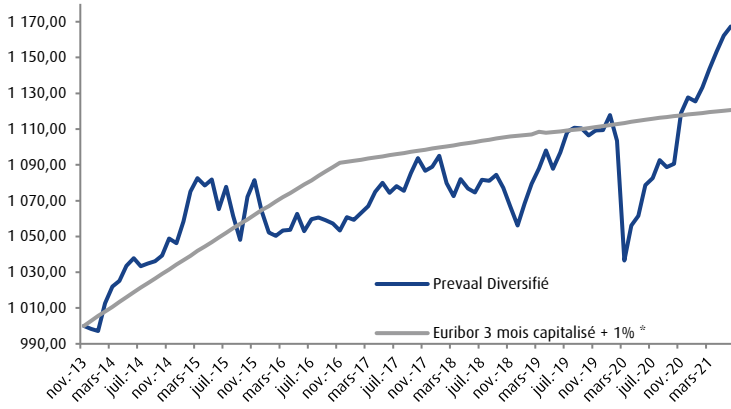


# Prevaal Diversifié

## 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                         | 3,52%  | 0,23%  | 3,29%  |
| 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 | 16,73% | 12,06% | 4,67%  |

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 0,45% sur le mois, soutenue principalement par la poche matières premières qui a rapporté 22 points de base au fonds.

Les expositions en obligations à taux fixe ont eu un impact positif sur le fonds du fait du léger mouvement de baisse des taux observé sur le mois. Ainsi les obligations corporate ont une contribution positive de 10 points de base sur le mois.

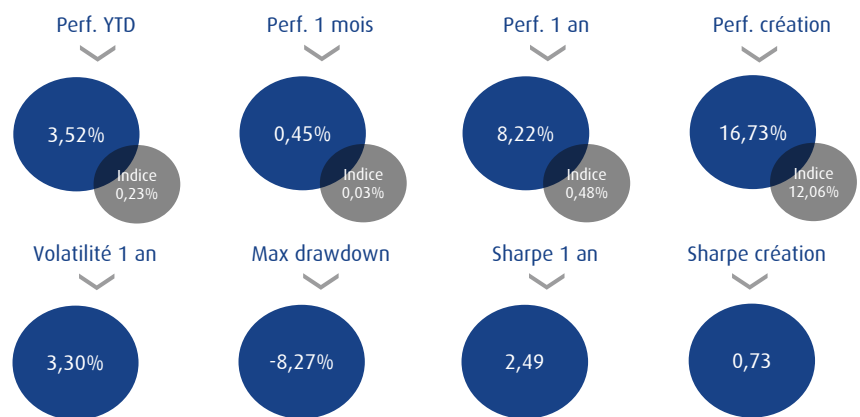
En ce qui concerne, les obligations convertibles, ces dernières ont eu un impact positif de 18 points de base sur la même période.

En termes d'allocation, aucun changement d'allocation majeur n'a été effectué, nous restons sur exposé aux classes d'actifs actions et matières premières, et sous pondérés sur les obligations taux fixe.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

| Allocation               | Actifs                          | Pourcentage |
|--------------------------|---------------------------------|-------------|
| Allocation               | Actions                         | 8,0%        |
|                          | Obligations convertibles        | 40,1%       |
|                          | Obligations taux fixe           | 30,1%       |
|                          | Obligations inflation           | 5,9%        |
|                          | Matières premières              | 9,3%        |
|                          | Fonds diversifiés & alternatifs | 4,1%        |
|                          | Monétaire & Cash                | 2,5%        |
| Portefeuille Obligataire | Maturité moyenne                | 2,24        |
|                          | Sensibilité                     | 2,05        |
|                          | Taux actuariel                  | -0,31%      |
|                          | Dette High Yield                | 14,9%       |



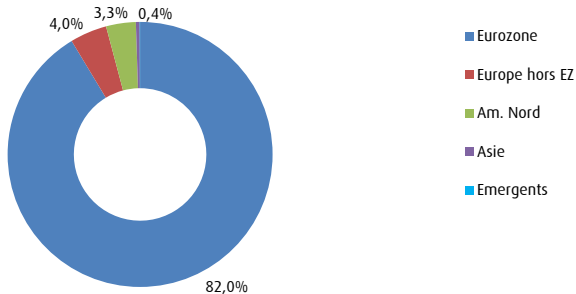
Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

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.

