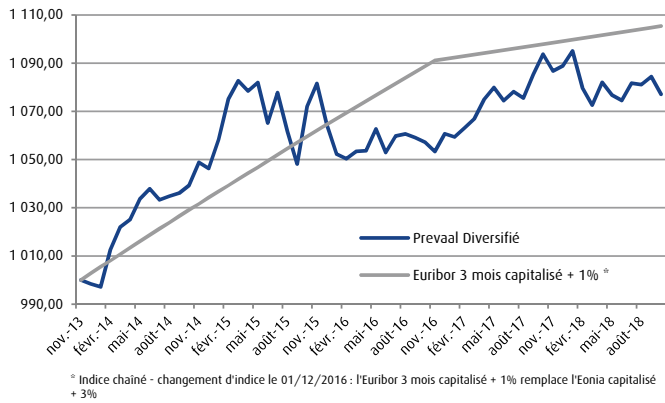


Prevaal Diversifié

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
2018	-1,08%	0,57%	-1,65%
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	7,71%	10,54%	-2,83%

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 un retour de l'aversion aux actifs risqués sur les marchés financiers, explicable par un ensemble de facteurs : des doutes sur le maintien du rythme de la croissance économique mondiale, une situation politique compliquée en Italie, des tensions commerciales, le tout dans un contexte de hausse des taux directeurs américains. En zone euro, on retiendra le rejet par Bruxelles de la proposition de budget italien ainsi que la dégradation de plusieurs indicateurs d'activité pour le mois d'octobre en zone euro. Cet environnement n'a cependant eu aucun impact sur les actions annoncées par la BCE qui a confirmé l'arrêt des achats d'actifs à la fin de l'année et une première hausse des taux en 2019. Le Stoxx Europe 600 abandonne 5,5% sur la période, entraîné notamment par le secteur des biens et services industriels (-9,1%). Sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI chute de 10,8% pour terminer le mois à 65,3 USD/baril.

Nonobstant ces réactions de marché, on retiendra que la croissance américaine a continué son accélération, et a atteint 3,5% annualisé au troisième trimestre 2018, portée par la demande domestique.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 5 points de base tandis que le taux des bons du Trésor italiens 10 ans a progressé de 28 points de base, pour terminer respectivement à 0,75% et 3,43%.

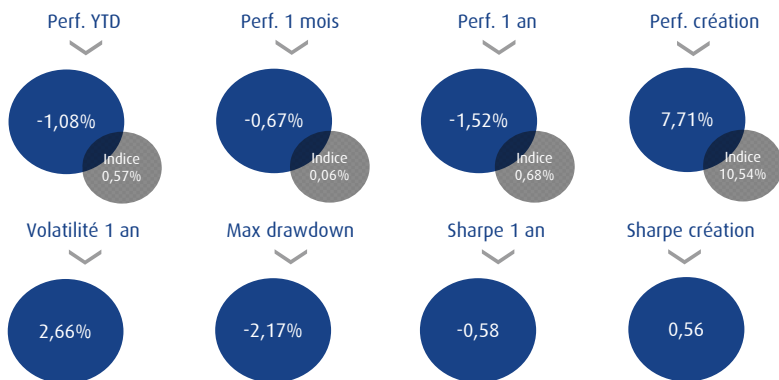
Dans ce contexte particulièrement averse au risque, l'once d'or a progressé de 2,0% tandis que le dollar s'est apprécié de 2,5% contre l'euro, et la parité euro-dollar a terminé le mois à 1,13 EUR/USD.

