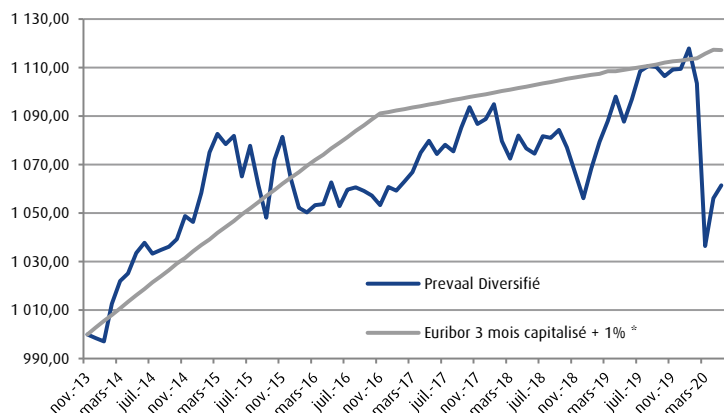


Prevaal Diversifié

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	-4,33%	0,39%	-4,72%
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	6,15%	11,72%	-5,58%

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 mai a été marqué par l'annonce, de la part de la France et de l'Allemagne, d'une proposition de création d'un nouveau fonds d'environ 500 milliards d'euros. Ce fonds serait financé par un emprunt de la Commission européenne pour aider les secteurs les plus impactés par la crise, et constituerait une réponse coordonnée à la crise de la part de l'UE.

La publication des indices d'activité PMI en zone euro et aux Etats Unis pour le mois de mai a montré que l'activité a continué de se replier mais à un rythme plus faible qu'en avril. Les marchés actions ont globalement apprécié cette reprise annoncée et le Stoxx Europe 600 s'est apprécié de 3,4% sur le mois.

Les investisseurs restent toutefois partagés entre d'un côté la reprise de l'activité économique qui est en cours, et de l'autre un renforcement des tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine.

Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,3% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,11 EUR/USD tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 3 points de base pour terminer à -0,08%.

Le spread des obligations high yield zone euro (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield) s'est resserré de 92 points de base au cours de la période et termine à 560.

Soutenu par le redémarrage des économies et par la diminution de la production des membres de l'OPEP, le prix du baril WTI a progressé de 88% sur la période pour finir à 35,5 USD/baril.

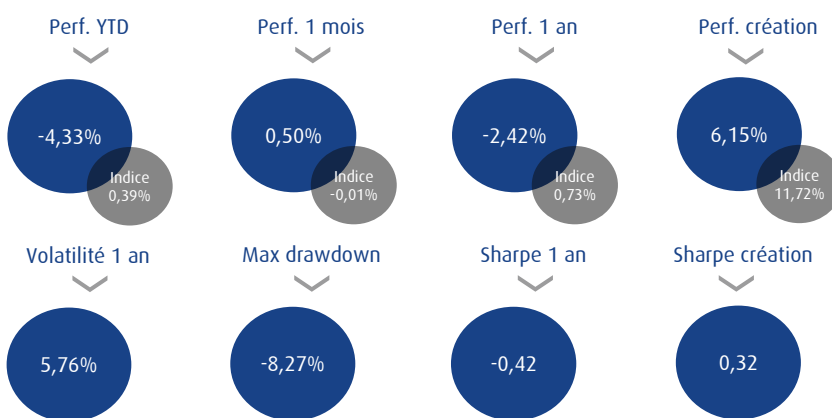
Au cours du mois, l'allocation du fonds est restée inchangée et reste défensive. Nous avons participé à l'émission de l'obligation convertible Neoen 2% 2025 et nous avons introduit l'obligation convertible Unibail 0% 2022.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	3,0%
Obligations convertibles	39,8%
Obligations taux fixe	47,4%
Obligations inflation	5,4%
Matières premières	4,4%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
Monétaire & Cash	-3,9%

Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	4,37
Sensibilité	3,51
Taux actuariel	1,64%
Dette High Yield	14,0%

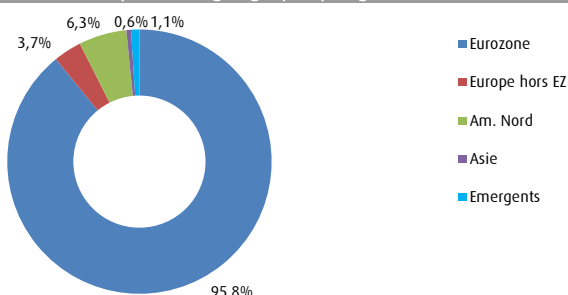


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

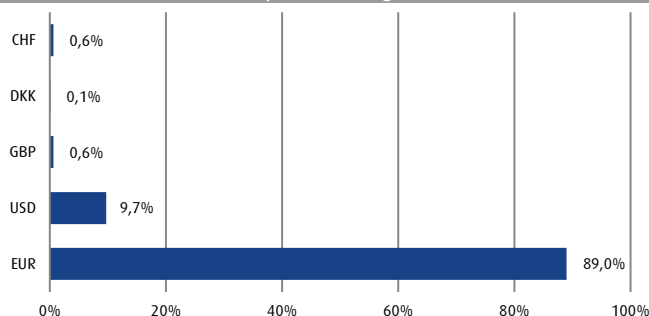
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

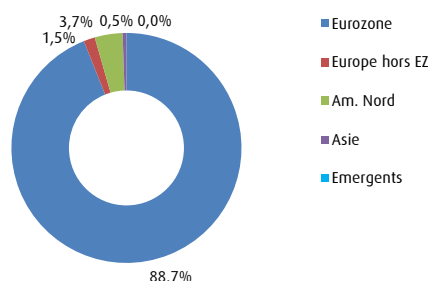


Risque de change

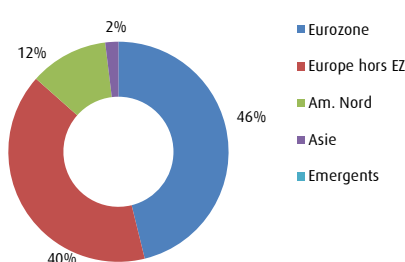


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

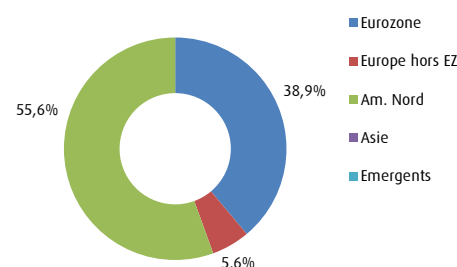
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

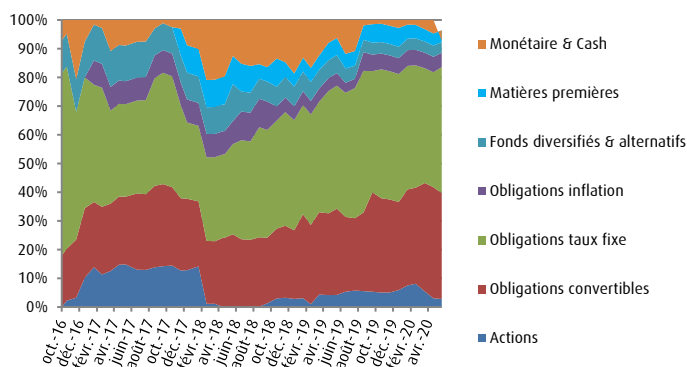


10 plus larges positions hors OPCVM

Lyxor Euro MTS 5-7Y	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%
Unibail 0% 2022	1,8%
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Y	1,7%
Airbus 0% 2021	1,6%
Remy Cointreau 0,13% 2026	1,3%

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