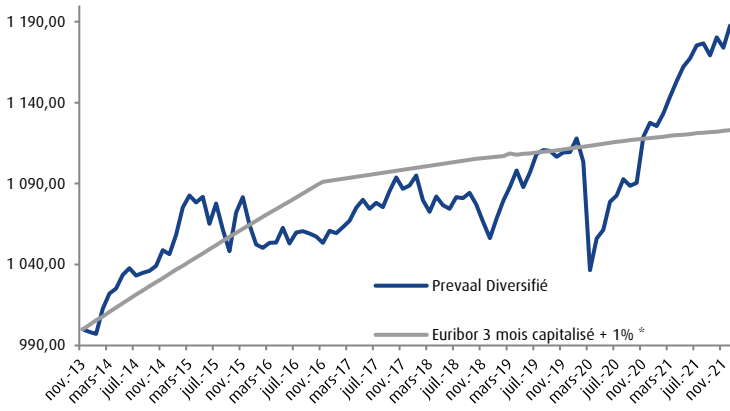


# Prevaal Diversifié

## 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	5,31%	0,44%	4,87%
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	18,75%	12,30%	6,46%

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



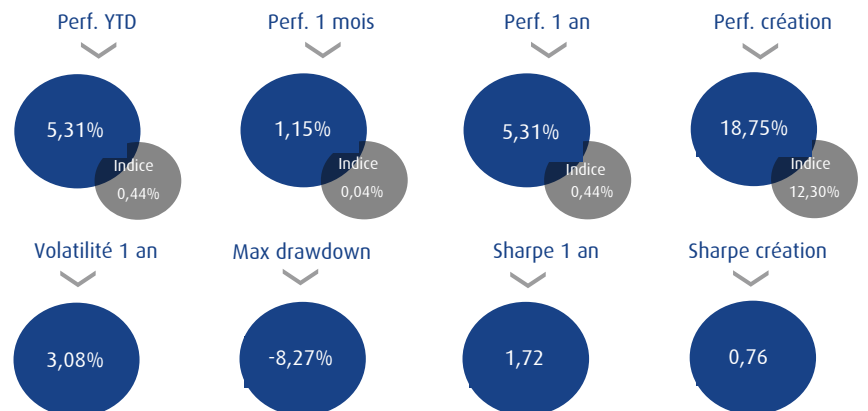
## Commentaire de gestion

Le mois de décembre a été marqué par des records de contaminations dans de nombreux pays et le regain de l'inflation. Malgré la mise en place de nouvelles restrictions pour faire face aux risques sanitaires liés à l'apparition du variant Omicron, les banques centrales ont commencé à réduire leur soutien monétaire, à l'exception de la Chine et de la Turquie. Concernant l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse. Les tensions géopolitiques avec la Russie sur le cas ukrainien ont alimenté les pressions inflationnistes en Europe avec notamment la hausse des prix du gaz et donc de l'électricité. En Europe, le taux d'inflation dans la zone euro a atteint 4,9% sur un an en novembre, son plus haut niveau jamais enregistré, toujours sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie. Dans ce contexte, la Banque d'Angleterre a relevé son taux directeur de 15 pb à 0.25% pour la première fois depuis le début de la crise sanitaire tandis que la BCE a confirmé l'arrêt du programme PEPP en mars 2022. En ce qui concerne le scénario macroéconomique, la BCE a maintenu un scénario qui ne la conduit pas à envisager un relèvement de ses taux directeurs en 2022 malgré une cible d'inflation 2022 révisée à 3.2% (vs 1.7% ; inflation sous-jacente projetée à 1.9% en 2022) mais inchangée au-delà (+1.8% en 2023 et 2024). La croissance du PIB de la zone euro devrait atteindre 4,2% l'année prochaine, contre 4,6% anticipés auparavant. Du côté de l'activité, l'indice PMI qui rassemble les secteurs manufacturiers et des services a reculé à son plus bas niveau depuis mars en raison de la recrudescence des contaminations. Aux Etats-Unis, face aux pressions inflationnistes la FED a annoncé doubler le rythme de son tapering à \$30 milliards par mois. Elle arrêtera ses achats d'actifs dès le mois de mars pour être en mesure de procéder à trois hausses de taux directeurs en 2022, puis trois autres en 2023 et enfin deux en 2024. Selon ses dernières projections, elle tablerait désormais sur une inflation hors alimentation et énergie de 2,7% en 2022 (vs. 2.3% anticipé en septembre). Concernant la réduction de son bilan, aucune décision n'a encore été prise à ce stade. Au cours du mois de décembre, le portefeuille s'est bien comporté, soutenu par toutes les classes d'actifs à l'exception des obligations à taux fixe qui ont une contribution légèrement négative. 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	
Actions	9,3%
Obligations convertibles	42,0%
Obligations taux fixe	28,8%
Obligations inflation	5,8%
Matières premières	8,9%
Fonds diversifiés & alternatifs	3,8%
Monétaire & Cash	1,3%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	3,02
Sensibilité	2,72
Taux actuariel	-0,91%
Dettes High Yield	14,4%