Au cours de la période, une exposition actions a été initiée via l'achat de calls, tandis que l'obligation convertible Sonae 1,6% 2019 a été allégée au profit de AMS 0,88% 2022.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actions	3,0%
	Obligations convertibles	24,3%
	Obligations taux fixe	37,7%
	Obligations inflation	4,9%
	Matières premières	9,8%
	Fonds diversifiés & alternatifs	6,9%
Portefeuille Obligataire	Monétaire & Cash	13,4%
	Maturité moyenne	2,88
	Sensibilité	2,01
	Taux actuariel	0,72%
	Dette High Yield	14,5%



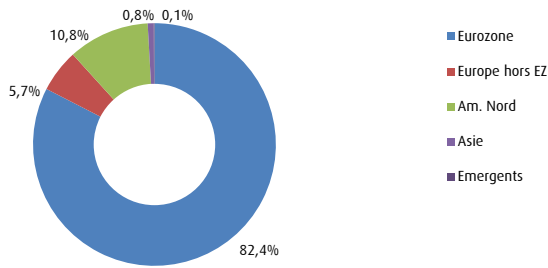
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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. 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.

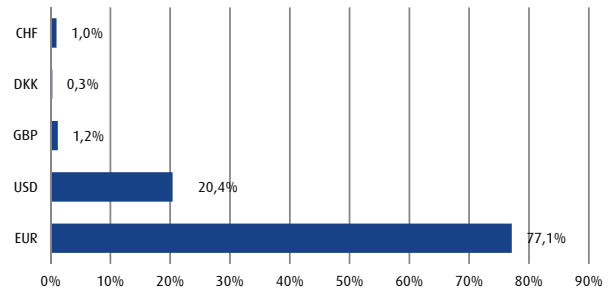
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

Répartition géographique globale

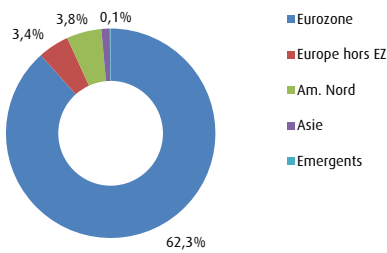


Risque de change

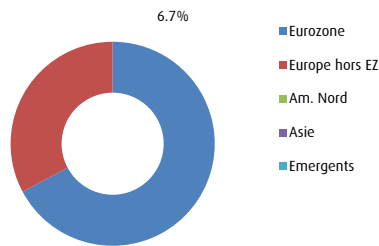


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

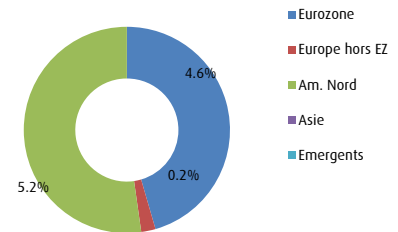
Taux d'intérêts



Actions



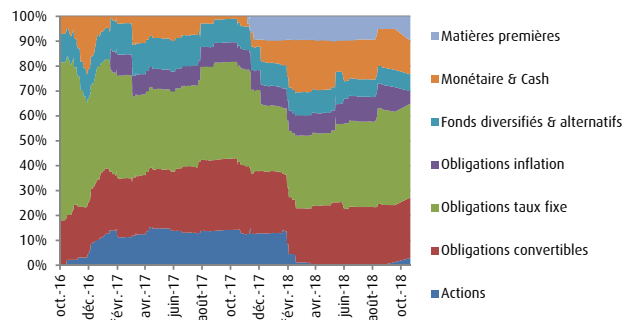
Cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Fonds
SPDR Bloomberg 0-3Y	9,0%
iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y	8,0%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	7,5%
Lyxor Euro Corporate Bonds	7,0%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	5,4%
Lyxor Commodities Thomson Reuters Ex-Agriculture	4,4%
iShares Ultrashort Bonds	2,5%
Lyxor Euro Stoxx 50	1,9%
Korian 2,5% Perp (call 2023)	1,6%
AMS 0,875% 2022	1,5%

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, actuair, 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	0,68% TTC
Frais de surperformance	Néant
Première souscription minimale	1 part
Droits d'entrée	3% TTC max acquis au fonds
Société de Gestion	Prevaal Finance SAS
Dépositaire / Valorisateur	Société Générale Securities Services
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire, VL de fin de mois
Souscription/rachat	11h00 en J-2, à VL inconnue
Contact	Société Générale Securities Services Bat. B, 1-5 rue du Débarcadère 92700 Colombes Paris

Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance