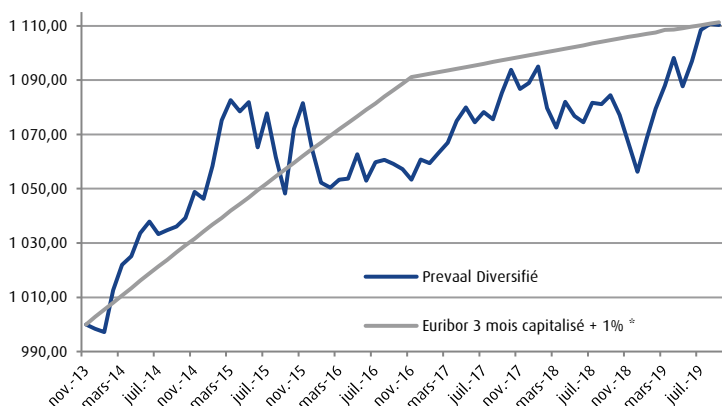


# Prevaal Diversifié

## 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%

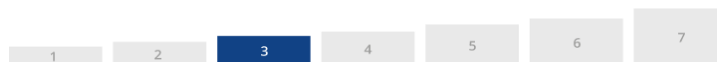
Année	Fonds	Indice	Ecart
2019	5,12%	0,44%	4,69%
2018	-3,00%	0,67%	-3,67%
2017	2,65%	0,67%	1,98%
2016	-0,35%	2,55%	-2,90%
2015	1,74%	2,93%	-1,20%
2014	4,80%	3,12%	1,68%
Depuis création - 28/11/2013	11,03%	11,13%	-0,10%

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

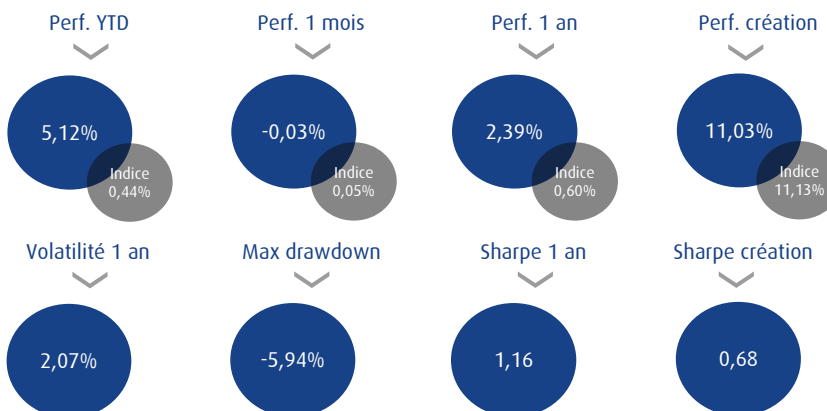
Aux Etats-Unis, la croissance est confirmée à 2% sur le trimestre, en rythme annualisé et l'indice PMI Manufacturier se redresse sur le mois de septembre. La banque centrale américaine a baissé ses taux directeurs de 0,25 point, qui se situent désormais entre 1,75% et 2%. Au niveau politique, la majorité démocrate de la Chambre des Représentants a lancé une procédure de destitution à l'encontre du Président Trump, même s'il semble peu probable que le Sénat vote pour cette destitution. En zone euro, l'activité manufacturière continue de se replier, et celle des services enregistre une mauvaise performance. Le ralentissement de l'industrie manufacturière allemande pèse particulièrement sur l'économie européenne. La BCE a baissé son taux de dépôt de 10 points de base à -0,50% et le programme d'achat d'actifs va reprendre à un rythme mensuel de 20 milliards d'euros dès le 1er novembre, car les perspectives d'inflation sont toujours loin de converger vers la cible de 2%. L'euro s'est déprécié de 2,6% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,09 EUR/USD. Le taux 10 ans OAT a gagné 13 points de base sur le mois pour terminer à -0,27%. Au niveau mondial, l'OCDE a révisé à la baisse ses prévisions de croissances, de 0,3 point à 2,9% pour 2019 et de 0,4 point pour 2020 à 3%. Cela n'a pas empêché les indices actions de globalement bien progresser sur le mois, le Stoxx Europe 600 s'appréciant de 3,7%. Le gouvernement de Boris Johnson et le Parlement restent en opposition, mettant en difficulté l'approbation d'un texte de loi sur le Brexit. Des installations pétrolières en Arabie Saoudite ont été prises pour cible par des drones, réduisant de moitié la production du pays, ce qui représenterait près de 5% de la production mondiale de pétrole. En réaction, les prix du pétrole ont fortement progressé dans un premier temps, mais le baril de pétrole WTI affiche finalement une baisse de 1,9% sur le mois (54 dollars le baril).

