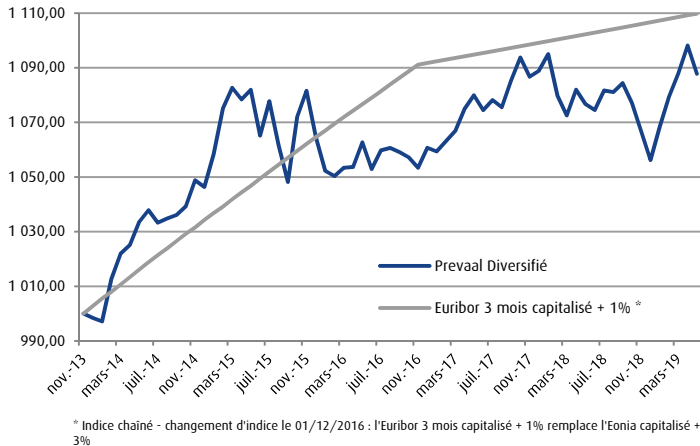


Prevaal Diversifié

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 | 2,99% | 0,28% | 2,71% |
| 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 | 8,78% | 10,98% | -2,20% |

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 de mai a été marqué par une assez forte aversion au risque sur les marchés financiers. La guerre commerciale opposant Chine et Etats-Unis a connu nouveau rebondissement avec le relèvement des taxes sur une partie des importations chinoises, de 10% à 25%. En outre, le Président Donald Trump a mis en place l'interdiction aux entreprises de télécommunications américaines de s'équiper auprès de la société chinoise Huawei. En réponse, la Chine a menacé de stopper les exportations de terres rares (métaux indispensables pour les industries technologiques) vers les Etats-Unis. Cependant, on notera que le président américain a souhaité rencontrer Xi Jinping lors du G20 pour parvenir à un accord. Cet environnement a tiré les indices actions vers le bas, et le Stoxx Europe 600 a terminé le mois en baisse de 4,9%. Sur le marché obligataire, les taux d'emprunt d'Etat des pays cœur de la zone euro ont fortement baissé, et le taux OAT 10 ans a ainsi perdu 16 points de base pour terminer à 0,21%. En Europe, les élections européennes ont débouché sur un Parlement européen plutôt modéré, sans véritable force politique suffisamment forte et unie pour remettre en cause l'Europe. Au Royaume-Uni, Theresa May, toujours plus fragilisée par le Parlement, a finalement annoncé sa démission le 7 juin prochain.

Au niveau macroéconomique, les indices PMI d'activités du mois de mai ont été inférieurs aux attentes aux Etats-Unis et dans la zone euro, signalant une certaine baisse de la confiance des entreprises dans ce contexte de conflit commercial. En termes microéconomiques, la saison des résultats reste très solide : aux Etats-Unis, 76% des entreprises ont surpris positivement sur leurs bénéfices (contre 70% en moyennes ces quatre dernières années), et 53% en Europe. Sur le marché des devises, l'euro s'est déprécié de 0.4% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1.117 EUR/USD.

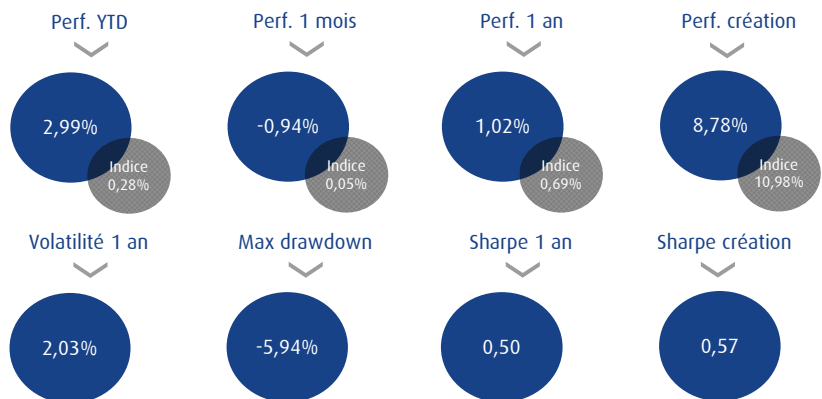
Sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI a baissé de 16.3% pour s'établir à 53.5 USD/baril.

