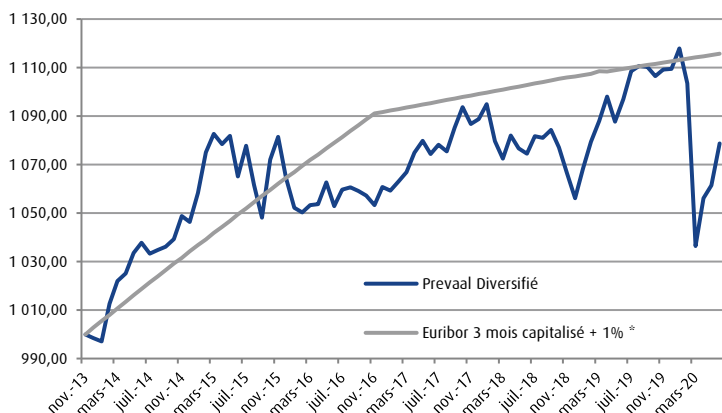


Prevaal Diversifié

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	-2,77%	0,28%	-3,05%
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	7,87%	11,58%	-3,71%

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

Au cours du mois, les principales banques centrales ont poursuivi leur soutien monétaire. La Fed a promis de continuer à soutenir l'économie en maintenant ses taux directeurs proches de zéro, au moins jusqu'à fin 2022. La Banque d'Angleterre a augmenté son programme d'assouplissement quantitatif de 100 milliards, pour le porter à 745 milliards de livres sterling. Les banques centrales du Brésil et de la Russie ont abaissé leurs taux directeurs. En plus de ces soutiens, aux Etats Unis, un nouveau plan de relance budgétaire pourrait être mis en place, d'environ 1000 milliards de dollars, en direction des infrastructures. Les marchés actions continuent d'apprécier cet environnement de reprise économique et le Stoxx Europe 600 a progressé de 3,1% sur le mois. Le prix du baril WTI a progressé de 10,7% sur la période pour finir à 39,3 USD/baril.

Concernant la situation sanitaire, de nouveaux foyers ont fait leur apparition, notamment à Pékin, avec une progression contenue. Aux Etats-Unis, on observe une forte augmentation du nombre de cas dans certains Etats.

Parmi les nombreuses statistiques publiées, on retiendra le très fort rebond des ventes au détail aux Etats-Unis suite au déconfinement (+17% en mai par rapport à avril).

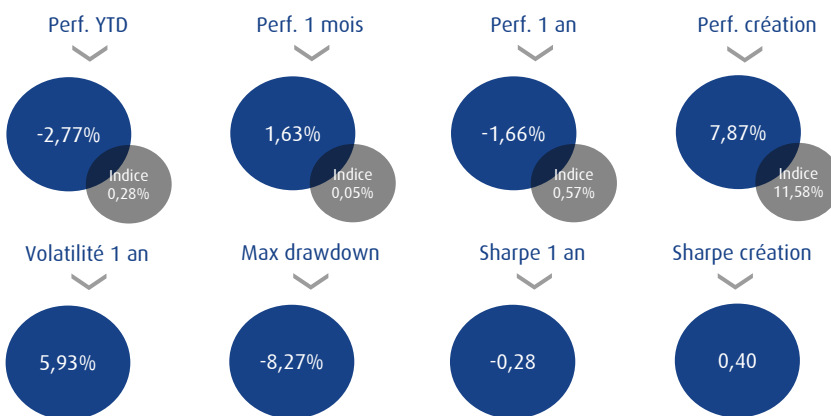
Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,2% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,12 EUR/USD, tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a fléchi de 3 points de base pour terminer à -0,11%.

