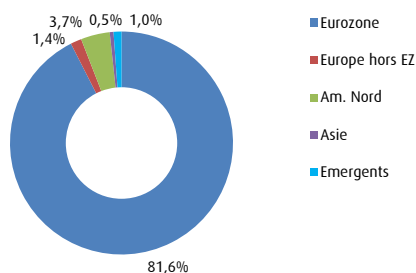


Risque de change

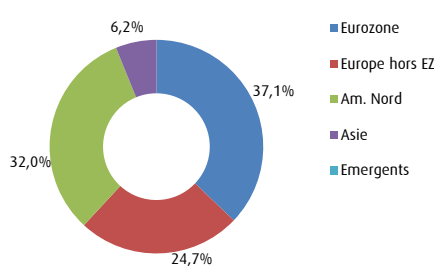


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

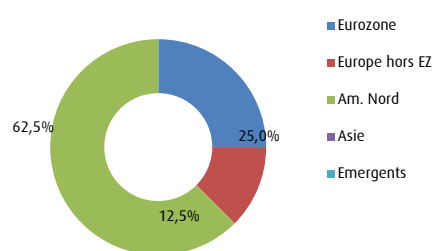
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

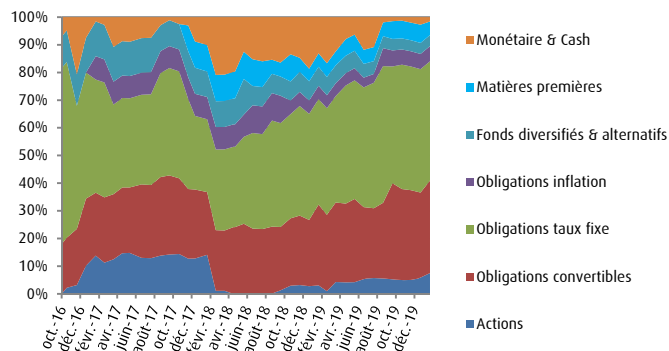


10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	6,1%
Lyxor Euro MTS 5-7Y	5,5%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,4%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,3%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,7%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,6%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	4,5%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	3,9%
iShares MSCI Europe Minimum Variance	2,9%
Valeo 0% 2021	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	0,20% 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