Au cours du mois, le fonds a introduit les obligations convertibles Orpea 0,38% 2027 et America Movil 0% 2020 et a sorti l'obligation convertible Sonae 1,63% 2019. L'allocation est restée très stable au cours du mois.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

| Allocation | |
|---------------------------------|-------|
| Actions | 4,2% |
| Obligations convertibles | 30,1% |
| Obligations taux fixe | 43,0% |
| Obligations inflation | 4,4% |
| Matières premières | 5,7% |
| Fonds diversifiés & alternatifs | 6,3% |
| Monétaire & Cash | 6,3% |
| Portefeuille Obligataire | |
| Maturité moyenne | 3,12 |
| Sensibilité | 2,28 |
| Taux actuariel | 0,69% |
| Dette High Yield | 14,8% |

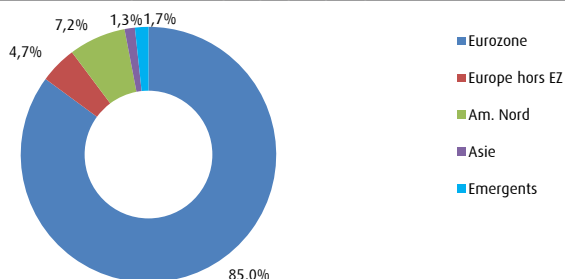


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

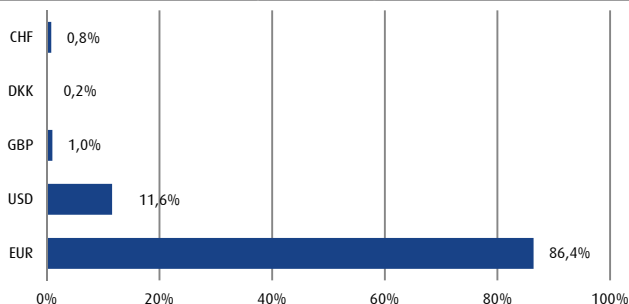
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

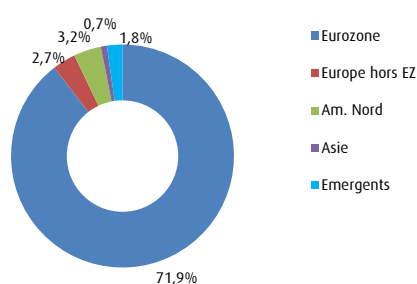


Risque de change

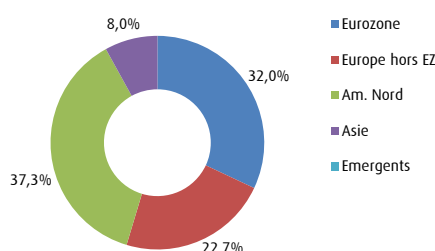


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

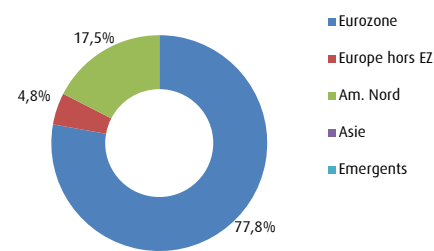
Taux d'intérêts



Actions



Cash et monétaire

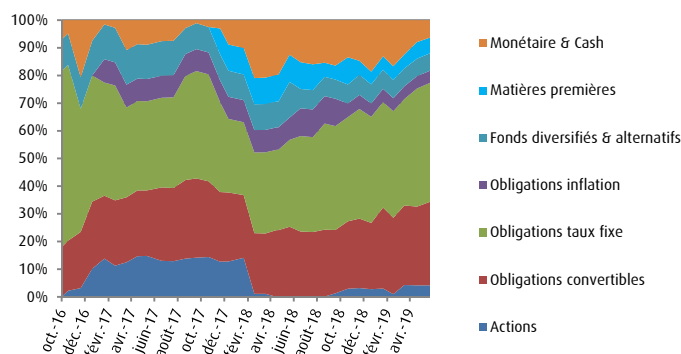


10 plus larges positions hors OPCVM

| Instrument | Pourcentage |
|--------------------------------------------------|-------------|
| Amundi BBB Euro Corporate Bonds | 8,2% |
| SPDR Bloomberg 0-3Y | 7,1% |
| iShares Euro Corporate Bonds SRI 0-3Y | 6,3% |
| Lyxor Euro MTS 3-5Y | 5,7% |
| EURUSD E Mini future juin 2019 | 5,3% |
| Lyxor Euro MTS 1-3Y | 4,4% |
| iShares MSCI World Minimum Variance | 4,2% |
| Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y | 3,6% |
| Lyxor Commodities Thomson Reuters Ex-Agriculture | 3,0% |
| BNP Energy & Metals Enhanced Roll | 2,7% |

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 | 0,68% 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 | 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 |