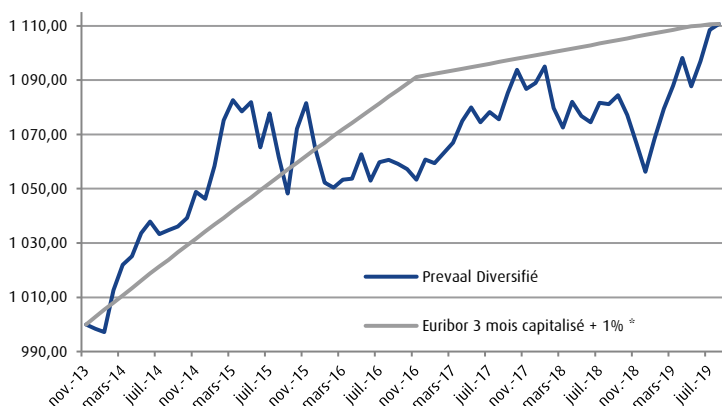


Prevaal Diversifié

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%

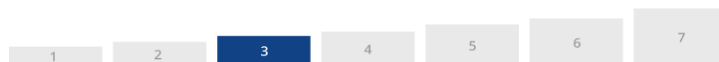
Année	Fonds	Indice	Ecart
2019	5,16%	0,36%	4,80%
2018	-3,00%	0,69%	-3,69%
2017	2,65%	0,67%	1,98%
2016	-0,35%	2,55%	-2,90%
2015	1,74%	2,93%	-1,20%
2014	4,80%	3,12%	1,68%
Depuis création - 28/11/2013	11,07%	11,06%	0,01%

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

Les tensions commerciales ont continué de planer au-dessus des marchés financiers au cours du mois d'août. On retiendra que le président américain a annoncé sa décision de reporter les droits de douane sur certaines marchandises au mois de décembre. La Chine et les Etats-Unis ont tous les deux confirmé leur intention de mener des négociations.

En Asie, les grandes manifestations à Hong Kong et les menaces d'intervention musclée de la Chine ont marqué l'actualité politique de ce mois d'août.

En Europe, les incertitudes politiques en Italie persistent, Matteo Salvini cherchant à provoquer de nouvelles élections. Au Royaume-Uni, les évolutions liées au Brexit restent toujours aussi floues malgré la date butoire du 31 octobre.

La croissance mondiale continue d'inquiéter les marchés financiers. En Europe, la croissance de l'Allemagne au second trimestre s'est contractée de 0,1%. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1,35%, entraîné notamment par le secteur des matériaux de base (-7,85%). Sur le marché obligataire, la tendance continue de s'affirmer et le taux 10 ans OAT a perdu 22 points de base sur le mois pour terminer à -0,40%.

L'euro, quant à lui, s'est déprécié de 0,85% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,10 EUR/USD.

En Chine, le gouvernement a abaissé sa prévision de croissance à 6%. La production industrielle chinoise a atteint son niveau le plus bas depuis 2002, et les ventes au détail ont ralenti.

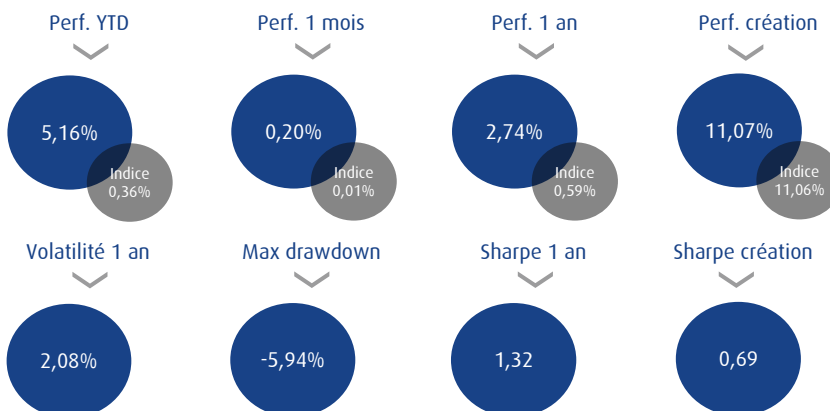
Le baril de pétrole WTI a baissé de 5,94% pour s'établir à 55,1 USD/baril.

