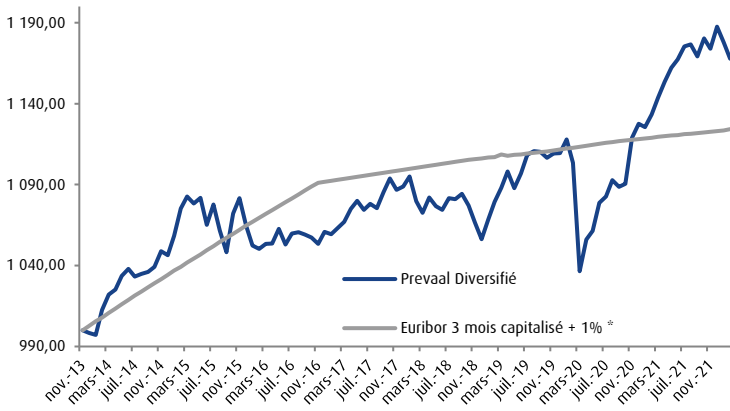


# Prevaal Diversifié

## 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
2022	-1,66%	0,11%	-1,78%
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	16,78%	12,43%	4,36%

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 février a été marqué par l'offensive militaire lancée par Vladimir Poutine en Ukraine, entraînant des sanctions inédites à l'encontre de la Russie par la plupart des pays occidentaux (et Japon) : embargo sur les exportations de produits technologiques, fortes restrictions sur les échanges de biens et de personnes, gel de près de la moitié des réserves en devises de la Banque Centrale Russe, exclusion de certaines banques du réseau SWIFT, gel des avoirs des oligarques et fermeture des espaces aériens aux compagnies et avions russes.

Dans la zone euro, l'inflation a encore atteint un niveau record à +5.1% en janvier du fait notamment de la composante énergie. Cette surprise a engendré un changement de ton du côté de la BCE dont la présidente n'a pas exclu la possibilité d'une hausse des taux cette année. C. Lagarde a en effet réaffirmé la volonté marquée de l'institution de faire preuve de flexibilité dans la conduite de sa politique monétaire, mais continue de penser que la hausse des prix devrait diminuer cette année. Dans ce contexte, la BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés, contrairement à la BoE qui a fait le choix de relever ses taux de 25 pb. Du côté des statistiques économiques, les indicateurs restent encourageants à ce stade avec un rebond de l'indice PMI porté par l'amélioration de la situation sanitaire. Le marché du travail continue de s'améliorer, contrairement à la confiance des ménages qui s'est légèrement dégradée sous l'effet des craintes provoquées par l'accélération de l'inflation et du contexte géopolitique.

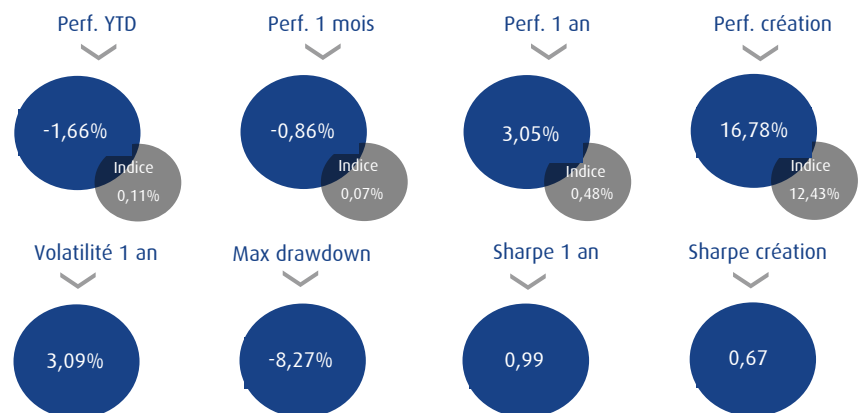
Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a évoqué lors de sa dernière réunion la possibilité de relever ses taux de manière accélérée si l'inflation ne donnait pas de signe de ralentissement dans les prochains mois. A noter que, le rythme du resserrement monétaire sera probablement un cran plus lent par rapport aux attentes d'il y a quelques semaines compte tenu du contexte géopolitique incertain. Sur le plan des données économiques, l'activité reste bien orientée. Les dépenses des ménages américains s'affichent en nette hausse en janvier, portées par la consommation de biens. En Chine, les autorités continuent de soutenir l'activité économique avec notamment le renforcement des baisses d'impôts en 2022. Quant à l'inflation, le pays apparaît une nouvelle fois à contre-courant, comme en témoigne le ralentissement des pressions sur les prix en janvier (+0.9%).

