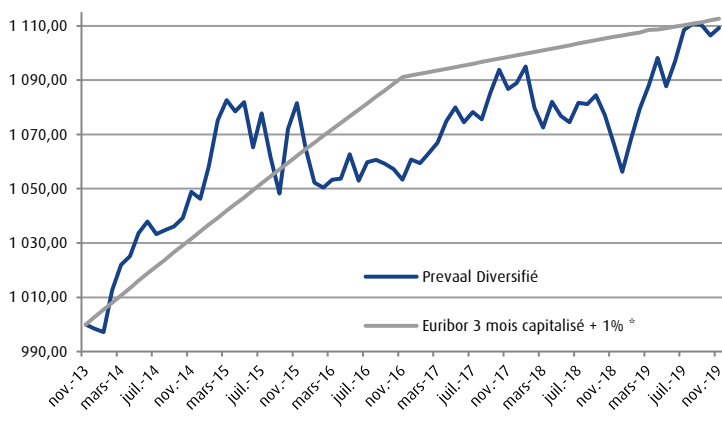


Prevaal Diversifié

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	5,02%	0,56%	4,46%
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	10,92%	11,26%	-0,34%

Le fonds a été créé le 28/11/2013.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Sources : CACEIS, Bloomberg

Profil de risque



Commentaire de gestion

La relative accalmie observée en novembre sur le plan géopolitique, accompagnée de publications macro et micro économiques globalement positives, ont permis aux indices actions de poursuivre leur rally haussier.

Sur la plan macro-économique, les dernières publications soulignent une légère reprise de l'économie – ou du moins un arrêt dans son ralentissement –.

Aux Etats-Unis, les enquêtes manufacturières de novembre suggèrent que l'activité industrielle est en voie de stabilisation. Du côté des services, le PMI remonte légèrement à 51,6. En zone Euro, les données économiques sont également positives : le PMI manufacturier a augmenté pour le second mois consécutif et le PMI des services est stable à 51,9. En Allemagne, la récession a finalement été évitée avec un PIB en croissance de +0.1% au 3ème trimestre.

Du côté micro-économique, la publication des résultats pour le 3ème trimestre s'est également terminée dans la bonne humeur avec un ratio de bonnes surprises sur les résultats s'élevant à 60%.

Ainsi, le Stoxx 600 inscrit une hausse de 2,7% sur le mois, amenant la performance YTD du marché actions à +20,7%. Les secteurs cycliques, à l'instar de la Tech (+5,7%), des Ressources de Base (+4,99%) et des Industriels (+4,7%) affichent les meilleures performances sur le mois. A contrario, les secteurs plus défensifs comme les Utilities (-0,5%) et les Telecoms (-0,04%) enregistrent les plus mauvaises performances de novembre.

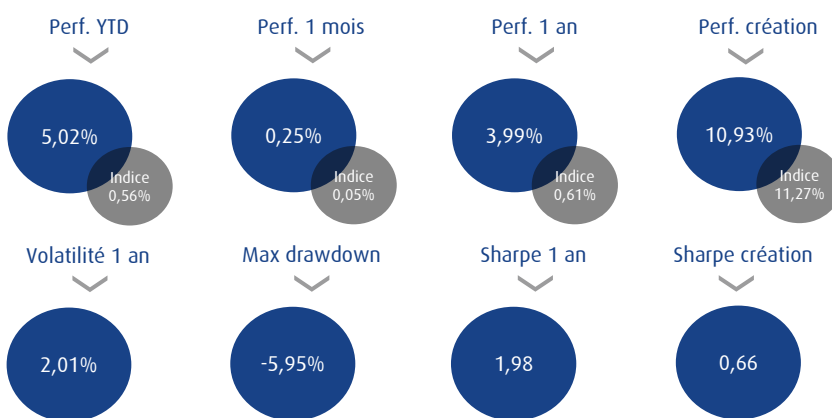
Cet appétit pour les actifs risqués a amené le rendement du bund de -0,409% à -0,362%. De même, le taux 10 ans US a légèrement progressé, passant de 1,69% à 1,78%.

