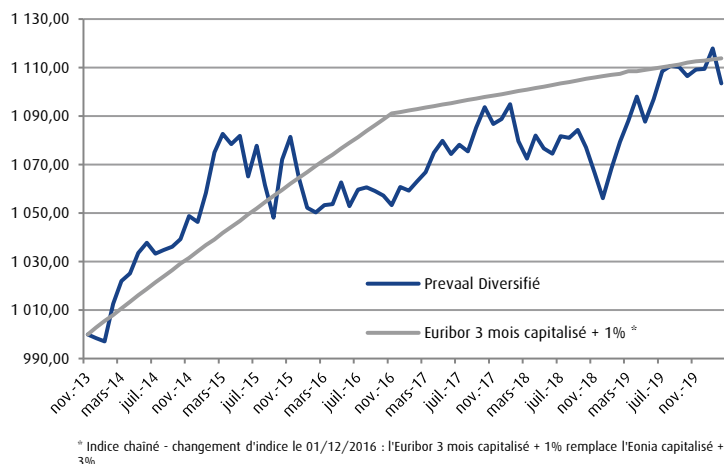


Prevaal Diversifié

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



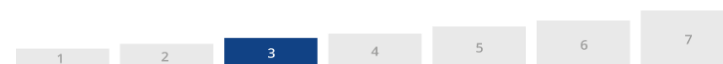
Année	Fonds	Indice	Ecart
2020	-0,54%	0,09%	-0,63%
2019	5,04%	0,58%	4,46%
2018	-3,00%	0,67%	-3,67%
2017	2,65%	0,67%	1,98%
2016	-0,35%	2,55%	-2,90%
2015	1,74%	2,93%	-1,20%
2014	4,80%	3,12%	1,68%
Depuis création - 28/11/2013	10,35%	11,39%	-1,04%

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 février a été marqué par les craintes des investisseurs quant au développement du Coronavirus. Malgré les interventions massives de la banque centrale chinoise, et des indicateurs macro-économiques aux Etats-Unis qui ont souligné la poursuite du dynamisme du marché du travail, la fin du mois a été particulièrement averse au risque. Le PIB de la zone euro a ralenti à +0,1% au quatrième trimestre 2019, après +0,3% au troisième trimestre. Le Stoxx Europe 600 a perdu 8,3% sur la période.

Le baril de pétrole WTI a baissé de 13,2% sur la période pour s'établir à 44,76 USD/baril.

Concernant le Brexit, la négociation entre Londres et Bruxelles sur leurs relations futures a débuté et va continuer au cours des prochains mois.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 11 points de base pour terminer à -0,29%.

Sur le marché des devises, l'euro a reculé de 0,6% face au dollar américain, la parité terminant le mois à 1,1026 EUR/USD.

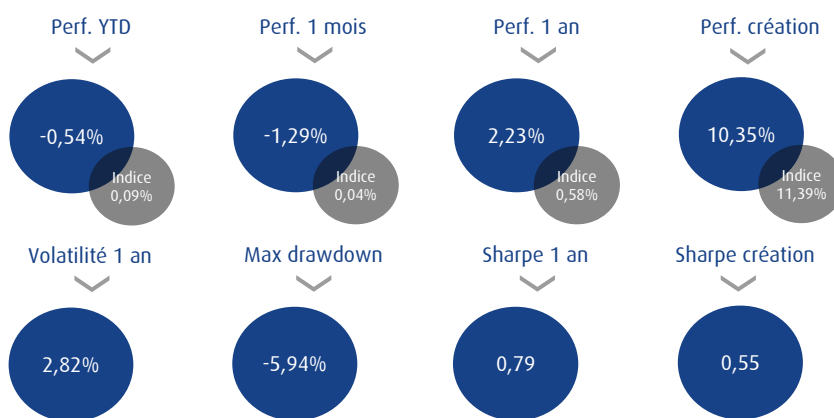
L'évolution des marchés financiers dépendra essentiellement des développements autour de l'épidémie du Covid19 et de son impact sur l'économie réelle.

