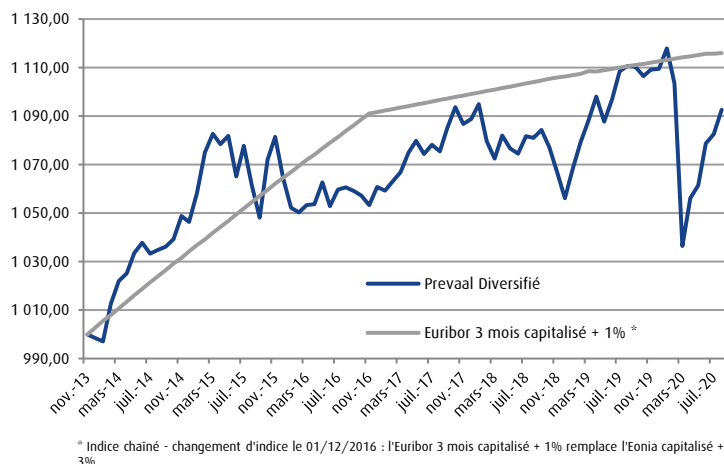


# Prevaal Diversifié

## 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



Année	Fonds	Indice	Ecart
2020	-1,51%	0,30%	-1,82%
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	9,27%	11,60%	-2,34%

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, la Fed ont indiqué être prêts à envisager un nouvel assouplissement monétaire et à maintenir les mesures de soutien à l'économie. Les statistiques publiées ont confirmé la reprise de l'activité, qu'il s'agisse du secteur manufacturier ou des services. Le taux de chômage est aujourd'hui à 10,2 % après avoir atteint un pic à 14,7 %, mais il reste bien supérieur au niveau d'avant crise (3,2%). L'accord sur la relance budgétaire se fait toujours attendre. L'euro a continué sa progression face au dollar américain (+4.8%) et la parité termine le mois à 1,19 EUR/USD.

Sur le plan politique, la campagne présidentielle américaine a officiellement débuté.

En zone euro, la BCE a annoncé pouvoir renforcer si nécessaire à l'automne les mesures de soutien à l'économie.

Le Stoxx Europe 600 termine le mois en hausse de 3.0%, bénéficiant de publications de résultats nets supérieurs de 33% au consensus des analystes, tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a progressé de 10 points de base pour terminer à -0,10%.

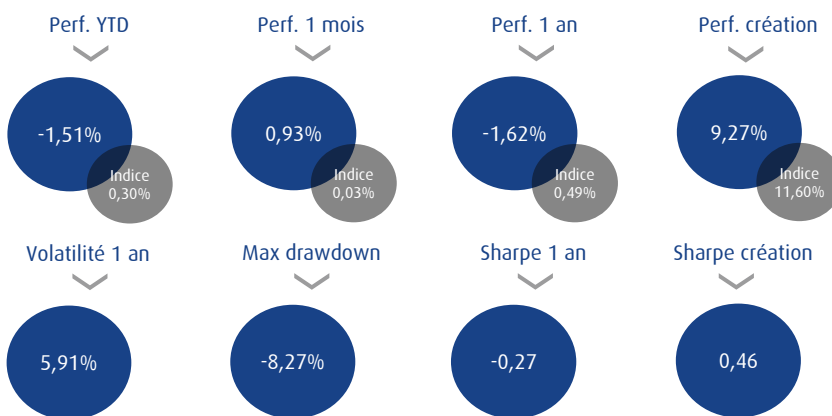
Le prix du baril WTI a progressé de 5.8% sur la période pour finir à 42.6 USD/baril.