Au cours du mois de février, le portefeuille est resté relativement stable en termes d'allocation. L'exposition aux matières premières reste sur sa borne haute. A noter que nous avons commencé à progressivement réduire la sensibilité taux du portefeuille.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
Allocation	Actions	9,2%
	Obligations convertibles	38,7%
	Obligations taux fixe	28,0%
	Obligations inflation	6,1%
	Matières premières	10,1%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
	Monétaire & Cash	3,9%
	Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne
	Sensibilité	2,03
	Taux actuariel	-0,03%
	Dette High Yield	13,7%

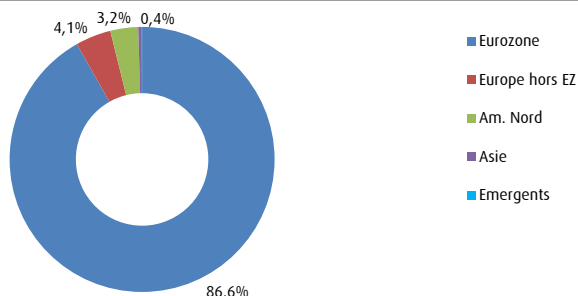


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

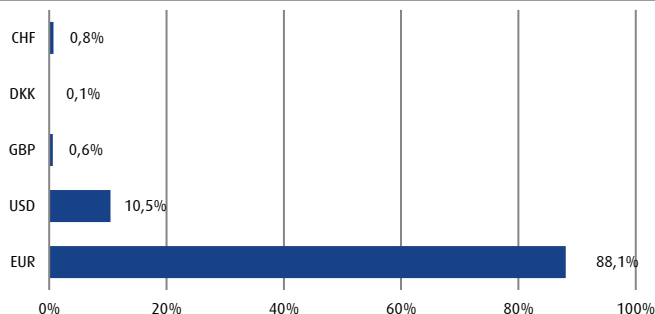
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées sur la base de données de gestion des actifs et ne sont pas garanties en ce qui concerne les perspectives, les risques (notamment d'investissement) et pour l'investisseur, le règlement/statuts, 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

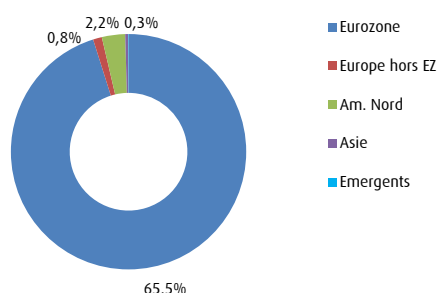


### Risque de change

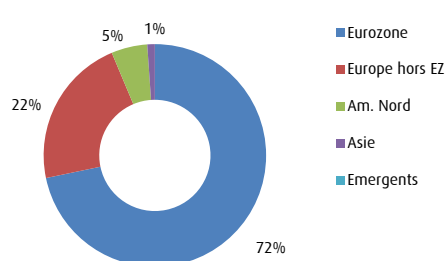


### Répartition géographique des différentes classes d'actifs

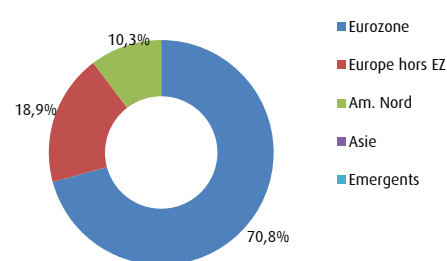
#### Poche Obligations



#### Poche Actions



#### Poche cash et monétaire

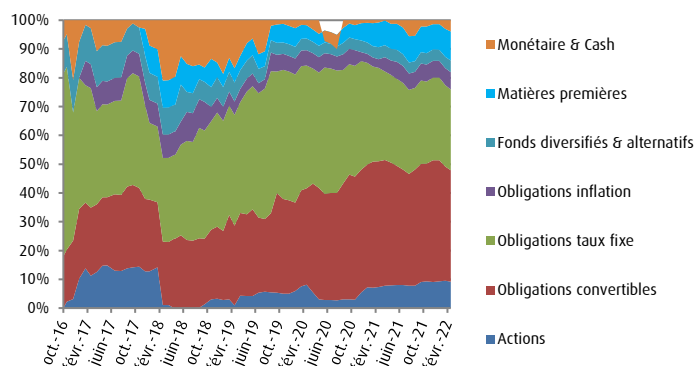


### 10 plus larges positions hors OPCVM

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