Au cours du mois, l'allocation du fonds est restée stable. Quelques arbitrages ont été réalisés au sein de la poche d'obligations convertibles, notamment la vente de BESI NA 0,5% 2024, Delivery Hero 1% 2027 et l'achat de Almiraal 0,25% 2021, Dammes Ebro Foods 1% 2023.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	8,1%
	Obligations convertibles	33,5%
	Obligations taux fixe	42,7%
	Obligations inflation	5,4%
	Matières premières	4,7%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
	Monétaire & Cash	1,7%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	4,04
	Sensibilité	3,22
	Taux actuariel	0,80%
	Dette High Yield	14,7%

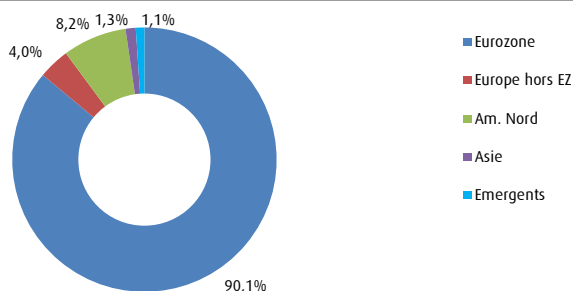


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

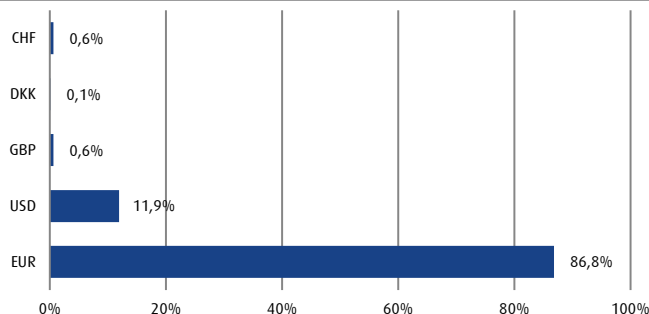
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

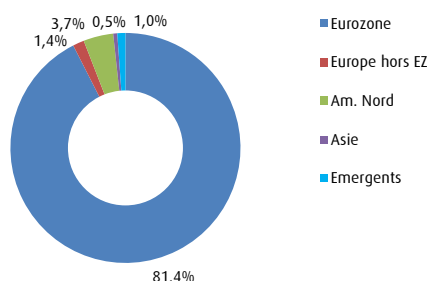


Risque de change

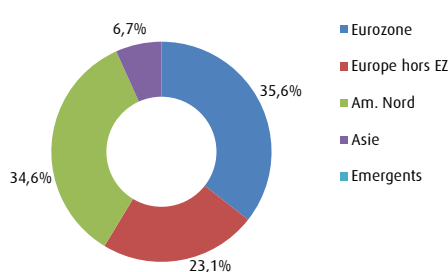


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

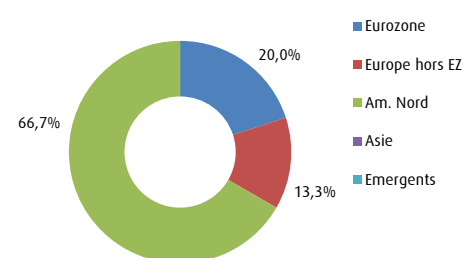
Poche Obligations



Poche Actions



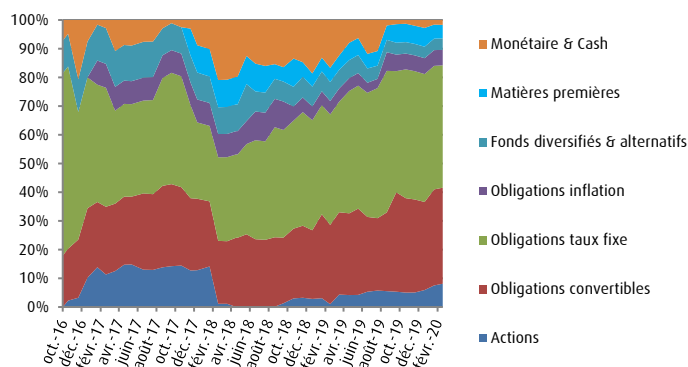
Poche cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	6,2%
Lyxor Euro MTS 5-7Y	5,6%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	5,5%
iShares MSCI World Minimum Variance	5,3%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,7%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	4,4%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	3,9%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	2,9%
iShares MSCI Europe Minimum Variance	2,7%
Valeo 0% 2021	1,9%

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