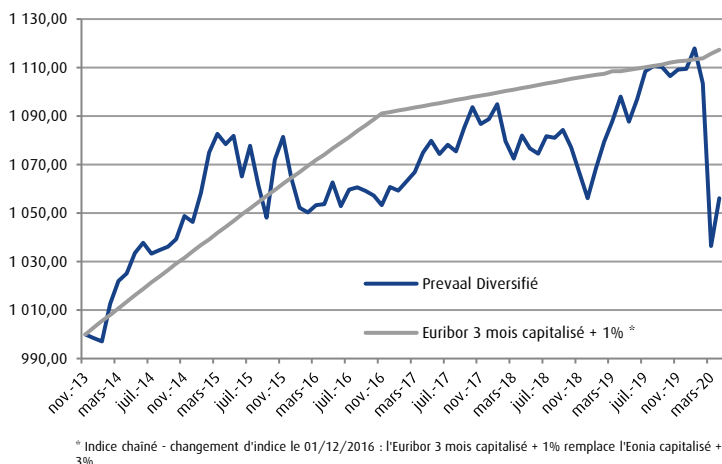


Prevaal Diversifié

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 | -4,80% | 0,40% | -5,21% |
| 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 : 5,62%
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, face à la crise sanitaire, le Sénat a adopté un plan supplémentaire de soutien aux PME d'environ 450 milliards de dollars, qui vient s'ajouter aux mesures précédentes. Les pays de la zone euro ont quant à eux validé une nouvelle aide d'environ 500 milliards d'euros aux entreprises.

La BCE a de son côté validé la possibilité de ne pas suivre les agences de notation, pour le collatéral éligible, et acceptera désormais les titres dont la notation est abaissée en catégorie High Yield (jusqu'à BB).

Concernant le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 10 points de base pour terminer à -0,11%. Le Stoxx Europe 600 affiche une progression de 6,5% sur le mois.

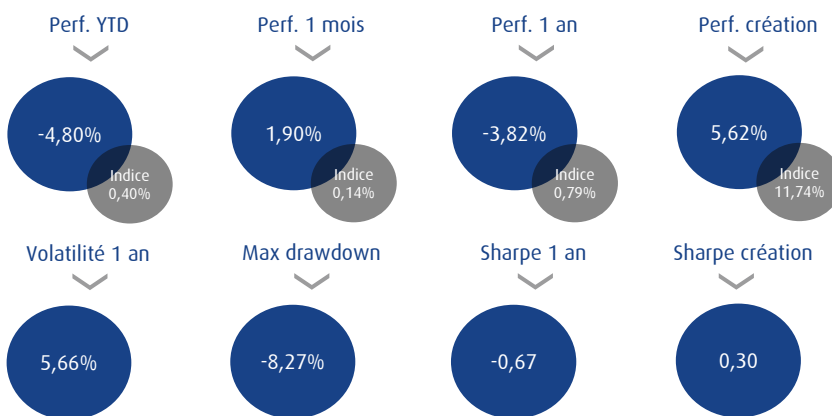
Le marché des matières premières a été perturbé par le manque de capacité de stockage pour les barils de pétrole WTI a provoqué un krach sur les instruments dérivés. Le cours du WTI affiche finalement un repli de 8,0% sur la période pour s'établir à 18,8 USD/baril, incitant les membres de l'OPEP à réduire leur production de 9.7 millions de baril/jour. La parité euro-dollar a reculé de 0.7%, terminant le mois à 1,10 EUR/USD.

Au cours du mois, l'allocation du fonds est restée inchangée et reste donc très défensive. Nous avons participé à l'émission de l'obligation convertible Nexi 1,75% 2027.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

| Allocation | Actifs | Pourcentage |
|--------------------------|---------------------------------|-------------|
| Allocation | Actions | 3,0% |
| | Obligations convertibles | 38,7% |
| | Obligations taux fixe | 40,0% |
| | Obligations inflation | 5,4% |
| | Matières premières | 4,2% |
| | Fonds diversifiés & alternatifs | 3,9% |
| | Monétaire & Cash | 4,7% |
| Portefeuille Obligataire | Maturité moyenne | 4,34 |
| | Sensibilité | 3,47 |
| | Taux actuariel | 1,83% |
| | Dette High Yield | 14,1% |