Au cours du mois, l'allocation du fonds est restée inchangée et reste défensive. L'exposition au dollar américain est monitorée de près et nous l'ajusterons en conséquence si le dollar continue de faiblir face à l'euro.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	3,0%
	Obligations convertibles	40,6%
	Obligations taux fixe	47,2%
	Obligations inflation	5,4%
	Matières premières	4,5%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
	Monétaire & Cash	-4,5%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	4,36
	Sensibilité	3,51
	Taux actuariel	1,39%
	Dette High Yield	14,6%

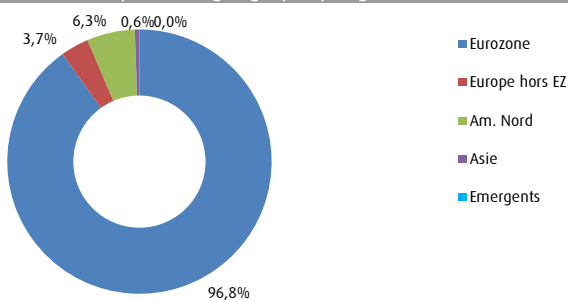


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

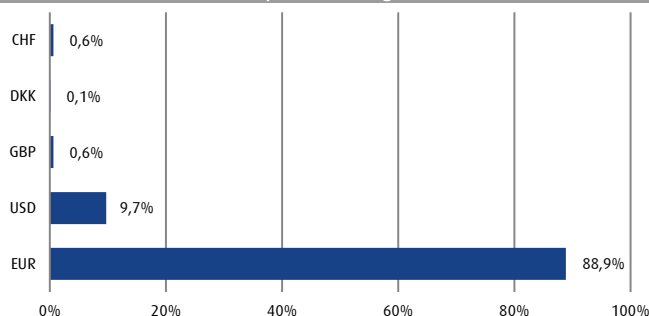
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

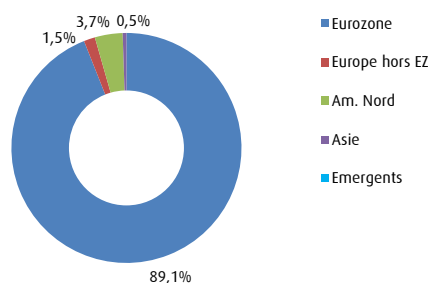


Risque de change

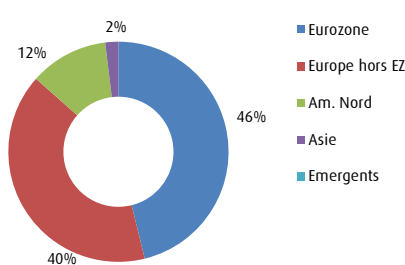


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

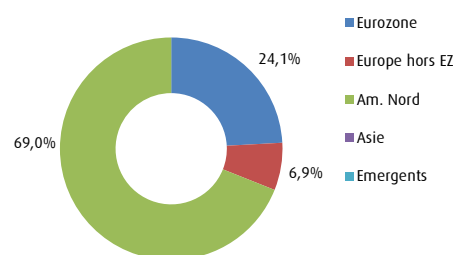
Poche Obligations



Poche Actions



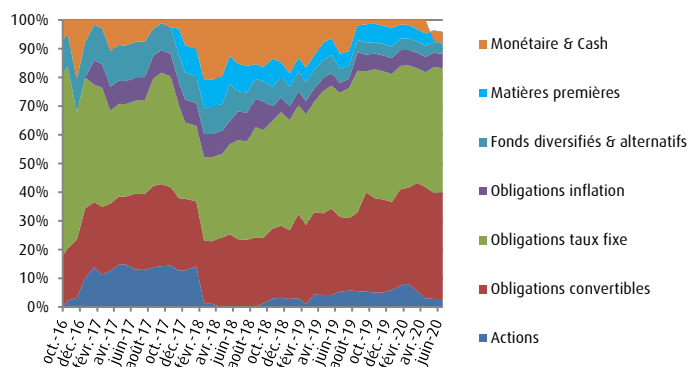
Poche cash et monétaire



10 plus larges positions hors OPCVM

Titre	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,7%
Lyxor Euro Government Bonds 3-5Y	5,6%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	4,0%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	3,7%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,2%
Valeo 0% 2021	1,9%
Unibail 0% 2022	1,8%
SPDR Bloomberg Barclays 0-3 Y	1,7%
Airbus 0% 2021	1,6%
MTU 0,05% 2027	1,4%

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