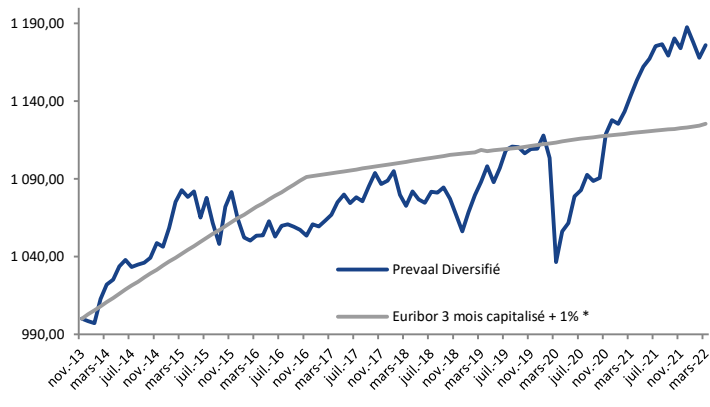


# Prevaal Diversifié

## 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	-0,98%	0,22%	-1,19%
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	17,60%	12,54%	5,06%

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 mars a été marqué par la montée en puissance de l'offensive militaire russe en Ukraine et le renforcement des sanctions à l'encontre de la Russie ayant entraîné une volatilité extrême sur les prix de matières premières. Sur un mois, le baril a gagné 15%, le Nickel 32%, le gaz 27% ; les denrées alimentaires n'ont pas été épargnées (blé +8%, maïs +4%, sucre +8%). Par ailleurs, Washington a annoncé déstocker un million de barils par jour des réserves stratégiques pendant six mois dans le but de faire chuter le prix du pétrole. Plus que jamais, l'inflation est au centre des préoccupations. Les prix à la consommation sont en hausse annuelle de 5,1% en France et de 7,5% dans la zone Euro. En février, ils avaient déjà progressé de 7,9% aux Etats-Unis (au plus haut depuis 40 ans) et de 6,2% au Royaume-Uni. Dans ce contexte, les Banques Centrales ont tour à tour accéléré la sortie de leurs politiques monétaire accommodantes et ont, par la même occasion, revu en baisse leurs attentes de croissance pour 2022. La BCE a annoncé qu'elle allait réduire ses achats d'obligations plus rapidement que prévu avec la fin du PEPP et n'exclut plus une hausse de taux dès cette année. Quant à la FED, elle a relevé ses taux (+25 pb) pour la première fois depuis 2018 en prévoyant 150 pb supplémentaires (en moyenne) d'ici fin 2021, et se dit prête à procéder à des hausses de taux d'intérêt plus importantes (+50 pb) si nécessaire. En ce qui concerne la taille de son bilan (proche de 8 900 milliards de dollars), elle se prépare à entamer prochainement le processus de sa réduction. Sur le plan des données économiques, le taux de chômage continue de reculer à 3,6% (proche de son plus bas historique à 3,5%), la confiance des ménages s'est améliorée en mars grâce au repli de l'épidémie et malgré les inquiétudes liées à l'inflation et à la guerre en Ukraine.

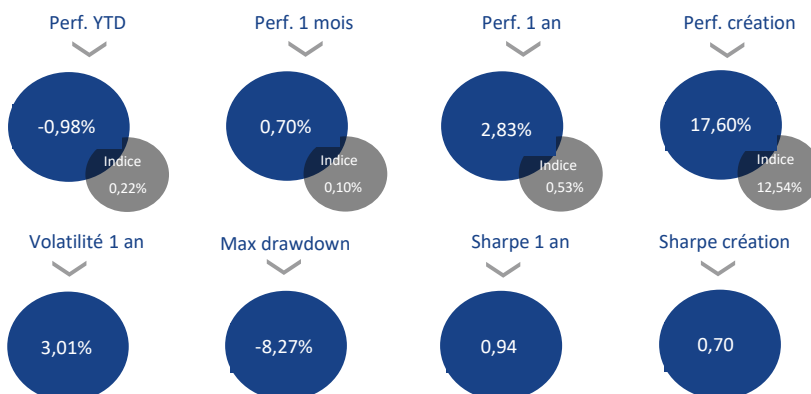
Au cours du mois, nous avons régulièrement réajusté notre exposition aux matières premières pour ne pas dépasser un poids de 10%. Dans un contexte économique et géopolitique particulièrement incertain, nous avons significativement réduit notre exposition action pour revenir à une exposition globale de 11,5%, essentiellement constituée par l'exposition action de la poche d'obligations convertibles. Le poids de la poche "breakeven inflation" a été réduit de 2% sur des plus hauts depuis fin 2013.