Le fonds a conservé son allocation au cours de la période ainsi que son orientation globalement défensive.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	5,5%
Obligations convertibles	27,4%
Obligations taux fixe	49,3%
Obligations inflation	6,5%
Matières premières	5,0%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,3%
Monétaire & Cash	1,9%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	3,41
Sensibilité	2,53
Taux actuariel	0,74%
Dettes High Yield	14,7%

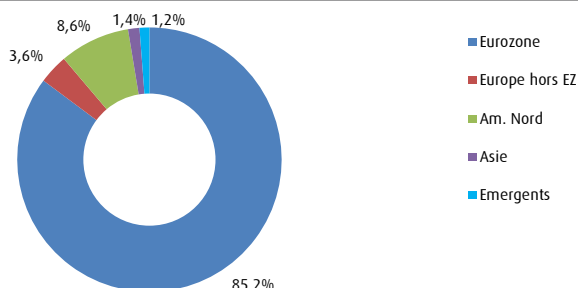


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

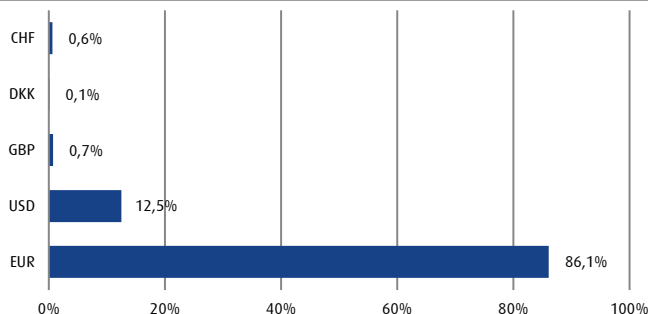
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

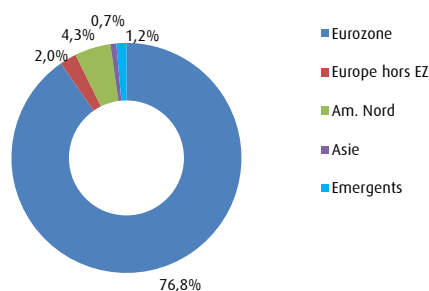


Risque de change

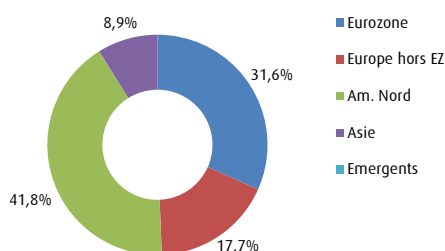


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

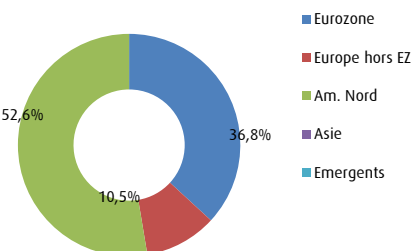
Poche Obligations



Poche Actions



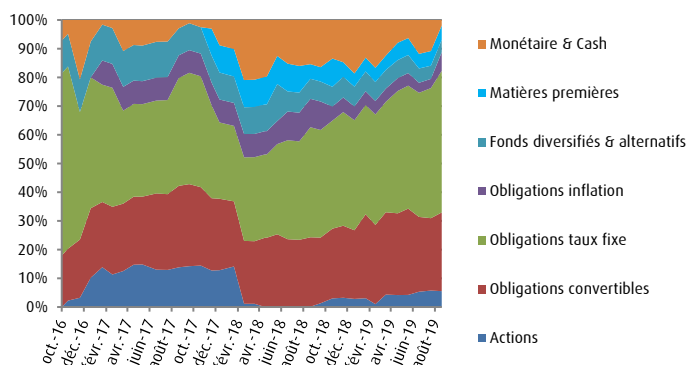
Poche cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	8,6%
iShares Core Euro Corporate Bonds	6,2%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,9%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	5,6%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,9%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	4,4%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,1%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	4,0%
iShares Euro Ultrashort Bonds	3,7%
Lyxor 2-10Y Euro Inflation Exp.	1,7%

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