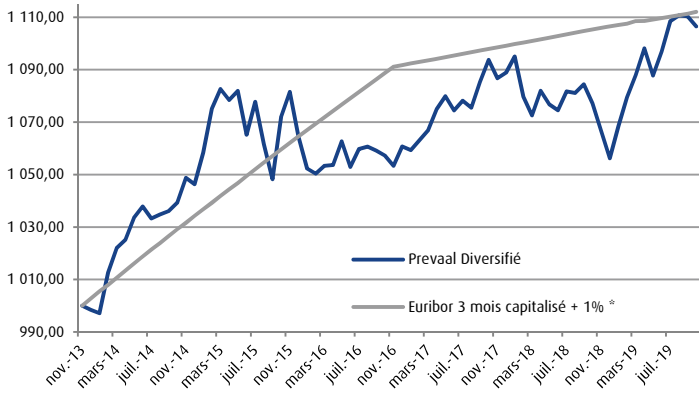


# Prevaal Diversifié

## 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	4,76%	0,50%	4,26%
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	10,65%	11,20%	-0,56%

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

Le mois d'octobre a été marqué par le début de la saison des résultats d'entreprises, ces derniers ayant de part et d'autre de l'Atlantique pour l'instant surpris plutôt positivement vis-à-vis des attentes des analystes. Les marchés ont également été soutenus par les espoirs de résolution du conflit commercial sino américain. La Chine s'est en effet engagée à acheter davantage de produits agricoles en provenance des Etats-Unis et en échange, la Chine a obtenu que les Etats-Unis renoncent à l'augmentation de 25 à 30% des droits de douane. Le Stoxx Europe 600 affiche sur le mois une performance de 1,04%. Pourtant, au niveau macroéconomique, le FMI vient de revoir à la baisse ses prévisions pour 2019 à +3% (-0,2 point par rapport aux prévisions de juillet dernier) et pour 2020 à +3,4% (-0,1 point). Les premiers indicateurs d'activité PMI en zone euro continuent de souligner la dégradation de l'économie allemande, et ces résultats devraient peser sur la croissance attendue au troisième trimestre 2019, qui devrait être inférieure à 1% pour la zone euro. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 18 points de base pour terminer à -0,097%. Au Royaume Uni, Boris Johnson a dû renoncer à une sortie le 31 octobre, et des élections législatives devraient être organisées le 12 décembre prochain.

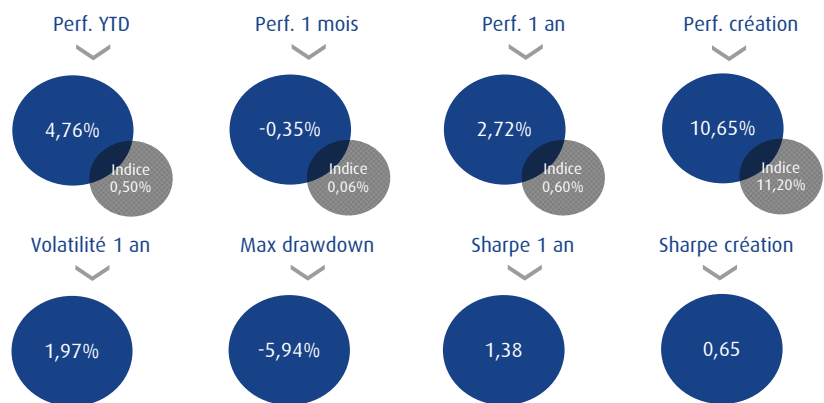
Comme prévu, la Fed a décidé de réduire ses taux d'intérêt de 25 points de base, soit la troisième baisse consécutive depuis juillet. Jérôme Powell a toutefois expliqué qu'il souhaitait faire une pause dans l'ajustement des taux. Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 2,3% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1.115 EUR/USD. Sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI a progressé de 0,2% pour s'établir à 54,2 USD/baril.