Au cours du mois, l'exposition au dollar américain a encore été réduite, ainsi que la sensibilité taux du portefeuille. L'exposition aux matières premières (hors agricoles) a quant à elle été renforcée.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	3,0%
	Obligations convertibles	40,4%
	Obligations taux fixe	39,3%
	Obligations inflation	5,5%
	Matières premières	5,2%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
	Monétaire & Cash	2,7%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,54
	Sensibilité	2,80
	Taux actuariel	1,04%
	Dette High Yield	15,0%

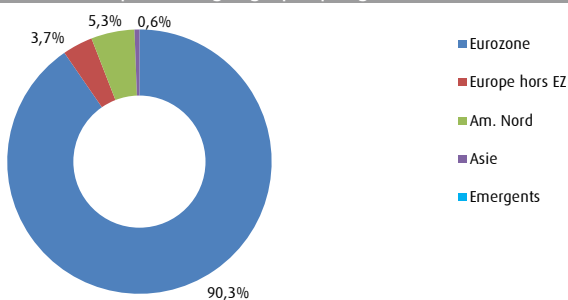


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

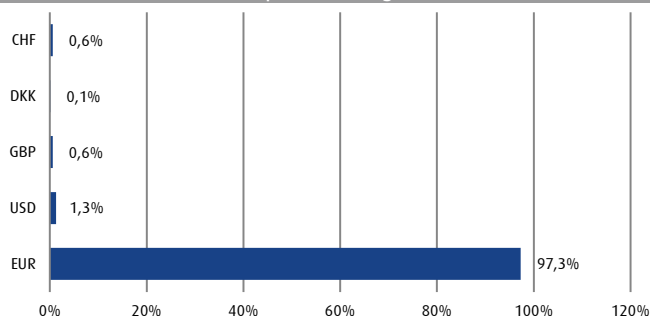
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

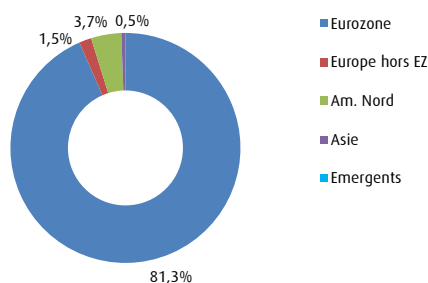


## Risque de change

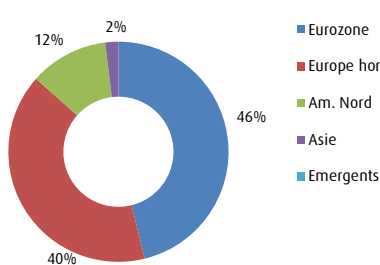


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

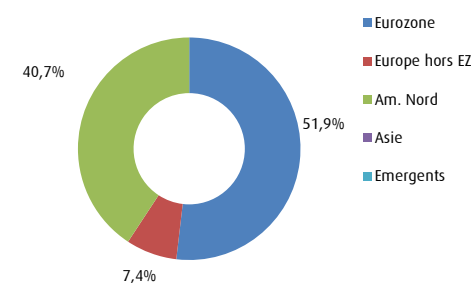
### Poche Obligations



### Poche Actions



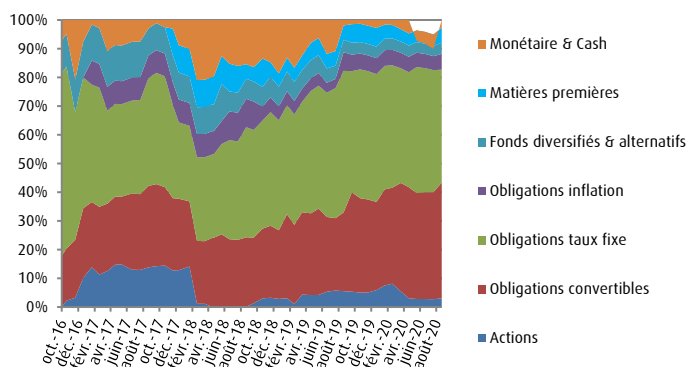
### Poche cash et monétaire



## 10 plus larges positions hors OPCVM

Titre	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,6%
Lyxor Euro Government Bonds 3-5Y	5,6%
iShares Euro Corporate Bonds ESG 0-3Y	4,0%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	3,6%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	3,3%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,2%
Fresenius 0% 2024	2,1%
Cellnex 1,5% 2026	1,9%
Unibail 0% 2022	1,8%
Valeo 0% 2021	1,7%

## 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