Au cours du mois, le fonds s'est légèrement renforcé sur les matières premières et a notamment introduit les obligations convertibles MTU 0,05% 2027 et Edenred 0% 2024.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	5,3%
	Obligations convertibles	34,6%
	Obligations taux fixe	42,3%
	Obligations inflation	5,8%
	Matières premières	6,5%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,2%
	Monétaire & Cash	1,4%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,67
	Sensibilité	2,87
	Taux actuariel	0,52%
	Dettes High Yield	13,9%

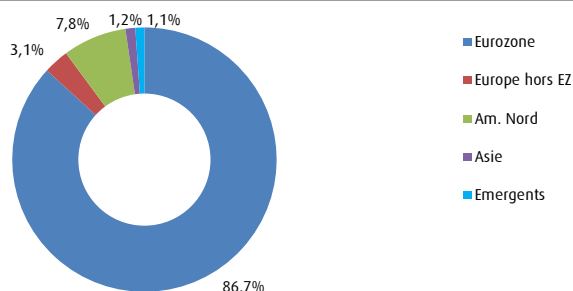


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

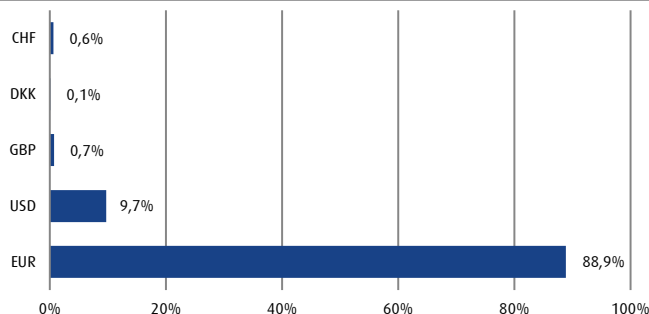
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

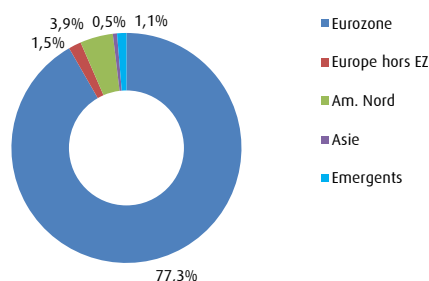


## Risque de change

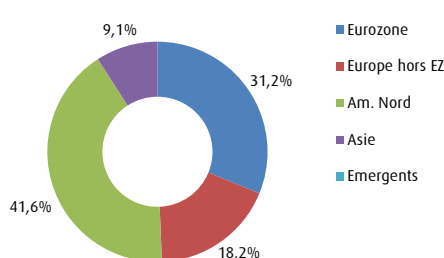


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

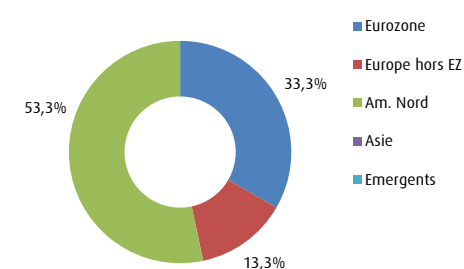
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

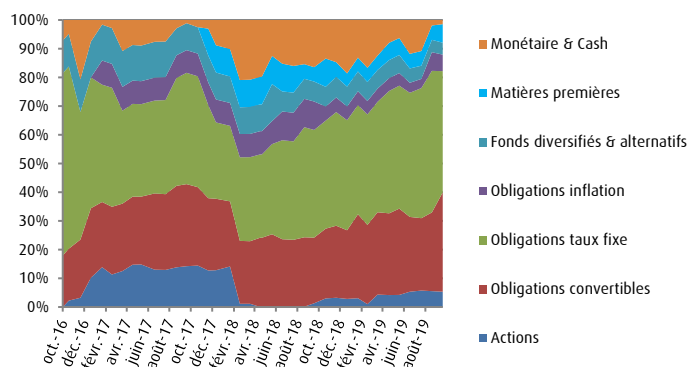


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	8,1%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,4%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,8%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,6%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	4,8%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,7%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	4,1%
Lyxor Euro Corporate Bonds	3,8%
Lyxor EuroMTS 5-7Y	1,9%
Edenred 0% 2024	1,8%

## 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