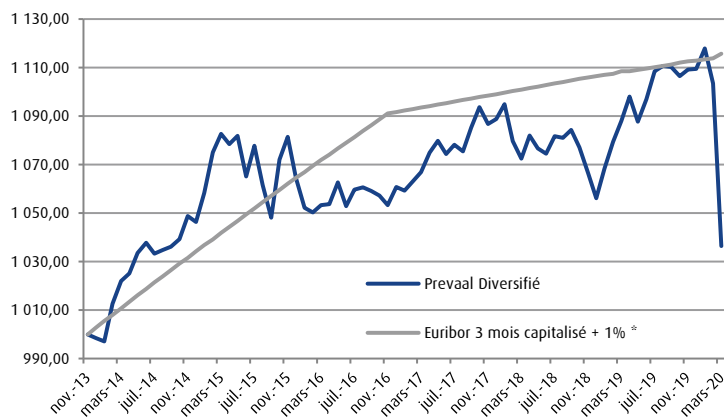


Prevaal Diversifié

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
2020	-6,58%	0,26%	-6,84%
2019	5,04%	0,58%	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 : 3,65%
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

Le mois de mars a été marqué par le passage du coronavirus au stade de la pandémie mondiale. Pour essayer de répondre aux craintes des investisseurs et maintenir un certain niveau de liquidité sur les marchés, les banques centrales et les principaux pays de l'OCDE ont annoncé des mesures exceptionnelles. La Fed a commencé par abaisser ses taux directeurs de 1% pour les porter à 0%. La BCE n'a pas modifié ses taux directeurs mais a annoncé la création d'un nouveau programme d'achat (PEEP - Pandemic Emergency Purchase Program) portant sur 750 milliards d'euros, qui s'ajoutent aux 180 milliards d'euros de septembre dernier, et à la ligne additionnelle de 120 milliards d'euros décidée le 12 mars. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a monté de 28 points de base pour terminer à -0,01%. Les banques centrales d'Angleterre et celle du Canada ont baissé leurs taux respectivement de 0,25% et 0,50%. Dans un second temps, la Fed a annoncé un nouveau programme d'achats illimité en termes de taille et de délai de mise en place. Les achats portent aussi bien sur des obligations souveraines que d'entreprises sur les marchés primaires et secondaires. Par ailleurs, le Congrès a trouvé un accord pour lancer un plan de soutien à l'économie de 2 200 milliards de dollars représentant près de 9% du PIB américain. Sur le marché actions, le Stoxx Europe 600 affiche une baisse de 14,5% sur le mois. En l'absence d'accord entre la Russie et l'Arabie Saoudite, le baril de pétrole WTI a baissé de 53,9% sur la période pour s'établir à 21,44 USD/baril. Cette chute préjudiciable aux entreprises américaines et européennes spécialisées dans le gaz ou le pétrole de schiste a accentué la faiblesse du marché obligataire high yield. L'indice ICE BofA Euro High Yield a baissé de 13,2% au cours du mois. Sur le marché des devises, l'euro a reculé de 0,2% face au dollar américain, la parité terminant le mois à 1,10 EUR/USD.

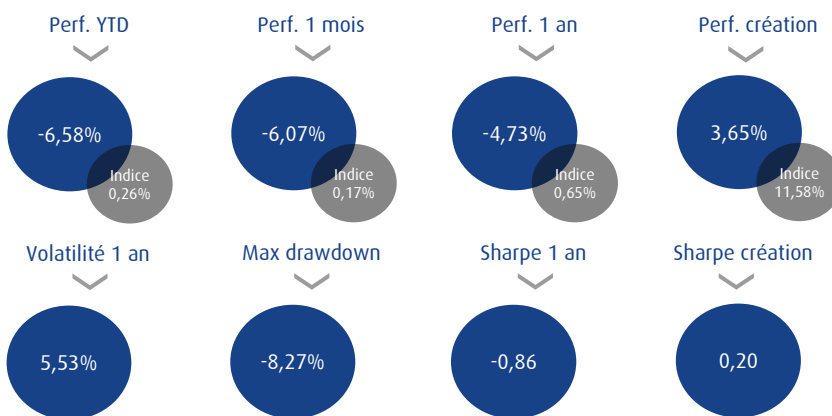
Malgré une allocation défensive, le fonds a souffert des mouvement de marché. Le mois de mars a été marqué par une corrélation très forte entre les classes d'actifs historiquement décorréliées : baisse de concert des actions et des obligations d'Etat. La couverture (en options de vente) contre une baisse des indices actions, initiée à l'été 2019, a permis d'amortir la baisse et a une contribution positive de +0,49% à la performance du fonds.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	5,4%
Obligations convertibles	37,8%
Obligations taux fixe	40,0%
Obligations inflation	5,4%
Matières premières	4,3%
Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
Monétaire & Cash	3,2%

Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	4,05
Sensibilité	3,18
Taux actuariel	1,93%
Dettes High Yield	14,4%

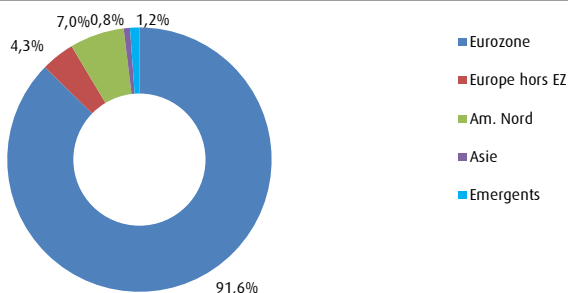


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

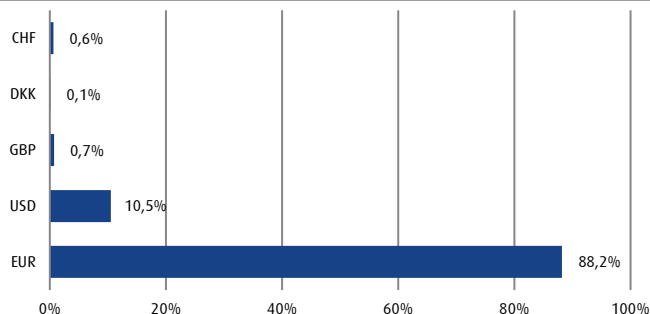
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

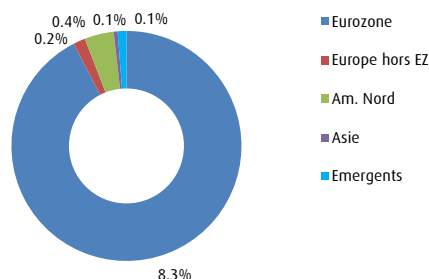


Risque de change

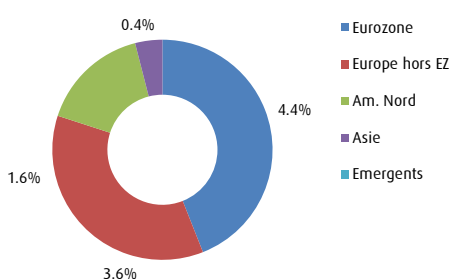


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

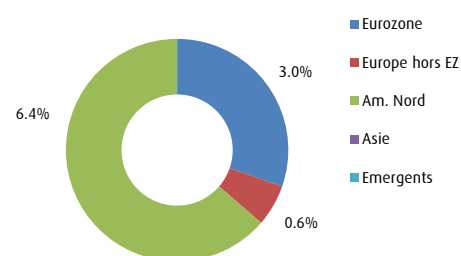
Poche Obligations



Poche Actions



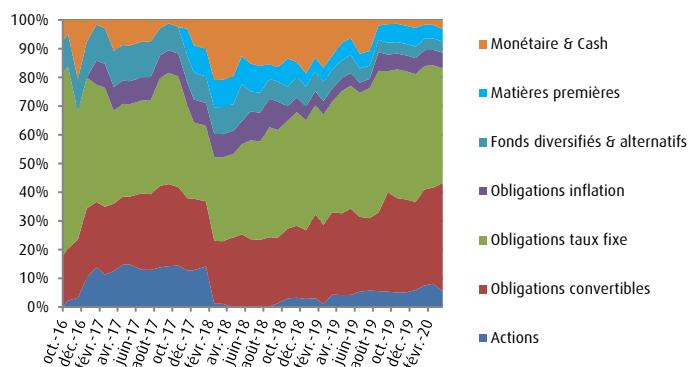
Poche cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro MTS 5-7Y	5,8%
Lyxor Euro MTS 3-5Y	5,8%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,5%
Lyxor Euro Corporate Bonds	4,7%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	4,1%
Lyxor Euro Government Bond 1-3Y	3,8%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	3,4%
iShares MSCI Europe Minimum Variance	2,6%
Valeo 0% 2021	1,9%
iShares MSCI World Minimum Variance	1,9%

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