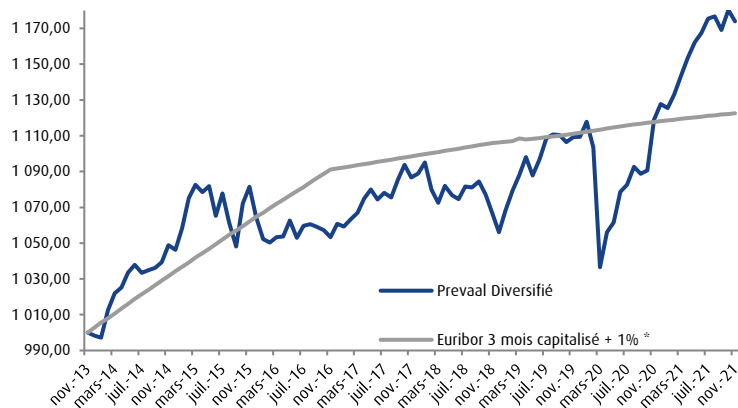


Prevaal Diversifié

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%

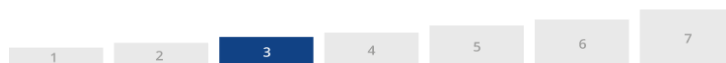
Année	Fonds	Indice	Ecart
2021	4,11%	0,40%	3,71%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	0,49%	4,55%
2018	-3,00%	0,65%	-3,65%
2017	2,65%	0,68%	1,98%
2016	-0,35%	2,55%	-2,90%
2015	1,74%	2,93%	-1,20%
2014	4,80%	3,12%	1,68%
Depuis création - 28/11/2013	17,40%	12,26%	5,14%

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

Le mois de novembre a été marqué par le retour des craintes sanitaires et des nouvelles restrictions en lien avec la hausse des contaminations et l'apparition du variant Omicron. Malgré ce contexte, la Fed a donné le coup d'envoi de la réduction de ses mesures de soutien à l'économie.

Au niveau des nouvelles économiques, l'activité économique a continué de s'améliorer aux États-Unis. Les statistiques sont bien orientées (baisse du chômage à 4,6%, amélioration des ventes au détail) malgré la confiance des ménages américains qui s'est érodée sous l'effet des craintes suscitées par l'inflation. Au niveau politique, Jérôme Powell a été reconduit à la tête de la Fed pour un second mandat de 4 ans. La Fed a par ailleurs retiré le terme « temporaire » de son discours pour qualifier l'inflation actuelle aux États-Unis. Dans la zone euro, les statistiques économiques ont été plus mitigées. La croissance du secteur manufacturier a ralenti davantage qu'initialement estimé en octobre en raison des difficultés d'approvisionnement. Il semblerait également que la fin des pénuries qui touchent les semi-conducteurs n'interviendra pas avant plusieurs trimestres. Dans cet environnement, l'inflation a accéléré pour atteindre 4,1% en rythme annuel, son plus haut niveau depuis 13 ans, tirée par la hausse des prix de l'énergie. La BCE a de son côté rappelé ses anticipations d'une rechute de l'inflation en 2022 en indiquant que la pandémie et l'accélération de l'inflation ne justifiaient pas, à ce stade, un changement dans ses plans de rachat d'actifs.

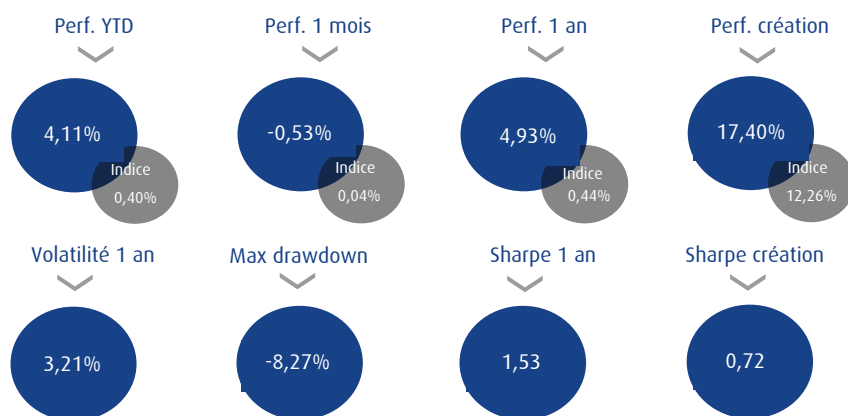
Au cours du mois d'octobre, le portefeuille a souffert des classes d'actifs matières premières et actions, et ces contributions négatives n'ont été que partiellement compensées par l'exposition au dollar américain et par la poche d'obligations convertibles.

