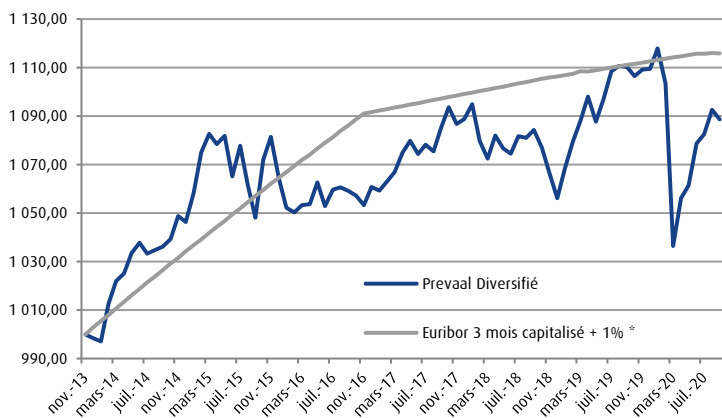


Prevaal Diversifié

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	-1,87%	0,30%	-2,17%
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	8,87%	11,60%	-2,73%

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 septembre a été marqué par une certaine aversion au risque liée à l'évolution de la pandémie et les nouvelles restrictions mises en place, notamment en Europe. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1,4%, tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 15 points de base pour terminer à -0,24%. Aux Etats-Unis, la Réserve fédérale a laissé ses taux inchangés et compte maintenir des taux nuls probablement jusqu'en 2023, tant que l'inflation ne remontera pas au-dessus des 2%. Les prévisions de croissance pour 2020 ont été revues à la hausse, avec une anticipation de contraction du PIB de -3,7% contre -6,5% en juin. Les marchés financiers sont particulièrement sensibles en cette période de fin de campagne électorale américaine aux déclarations des deux candidats.

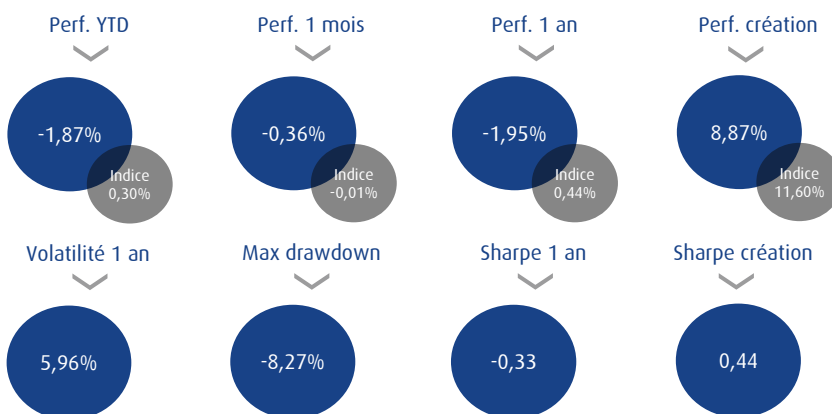
En zone euro, la banque centrale européenne s'est montrée assez confiante, avec des prévisions en hausse sur le PIB et l'inflation. Christine Lagarde a confirmé que la BCE sera durablement présente et qu'elle n'hésitera pas à en faire davantage pour soutenir l'économie. L'euro a baissé de 1,8% face au dollar américain et la parité termine le mois à 1,17 EUR/USD. Du côté des négociations sur le Brexit, de nombreuses tensions, liées notamment à la frontière irlandaise, laissent entrevoir la possibilité d'une sortie sans accord d'ici la fin de l'année. En Chine, les publications des statistiques ont été rassurantes et ont dépassé globalement les attentes. La production industrielle a progressé de 5,6% sur un an. Sur le marché des matières premières, le prix du baril WTI a quasiment effacé sa progression du mois d'août en baissant de 5,6% pour finir à 40,2 USD/baril.