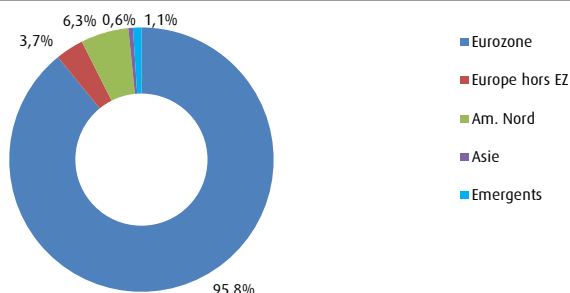


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

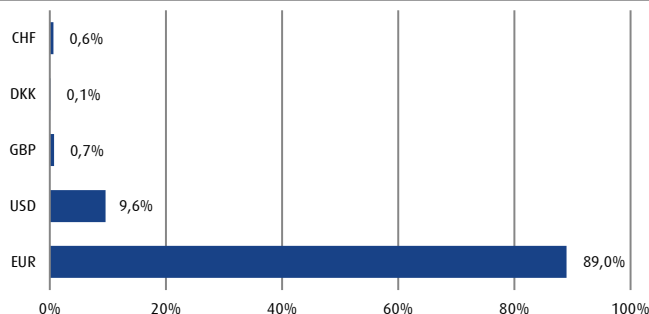
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

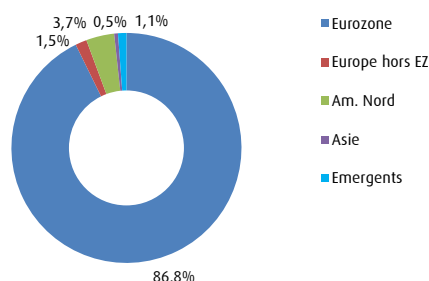


Risque de change

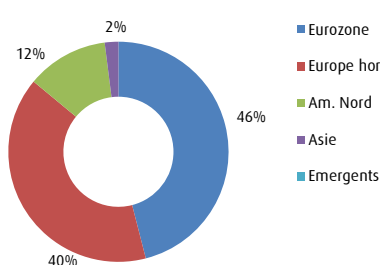


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

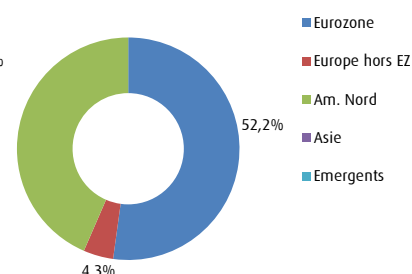
Poche Obligations



Poche Actions



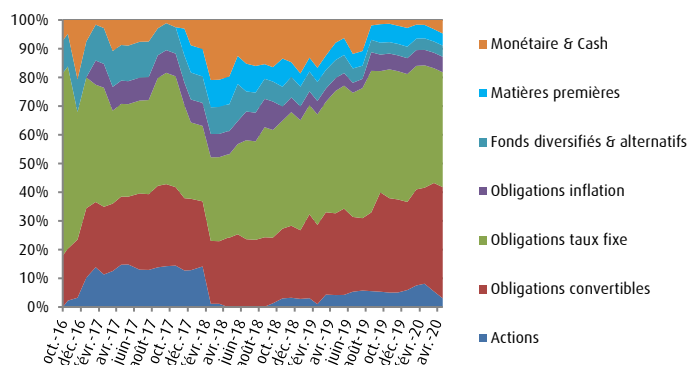
Poche cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

| Position | Pourcentage |
|---------------------------------------|-------------|
| Lyxor Euro MTS 5-7Y | 5,8% |
| Lyxor Euro MTS 3-5Y | 5,7% |
| iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y | 4,1% |
| Lyxor Euro Government Bond 1-3Y | 3,7% |
| Amundi BBB Euro Corporate Bonds | 3,4% |
| Lyxor Stoxx Europe 600 | 2,1% |
| Valeo 0% 2021 | 1,9% |
| Cellnex 1,5% 2026 | 1,7% |
| Airbus 0% 2021 | 1,6% |
| Remy Cointreau 0,13% 2026 | 1,3% |

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 |