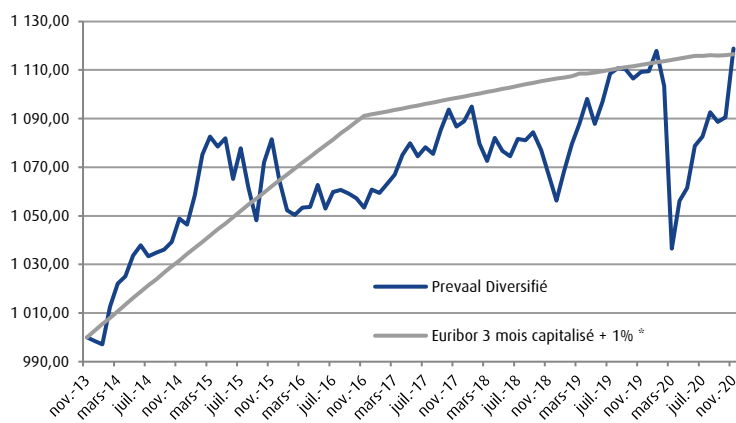


# Prevaal Diversifié

## 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	0,85%	0,34%	0,51%
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	11,89%	11,64%	0,25%

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, le portefeuille a fortement bénéficié de l'environnement positif des marchés, aidé par les perspectives de vaccination de la population mondiale à moyen terme et de possible fin de pandémie. Le fonds progresse de 2,60% sur le mois.

Les contributions proviennent essentiellement des poches high yield (très forte compression des spreads), actions et matières premières. Les mouvements de marchés du mois écoulé ont fait fortement chuté le rendement actuariel du portefeuille qui passe à 0,65% (-2,03%).

En termes d'allocation, les expositions aux actions et aux matières premières physiques ont été revues à la hausse. La poids de la poche actions a été réhaussé de 2,6% et celui des matières premières de 1,2%, essentiellement via ETF.

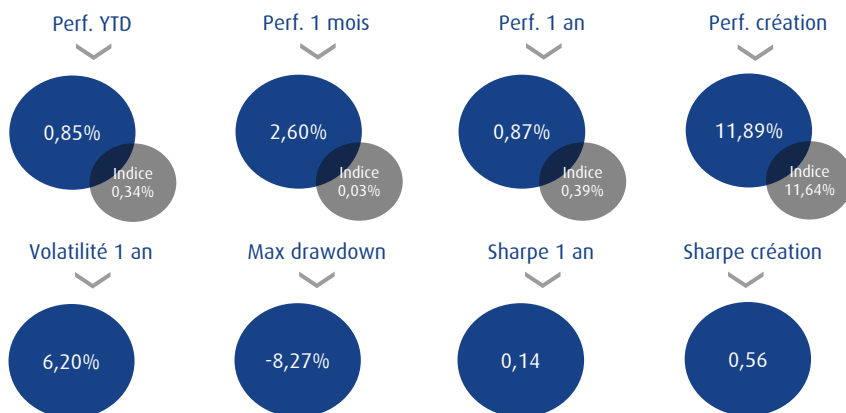
La sensibilité taux reste quant à elle quasi inchangée à 2,93 (+0,07). Le poids de la poche high yield reste stable à 14,5% et donc sur sa limite haute en termes de contraintes de gestion. L'exposition au dollar américain reste nulle.

En termes de sélection de titres et d'arbitrages réalisés, nous avons sorti du portefeuille Cellnex Telecom 1,5% 2026 à fort delta au profit de Cellnex Telecom 0,75% 2031 qui affiche un profil plus mixte. Nous avons également participé au marché primaire via Schneider Electric 0% 2026 et Lufthansa 2% 2025. L'obligation convertible Remy Cointreau 0,125% 2026 au profil action a été allégée et Siem Industries 2,25% 2021 a été sortie du portefeuille.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	5,5%
	Obligations convertibles	42,7%
	Obligations taux fixe	37,7%
	Obligations inflation	3,1%
	Matières premières	6,1%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
	Monétaire & Cash	1,0%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,36
	Sensibilité	2,93
	Taux actuariel	0,65%
	Dette High Yield	14,5%