Au cours du mois, l'allocation sur les fonds est restée stable. Le fonds s'est bien comporté et a bénéficié de son exposition aux obligations convertibles ainsi qu'au dollar américain. L'exposition sur l'obligation convertible Airbus 0% 2022 a été allégée et la sensibilité taux a été rallongée via l'achat d'obligations d'Etat.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	5,0%
	Obligations convertibles	32,4%
	Obligations taux fixe	44,7%
	Obligations inflation	5,5%
	Matières premières	6,3%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
	Monétaire & Cash	2,0%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	4,15
	Sensibilité	3,32
	Taux actuariel	0,69%
	Dette High Yield	14,6%

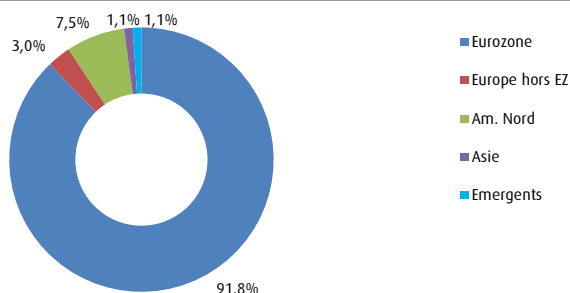


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

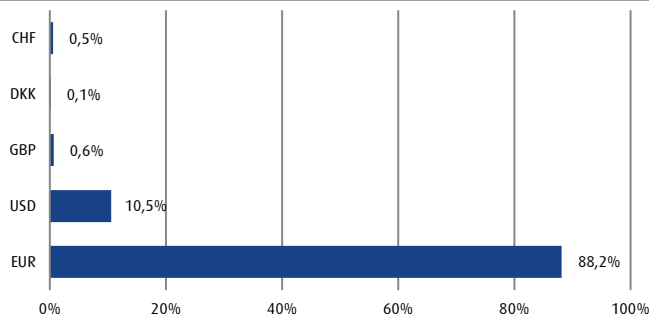
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

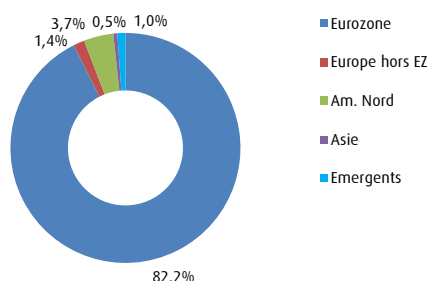


Risque de change

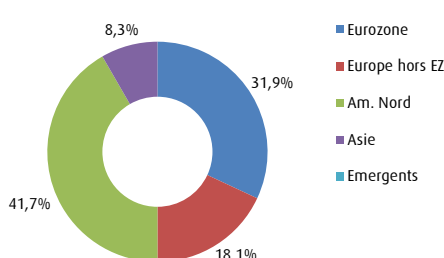


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

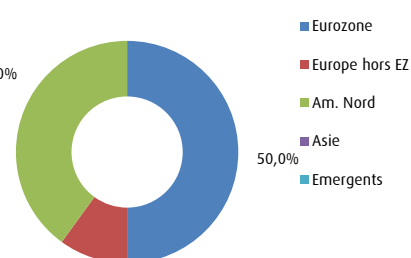
Poche Obligations



Poche Actions



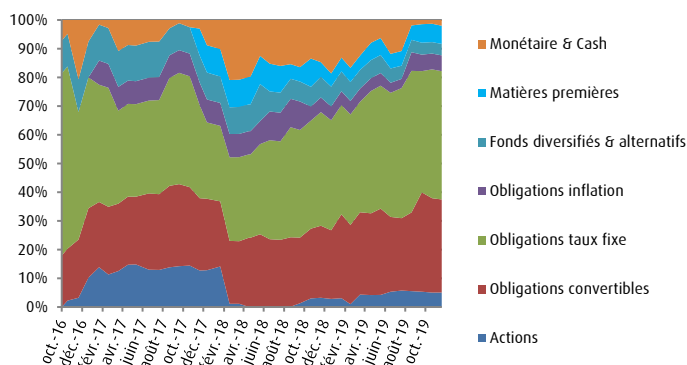
Poche cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 1-3Y	7,7%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,1%
Lyxor EuroMTS 5-7Y	5,5%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,5%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,2%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,7%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	4,5%
iShares MSCI World Minimum Variance	4,5%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	3,9%
Edenred 0% 2024	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