Au cours du mois, l'exposition au dollar américain été réduite à 0%. Le reste de l'allocation est resté stable. Au sein de la poche des obligations convertibles investment grade, nous avons participé à l'émission de EDF 0% 2024, et au sein de la poche high yield nous avons vendu Prysmian 0% 2022 et participé à l'émission de Soitec 0% 2025.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	3,0%
	Obligations convertibles	43,4%
	Obligations taux fixe	38,3%
	Obligations inflation	5,4%
	Matières premières	4,9%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
	Monétaire & Cash	1,1%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,59
	Sensibilité	2,85
	Taux actuariel	1,06%
	Dette High Yield	14,8%

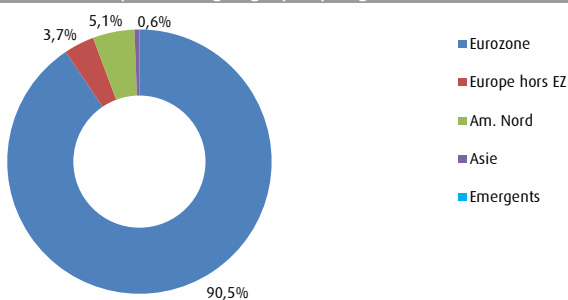


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

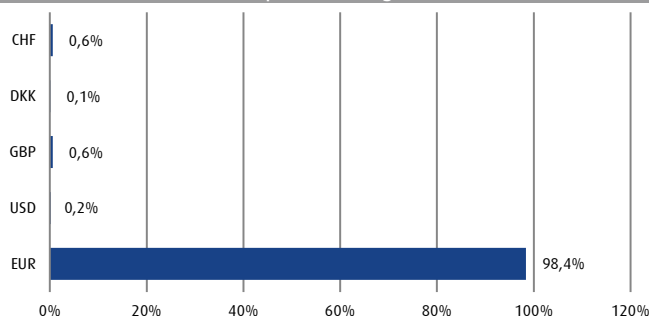
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

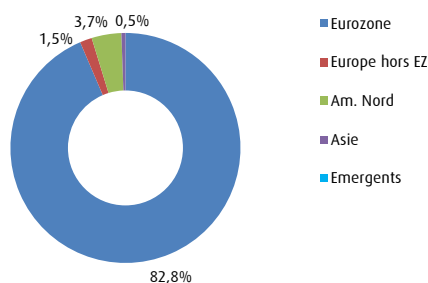


Risque de change

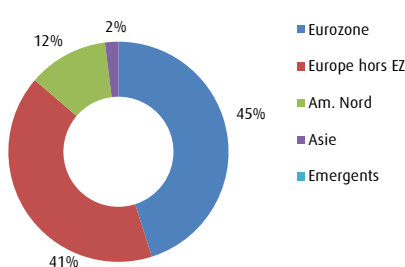


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

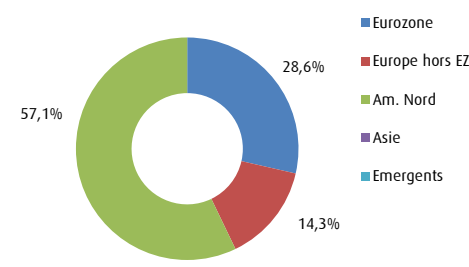
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

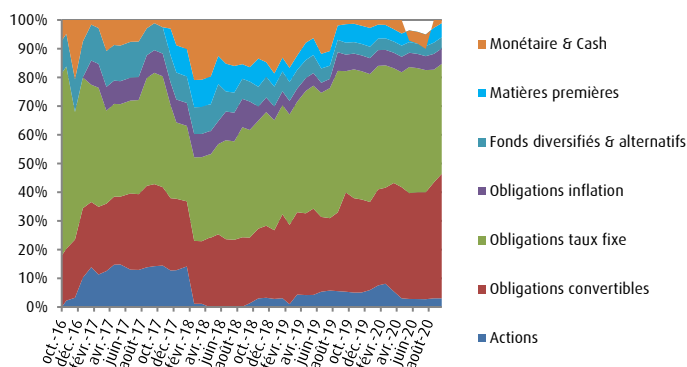


10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor Euro 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	3,6%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	3,4%
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	1,8%

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