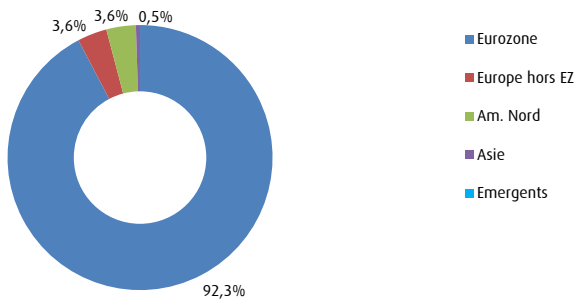


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

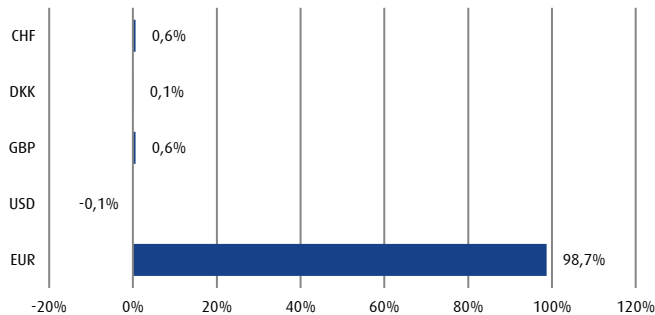
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

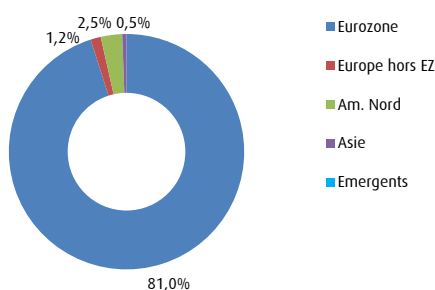


## Risque de change

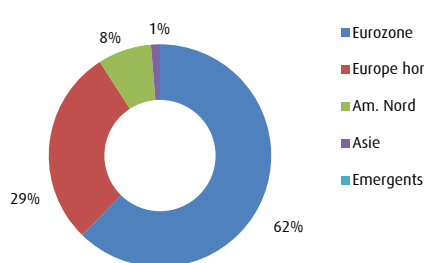


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

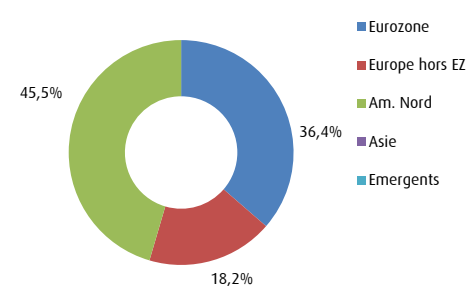
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire



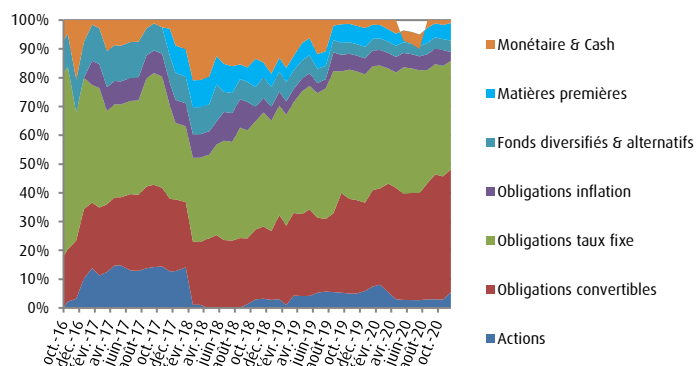
## 10 plus larges positions hors OPCVM

Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,6%
Lyxor Euro Government Bonds 3-5Y	5,5%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	3,6%
Lyxor Eurostoxx 50	2,3%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,3%
Fresenius 0% 2024	2,0%
Unibail 0% 2022	1,8%
Valeo 0% 2021	1,7%
Airbus 0% 2021	1,6%
MTU 0,05% 2027	1,5%

## Fonds

Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,6%
Lyxor Euro Government Bonds 3-5Y	5,5%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	3,6%
Lyxor Eurostoxx 50	2,3%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,3%
Fresenius 0% 2024	2,0%
Unibail 0% 2022	1,8%
Valeo 0% 2021	1,7%
Airbus 0% 2021	1,6%
MTU 0,05% 2027	1,5%

## 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, actuariaire, 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