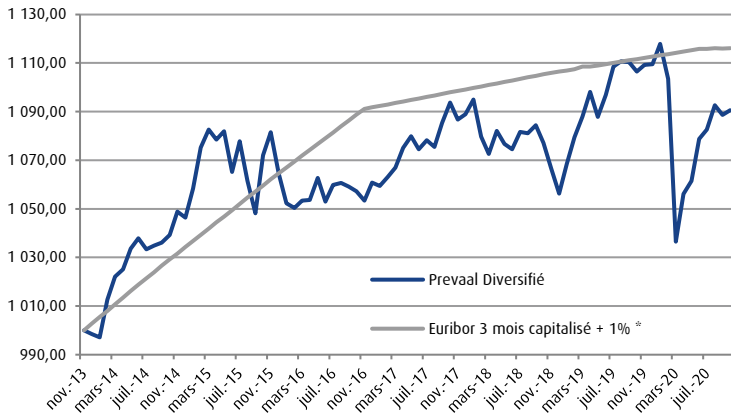


Prevaal Diversifié

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 privilégiées 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
2020	-1,71%	0,31%	-2,01%
2019	5,04%	0,56%	4,48%
2018	-3,00%	0,67%	-3,67%
2017	2,65%	0,68%	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	9,05%	11,61%	-2,55%

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

Aux Etats-Unis, l'incertitude prédomine encore, tant du point de vue de la relance budgétaire que du résultat des élections. En Europe, la situation sanitaire s'est dégradée à nouveau, poussant les gouvernements à prendre de nouvelles mesures restrictives (couvre-feu, confinement partiel ou total) impactant l'activité économique. L'indice PMI composite d'octobre pour la zone euro s'est contracté à 49,4, contre 50,4 en septembre.

Sur les marchés actions, le Stoxx Europe 600 termine la période en baisse de 5,1%, tandis que sur le marché des matières premières, le prix du baril WTI affiche une baisse de 11% sur la période pour finir à 35,8 USD/baril.

La Banque Centrale Européenne a déclaré être prête à mettre en place de nouvelles mesures de soutien en décembre prochain. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 10 points de base pour terminer à -0,34%. L'euro a baissé de 0,6% face au dollar américain et la parité termine le mois à 1,16 EUR/USD.

Au niveau de la croissance mondiale, Le FMI a revu à la hausse ses prévisions pour 2020, expliquées par un rebond de la croissance plus fort qu'attendu au troisième trimestre, et a revu à la baisse ses prévisions pour 2021 en conséquence des nouvelles mesures de confinement.

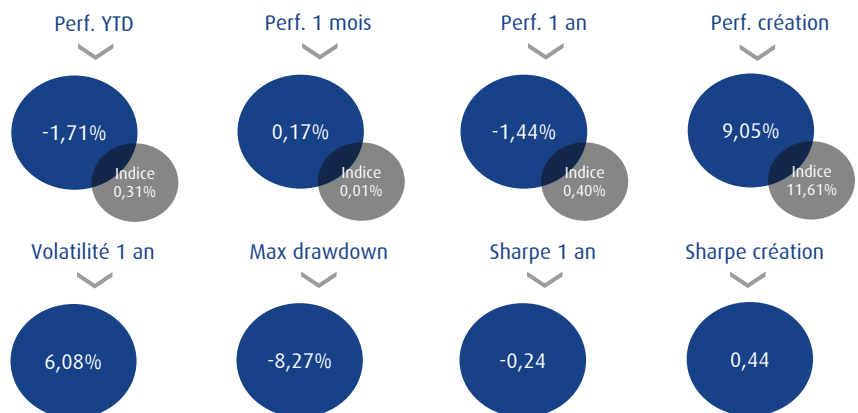
En Europe, un peu plus du tiers des entreprises du Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats trimestriels, affichant pour l'instant des résultats nets supérieurs aux attentes malgré des chiffres d'affaires légèrement en deçà.