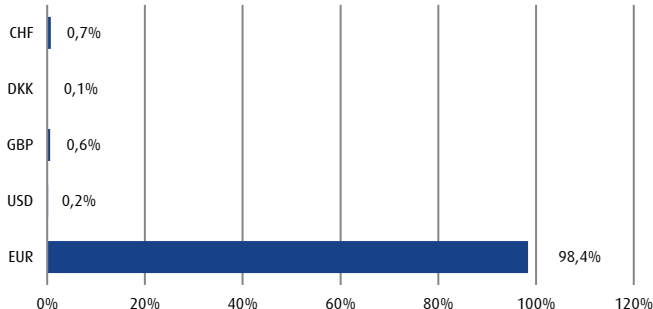
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

# Revue des expositions du portefeuille

## Répartition géographique globale

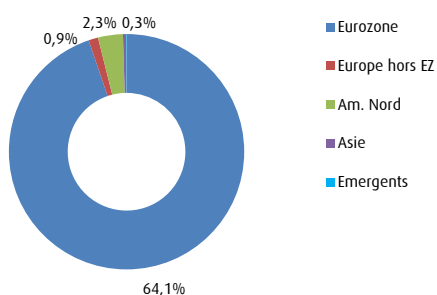


## Risque de change

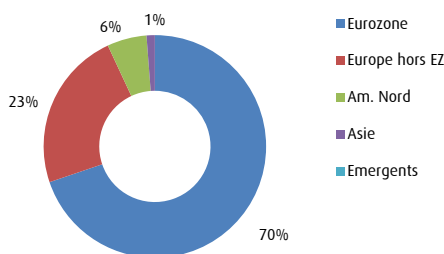


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

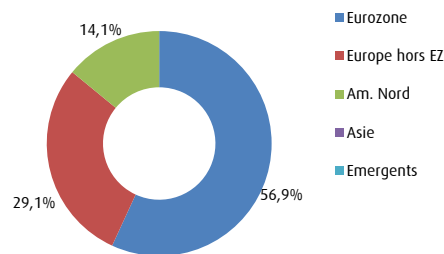
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

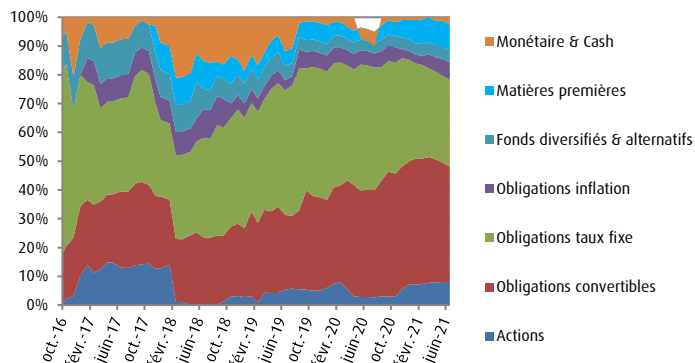


## 10 plus larges positions hors OPCVM

| Position                                 | Pourcentage |
|--|-------------|
| Lyxor ESG Euro Corporate Bonds           | 6,5%        |
| Lyxor Bloomberg Equal Weight Commodities | 6,0%        |
| iShares Core Euro Corporate Bonds        | 5,2%        |
| Lyxor Euro Government Bond 3-5Y          | 5,2%        |
| Amundi BBB Euro Corporate Bonds          | 5,1%        |
| Lyxor Eurostoxx 50                       | 4,5%        |
| Lyxor Euro 2-10Y Inflation Expectations  | 4,0%        |
| Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y         | 3,4%        |
| BNP Energy & Metals Enhanced Roll        | 3,3%        |
| Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y | 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, 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<br>1-3 place Valhubert<br>75013 Paris |