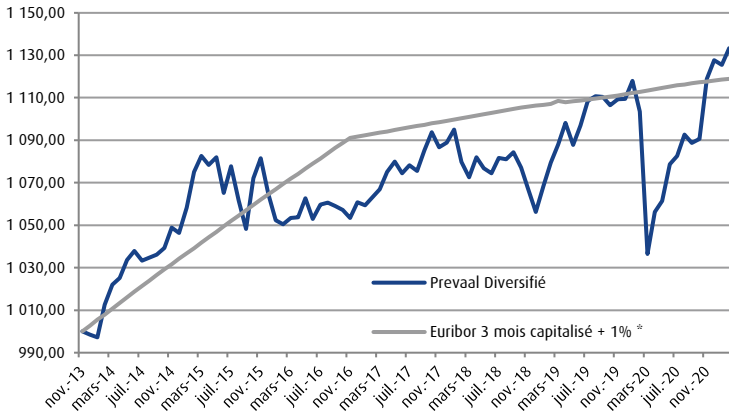


# Prevaal Diversifié

## 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	0,50%	0,07%	0,43%
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	13,33%	11,89%	1,44%

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 s'est bien comporté, soutenu par ses expositions actions et matières premières, ces dernières ayant contrebalancé les contributions négatives des poches obligataires corporate et govies (-25 points de base).

En termes d'allocation, il n'y a pas eu de bouleversement excepté la sensibilité taux du portefeuille qui a dû être revue à la baisse (2,57). Nous continuerons de baisser cette dernière si les taux nominaux continuent de progresser de manière significative.

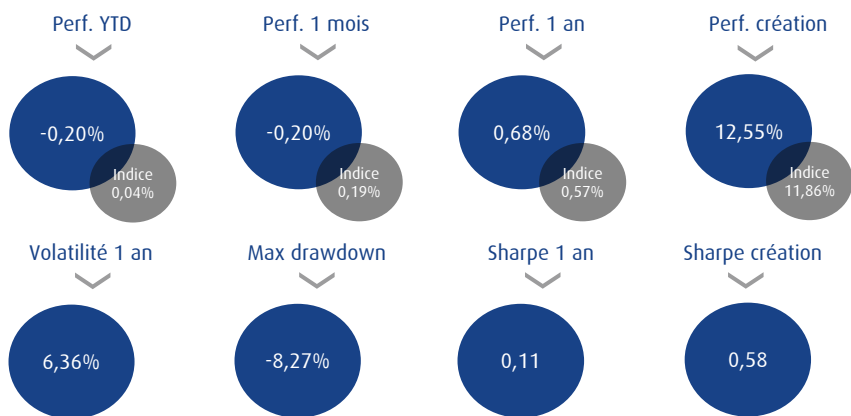
Au sein de la poche d'obligations convertibles, Bigben/Nacon 1,125% 2026 a été introduite lors de son émission sur le marché primaire.

Le poids de la poche high yield reste stable à 14,8% et donc sur sa limite haute en termes de contraintes de gestion. L'exposition au dollar américain reste nulle.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	7,3%
Obligations convertibles	43,7%
Obligations taux fixe	32,5%
Obligations inflation	3,1%
Matières premières	8,6%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,1%
Monétaire & Cash	0,8%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	2,86
Sensibilité	2,57
Taux actuariel	-0,02%
Dette High Yield	14,8%



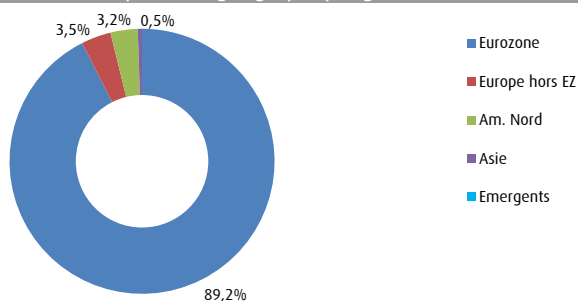
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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](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.

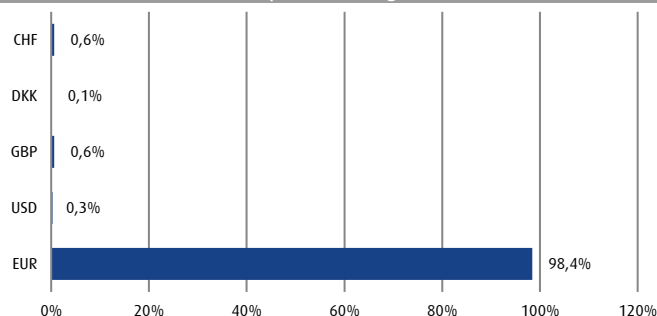
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

# Revue des expositions du portefeuille

## Répartition géographique globale

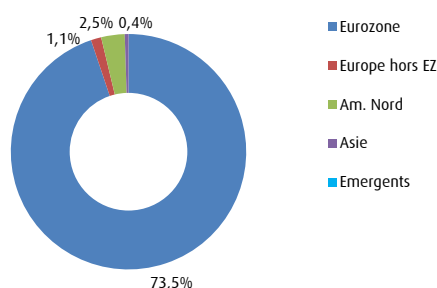


## Risque de change

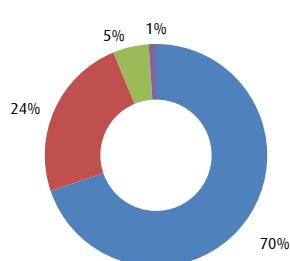


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

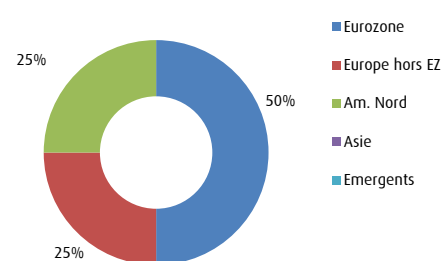
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire



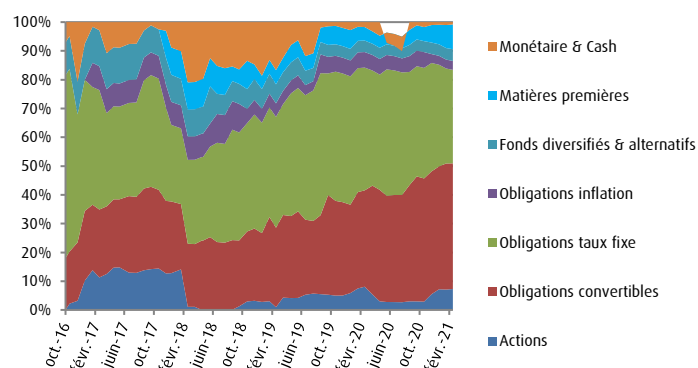
## 10 plus larges positions hors OPCVM

Lyxor ESG Euro Corporate Bonds	6,6%
Lyxor Bloomberg Equal Weight Commodities	5,6%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	5,4%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,4%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,2%
Lyxor Eurostoxx 50	4,1%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	3,5%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	3,3%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,0%
Lyxor Stoxx Europe 600	2,3%

## Fonds

6,6%
5,6%
5,4%
5,4%
5,2%
4,1%
3,5%
3,3%
3,0%
2,3%

## 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