Au cours du mois, l'allocation est restée stable. Au sein de la poche des obligations convertibles investment grade, nous avons participé à l'émission de GBL/GEA 0% 2023 et allégé Cellnex 1,5% 2026, et au sein de la poche high yield/non noté nous avons allégé Neoen 2% 2025.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	2,9%
	Obligations convertibles	42,8%
	Obligations taux fixe	38,4%
	Obligations inflation	5,5%
	Matières premières	4,9%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,8%
	Monétaire & Cash	1,7%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,62
	Sensibilité	2,86
	Taux actuariel	2,68%
	Dette High Yield	14,6%

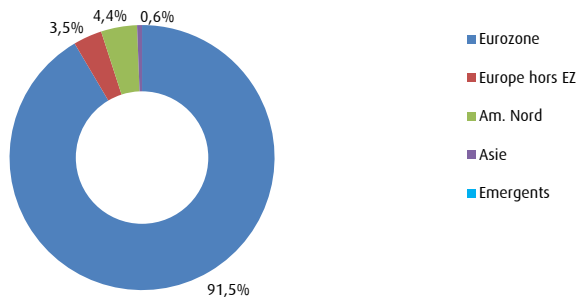


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

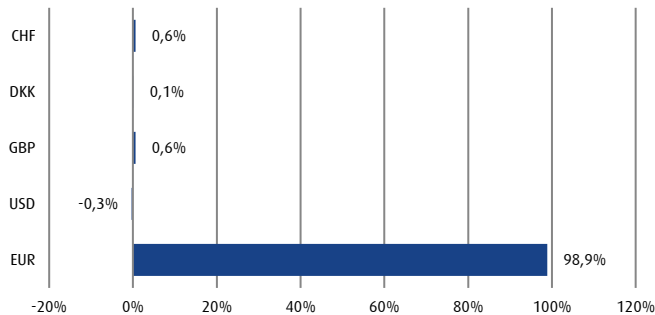
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

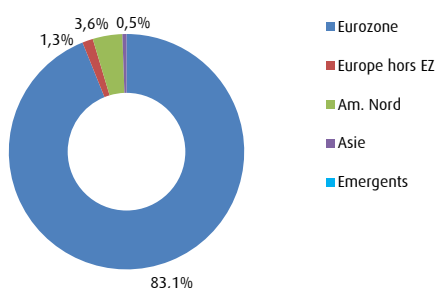


Risque de change

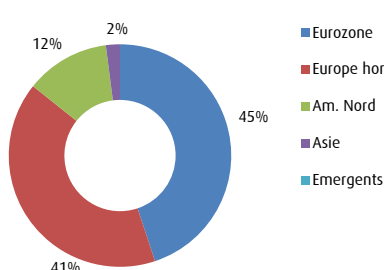


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

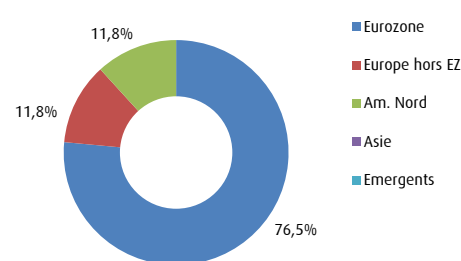
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

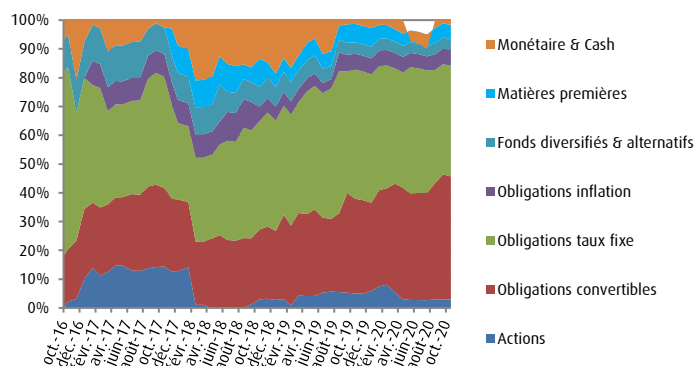


10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,7%
Lyxor Euro Government Bonds 3-5Y	5,6%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	3,6%
Fresenius 0% 2024	2,1%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,1%
Unibail 0% 2022	1,8%
Valeo 0% 2021	1,8%
Airbus 0% 2021	1,6%
Remy Cointreau 0,13% 2026	1,5%
MTU 0,05% 2027	1,4%

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