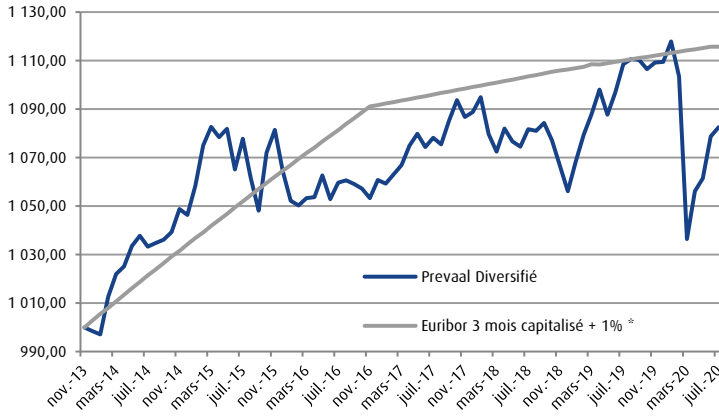


# Prevaal Diversifié

## 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	-2,42%	0,28%	-2,70%
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	8,26%	11,57%	-3,31%

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

En Europe, les pays-membres de l'Union Européenne ont finalement trouvé un accord sur le plan de relance économique de 750 milliards d'euros. On retiendra que la répartition entre dons et prêts a été modifiée avec 390 milliards d'euros de dons et 360 milliards de prêts, contre 500 et 250 initialement prévus. En zone euro, les indices PMI manufacturiers ont confirmé le rebond de l'activité, avec un indice de 47,4 en juin contre 46,9 en mai. L'indice d'activité des services est sorti à son plus haut niveau depuis deux ans, à 55,1, au-dessus des attentes à 51. Cependant, la Commission Européenne a revu à la baisse ses prévisions de croissance à -8,3% pour l'Union Européenne en 2020, contre -7,4% précédemment. Le rebond anticipé pour 2021 a également été réduit à +5,8% contre +6,1% précédemment.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a fléchi de 8 points de base pour terminer à -0,19%.

Plus de la moitié des entreprises du Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats, qui s'avèrent pour l'instant être bien meilleurs qu'attendus en termes de résultats nets, malgré des chiffres d'affaires inférieurs aux attentes. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1.0%. Le prix du baril WTI a progressé de 2.5% sur la période pour finir à 40.3 USD/baril.

Aux Etats-Unis, le Congrès est toujours en discussions à propos du plan de relance qui devrait normalement se situer entre 1 000 et 1 500 milliards de dollars. Cette situation est notamment à l'origine de la forte hausse de l'euro face au dollar américain (+4.8%) et la parité termine le mois à 1,18 EUR/USD.

L'activité du secteur privé américain s'est stabilisée en juillet, avec une publication de l'indice PMI composite à 50, après 47,9 en juin.

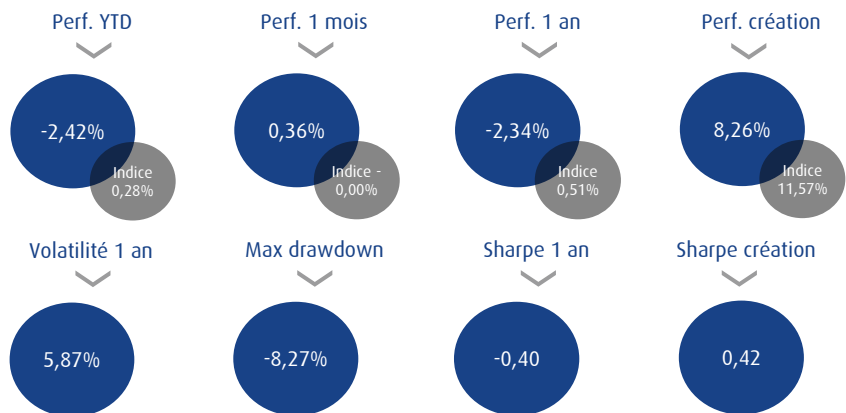
Sur le plan sanitaire, la situation aux Etats-Unis reste très préoccupante, mais des résultats prometteurs d'éventuels vaccins contre le Covid-19 publiés courant juillet pourront redonner de l'espoir aux marchés.