En termes d'allocation, nous n'avons pas modifié nos expositions au cours de la période.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	9,1%
	Obligations convertibles	42,2%
	Obligations taux fixe	28,8%
	Obligations inflation	5,8%
	Matières premières	8,9%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
	Monétaire & Cash	1,3%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	3,08
	Sensibilité	2,78
	Taux actuariel	-0,47%
	Dette High Yield	14,5%

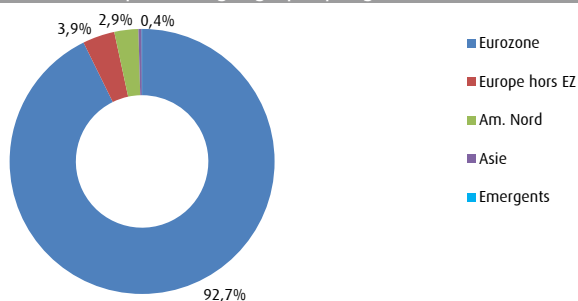


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

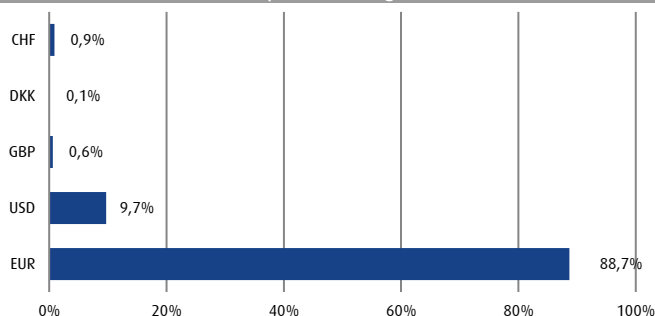
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM sont disponibles sur notre site internet www.prevaalfinance.fr. 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

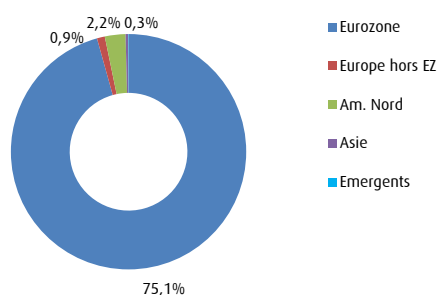


Risque de change

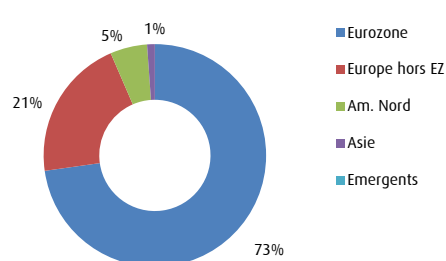


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

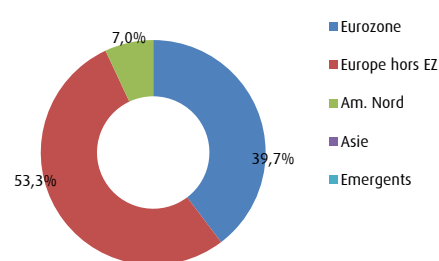
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

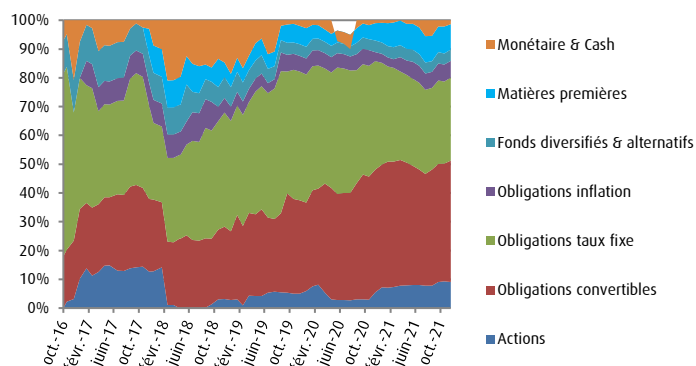


10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor ESG Euro Corporate Bonds	6,2%
Lyxor Eurostoxx 50	5,6%
Lyxor Bloomberg Equal Weight Commodities	5,4%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	5,0%
iShares Core Euro Corporate Bonds	5,0%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	4,8%
Lyxor Euro 2-10Y Inflation Expectations	3,9%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,4%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	3,2%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	3,0%

Fonds

Evolution de l'allocation stratégique



L'équipe de gestion



Ewen Picaut
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