En mars, le portefeuille a effacé une partie des pertes des deux premiers mois de l'année en progressant de 0,70%. La forte tension sur le marché des matières premières a entraîné une contribution positive de ces dernières de plus de 60 points de base. La couverture partielle face à la remontée des taux a permis de compenser en partie (+27 bp) la contribution très négative de la poche d'obligations à taux fixe (-70bp). La poche breakeven inflation" a, quant à elle, très bien performé (+19bp).

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	1,4%
	Obligations convertibles	39,9%
	Obligations taux fixe	33,4%
	Obligations inflation	8,7%
	Matières premières	9,3%
	Fonds diversifiés & alternatifs	3,9%
	Monétaire & Cash	3,4%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	2,40
	Sensibilité	2,12
	Taux actuariel	0,02%
	Dette High Yield	14,8%

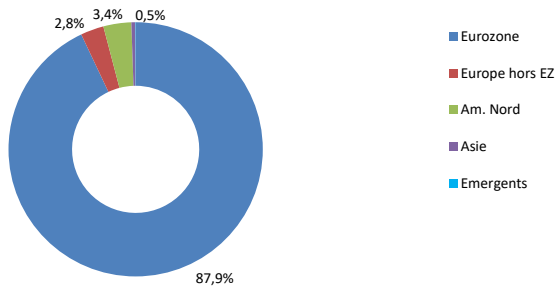


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

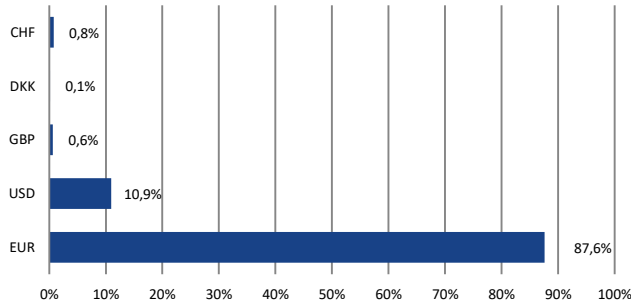
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

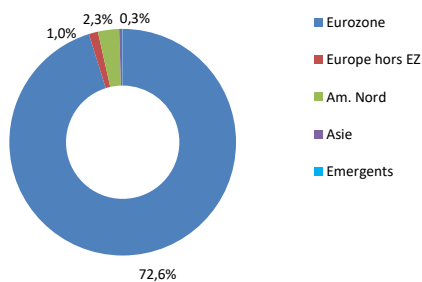


## Risque de change

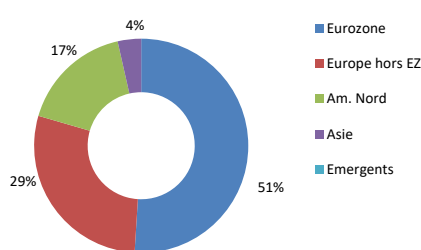


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

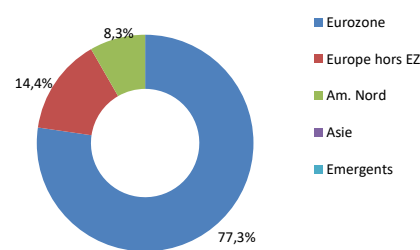
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

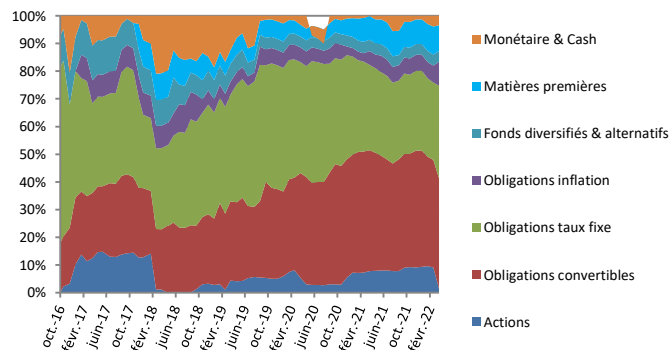


## 10 plus larges positions hors OPCVM

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

## 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  
9 ans d'expérience  
Depuis 2013 au sein du groupe B2V



**Henri Jacks**  
Gérant, responsable de la gestion  
Docteur en mathématiques, actuariaire, analyste financier (SFAF)  
38 ans d'expérience  
Depuis 2007 au sein du groupe B2V

## 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