Le fonds a globalement souffert de la baisse du dollar contre l'euro ainsi que de la remontée des taux au cours du mois, malgré la contribution positive de la poche matières premières. L'allocation globale du fonds est restée stable.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	5,0%
Obligations convertibles	32,9%
Obligations taux fixe	44,9%
Obligations inflation	5,5%
Matières premières	6,4%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
Monétaire & Cash	1,3%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	3,75
Sensibilité	2,97
Taux actuariel	0,66%
Dette High Yield	14,5%



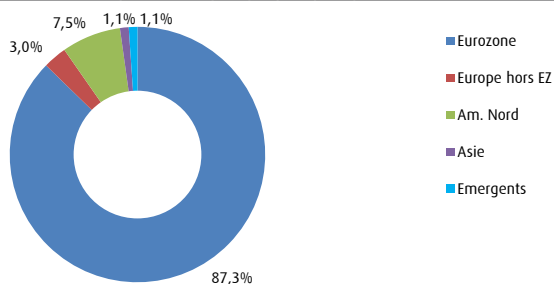
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

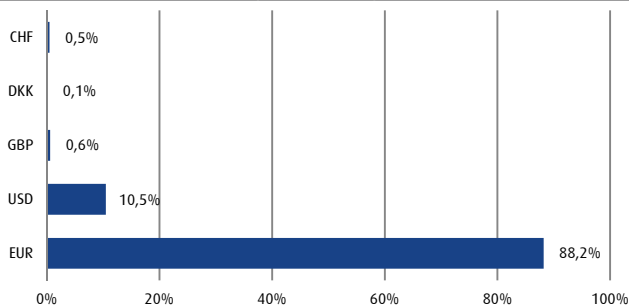


# Revue des expositions du portefeuille

## Répartition géographique globale

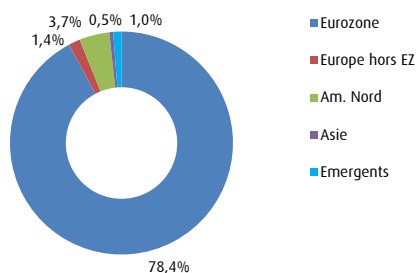


## Risque de change

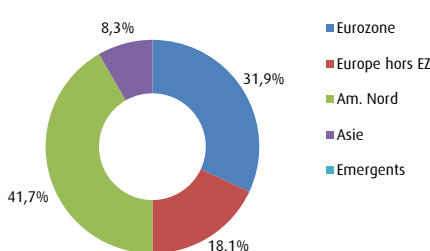


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

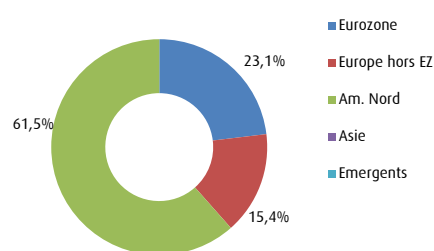
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

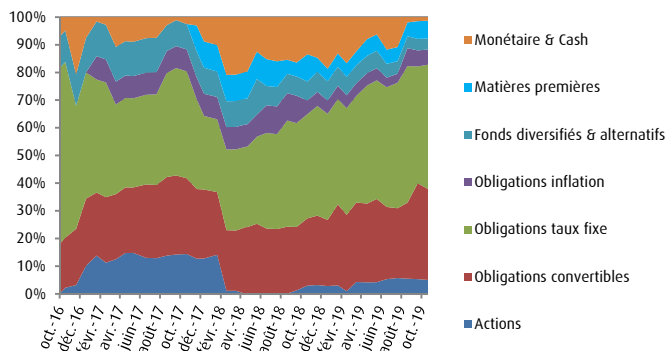


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Titre	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	7,7%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,1%
Lyxor EuroMTS 5-7Y	5,6%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,5%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,3%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,7%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	4,5%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,4%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	3,9%
Edenred 0% 2024	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