Au cours du mois, l'exposition au dollar américain a été réduite à 5% du portefeuille pour refléter sa fragilité face à l'euro. L'allocation du fonds reste globalement défensive.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	3,0%
	Obligations convertibles	41,4%
	Obligations taux fixe	47,3%
	Obligations inflation	5,4%
	Matières premières	4,5%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
	Monétaire & Cash	-5,6%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	4,39
	Sensibilité	3,54
	Taux actuariel	1,34%
	Dette High Yield	14,7%

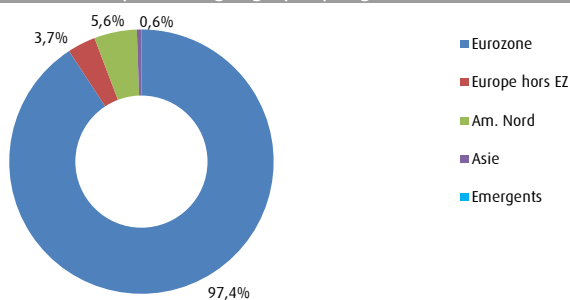


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

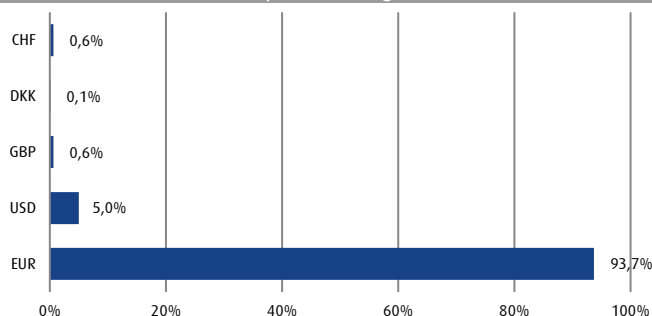
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet [www.prevaalfinance.fr](http://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

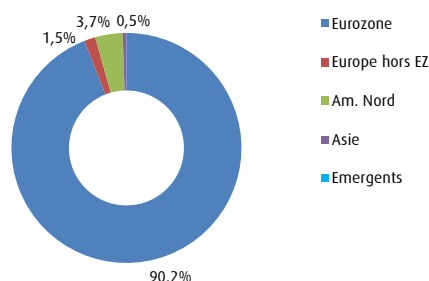


## Risque de change

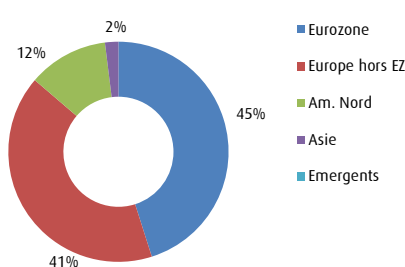


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

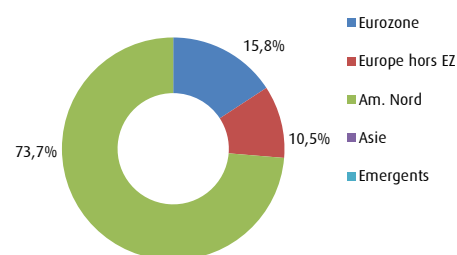
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

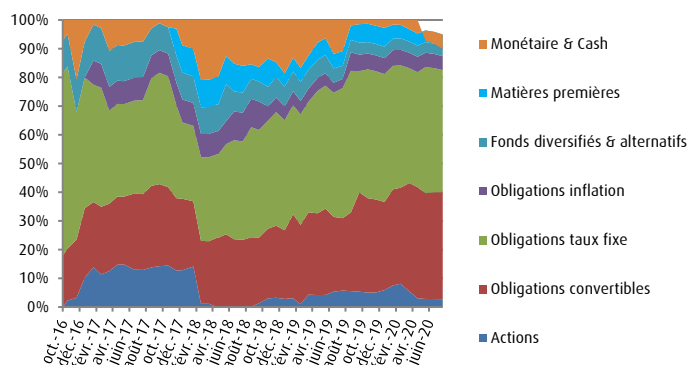


## 10 plus larges positions hors OPCVM

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%
Cellnex 1,5% 2026	1,9%
Valeo 0% 2021	1,8%
Unibail 0% 2022	1,8%
Airbus 0% 2021	1,6%
Dammes Ebro Foods 1% 2023	1,6%

## 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