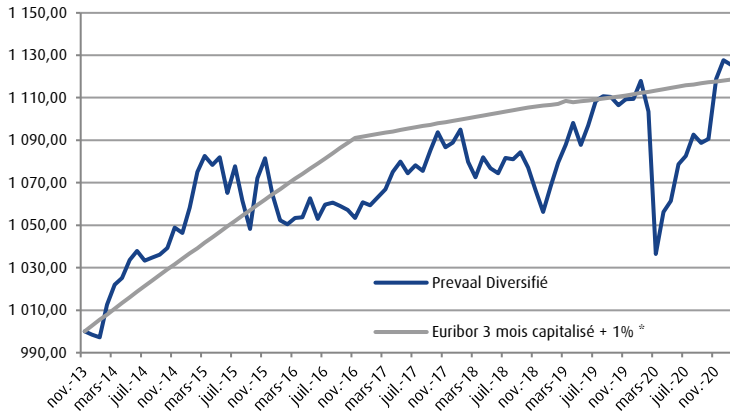


Prevaal Diversifié

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
2021	-0,20%	0,04%	-0,24%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	0,49%	4,55%
2018	-3,00%	0,65%	-3,65%
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	12,55%	11,86%	0,69%

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 quelque peu souffert des poches high yield et actions.

En termes d'allocation, l'exposition aux matières premières physiques a été légèrement réhaussée à 8%.

La sensibilité taux reste quant à elle quasi inchangée à 2,85 (-0,01). Le poids de la poche high yield reste stable à 14,7% et donc sur sa limite haute en termes de contraintes de gestion. L'exposition au dollar américain reste nulle.

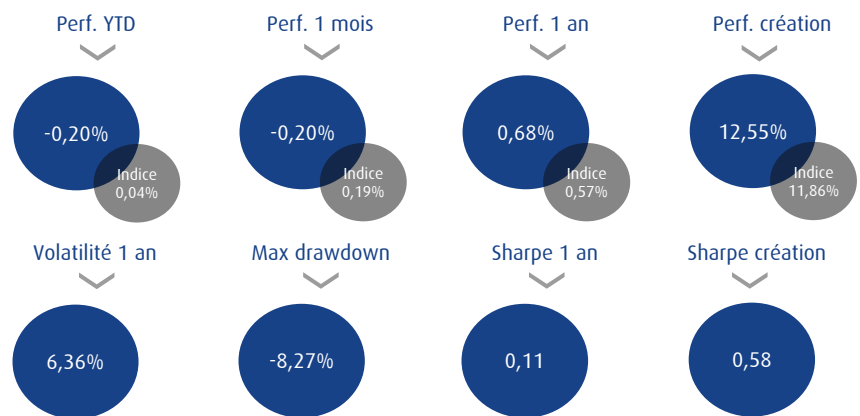
En termes de sélection de titres et d'arbitrages réalisés, nous avons renforcé l'exposition aux matières premières via l'ETF Lyxor Bloomberg Equal Weight Commodities.

Ces achats ont été financés par l'allègement de nos positions sur les dettes d'Etat investment grade (Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y). Les obligations convertibles Worldline 0% 2026 et Kering 0% 2022 ont été introduites dans le portefeuille.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	7,1%
Obligations convertibles	43,8%
Obligations taux fixe	33,0%
Obligations inflation	3,1%
Matières premières	8,0%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
Monétaire & Cash	1,0%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	3,27
Sensibilité	2,85
Taux actuariel	0,48%
Dettes High Yield	14,7%



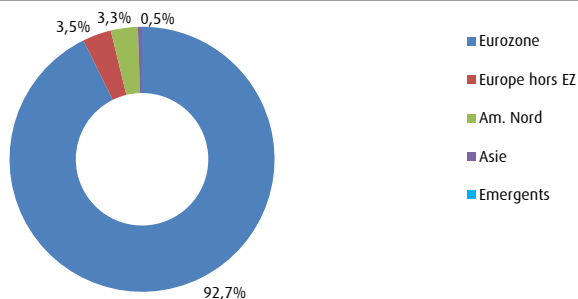
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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. 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.

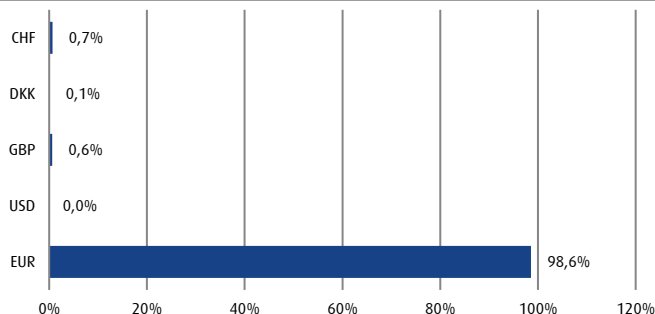
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille

Répartition géographique globale

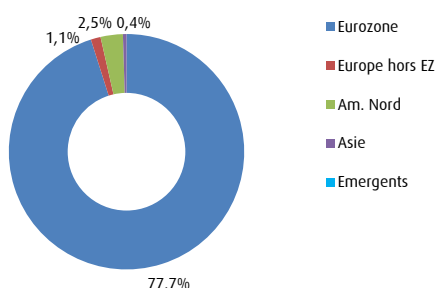


Risque de change

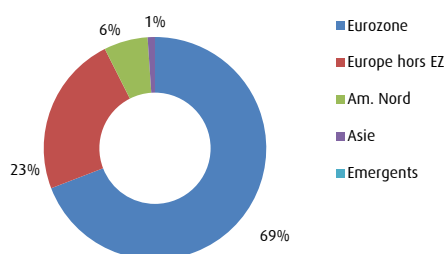


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

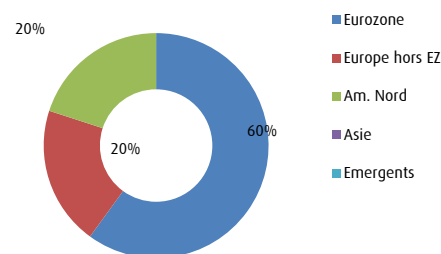
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

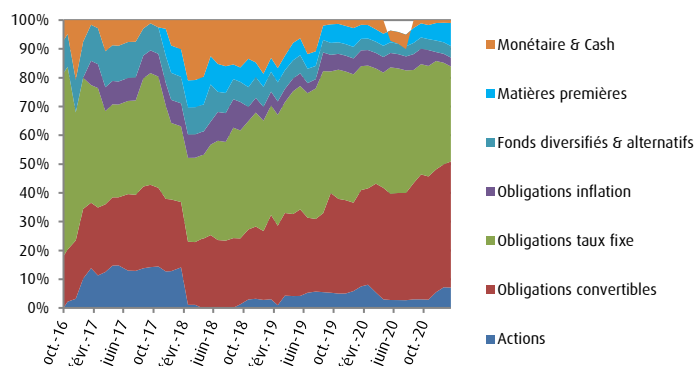


10 plus larges positions hors OPCVM

Titre	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,5%
Lyxor Euro Government Bonds 3-5Y	5,4%
Lyxor Eurostoxx 50	4,0%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,3%
Fresenius 0% 2024	2,0%
Unibail 0% 2022	1,8%
Valeo 0% 2021	1,7%
Airbus 0% 2021	1,5%
MTU 0,05% 2027	1,5%
Cellnex 0,75% 2031	1,5%

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, 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