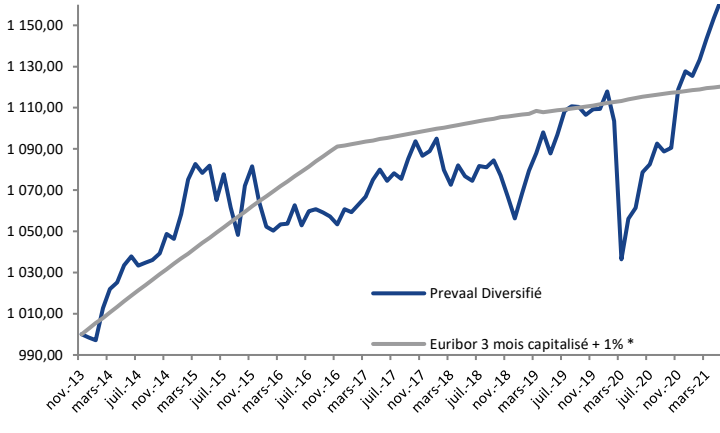


Prevaal Diversifié

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	3,06%	0,19%	2,87%
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	16,22%	12,03%	4,19%

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

A fin avril, le portefeuille affiche une progression de 0,76% sur le mois, soutenue par toutes les classes d'actifs détenues en portefeuille à l'exception des obligations taux fixes qui contribuent négativement (-8 bp). La couverture contre la remontée des taux, mise en place en mars, amortit cette contribution négative (+3 bp) liée à la hausse des taux d'intérêt. Le portefeuille détenant les obligations convertibles Deutsche Wohnen (2024 et 2026), l'offre de Vonovia sur Deutsche Wohnen a eu un impact très positif sur le fonds.

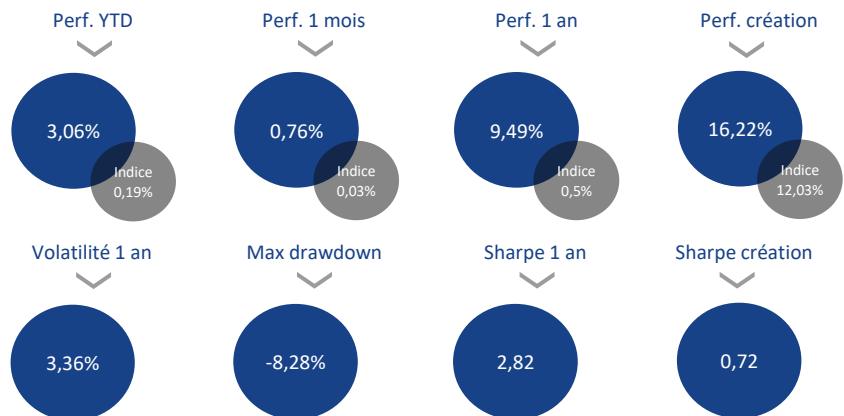
En termes d'allocation, l'exposition au dollar américain a été ramenée à zéro, tandis que la couverture contre la remontée des taux a été renforcée. Enfin, le poids de la poche breakeven inflation a lui aussi été renforcé.

Pour le reste, les opérations effectuées sur le mois sont essentiellement des arbitrages au sein de la poche d'obligations convertibles. Nous avons vendu Telecom Italia 1,125% 2022 et Eni 0% 2022 du fait de leurs maturités et de leurs primes, ainsi que Iberdrola 0% 2022, au profil très action. En face nous nous sommes repositionnés sur des profils plus mixtes tels que Carrefour 0% 2024, Nexi 0% 2028 ou encore Korian 0,875% 2027.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	7,9%
Obligations convertibles	42,6%
Obligations taux fixe	30,5%
Obligations inflation	5,0%
Matières premières	8,7%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,1%
Monétaire & Cash	1,3%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	2,25
Sensibilité	2,06
Taux actuariel	-0,28%
Dette High Yield	14,3%

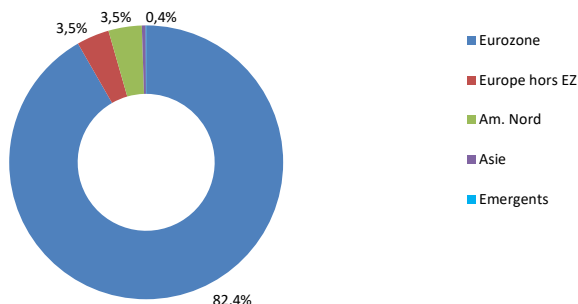


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

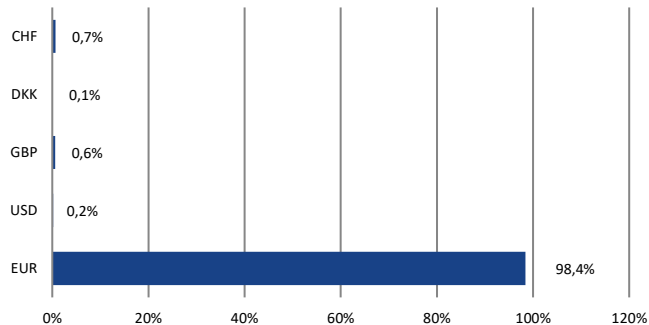
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

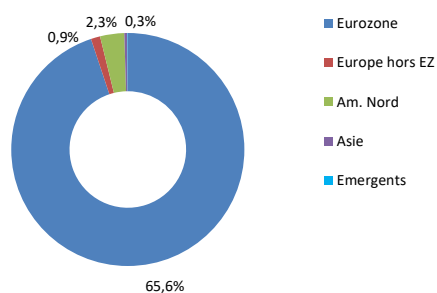


Risque de change

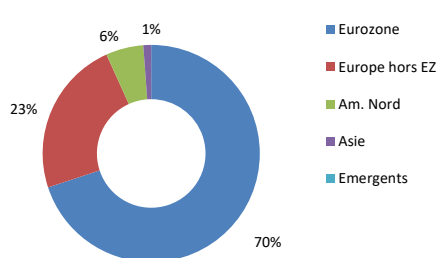


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

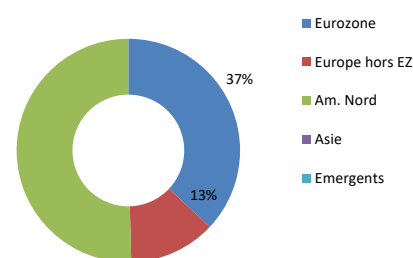
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

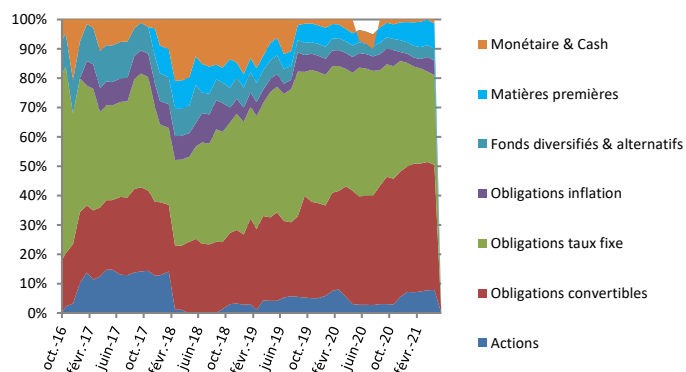


10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor ESG Euro Corporate Bonds	6,4%
Lyxor Bloomberg Equal Weight Commodities	5,8%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	5,2%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,2%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,1%
Lyxor Eurostoxx 50	4,5%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	4,0%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	3,4%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,2%
Lyxor Euro 2-10Y Inflation Expectations	3,2%

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