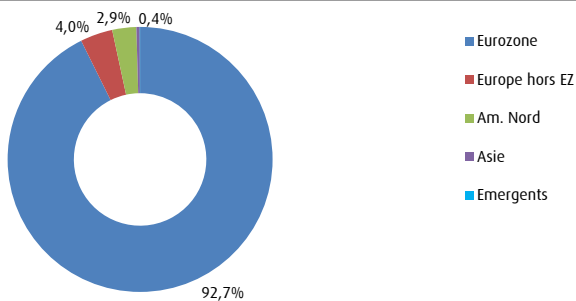


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

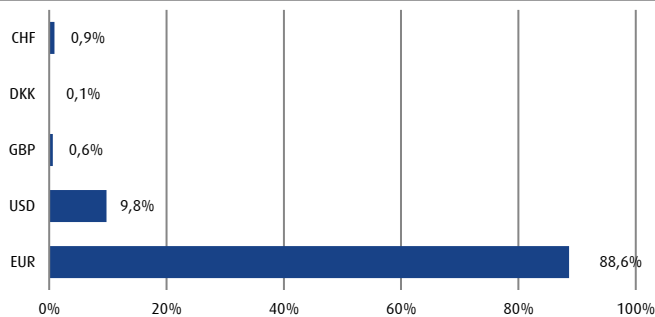
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

# Revue des expositions du portefeuille

## Répartition géographique globale

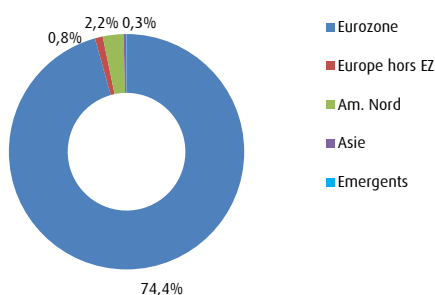


## Risque de change

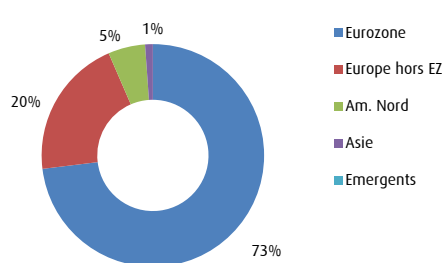


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

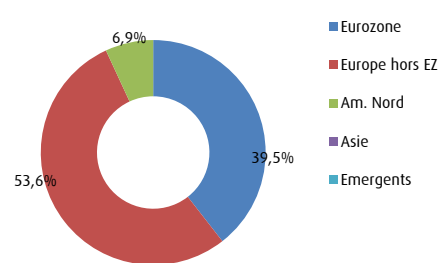
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

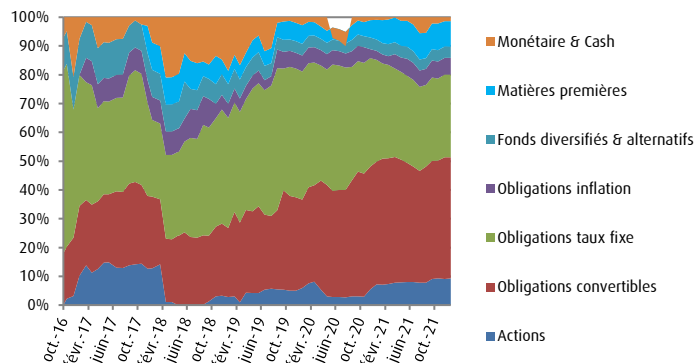


## 10 plus larges positions hors OPCVM

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