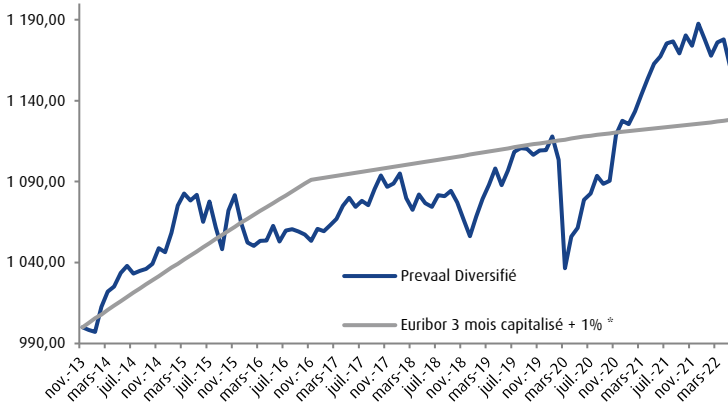


Prevaal Diversifié

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	-2,25%	0,22%	-2,47%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	0,68%	4,36%
2018	-3,00%	0,69%	-3,69%
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	16,08%	12,82%	3,26%

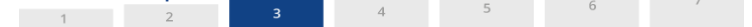
Le fonds a été créé le 28/11/2013.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Sources : CACEIS, Bloomberg

Profil de risque

Profil de risque



Commentaire de gestion

Face à la poursuite du conflit en Ukraine, les membres de l'UE ont décidé de mettre fin aux importations de pétrole russe à 90% d'ici fin 2022 (avec des exemptions pour la Hongrie notamment) contribuant à la remontée des prix autour de 120 USD/baril.

Du côté des banques centrales, C.Lagarde a confirmé le calendrier de sortie de la BCE, avec une première hausse des taux directeurs prévue dès juillet, suivie d'une seconde hausse en septembre, les ramenant au minimum à zéro. Par ailleurs, le programme d'assouplissement quantitatif (APP) s'arrêtera fin juin. Aux Etats-Unis, la FED a relevé son principal taux d'intérêt d'un demi-point, et a préannoncé deux hausses supplémentaires d'ici fin juillet. En ce qui concerne la taille de son bilan, la réduction sera plafonnée à 47,5 milliards par mois en juin, juillet et août, puis à 95 milliards par mois à partir de septembre.

Dans ce contexte, la Commission Européenne a réduit ses prévisions de croissance, en raison notamment d'une inflation plus élevée que prévu. En mai, celle-ci a atteint un nouveau record de 8,1% en zone euro et 8,6% aux Etats-Unis.

En Chine, la stratégie « zéro covid » continue d'impacter l'économie. La production industrielle a décliné de 2,9% en avril après une croissance de 5% en mars, mais la réouverture prévue des régions confinées et les baisses de taux ciblées devraient permettre un certain rebond à partir de juin.

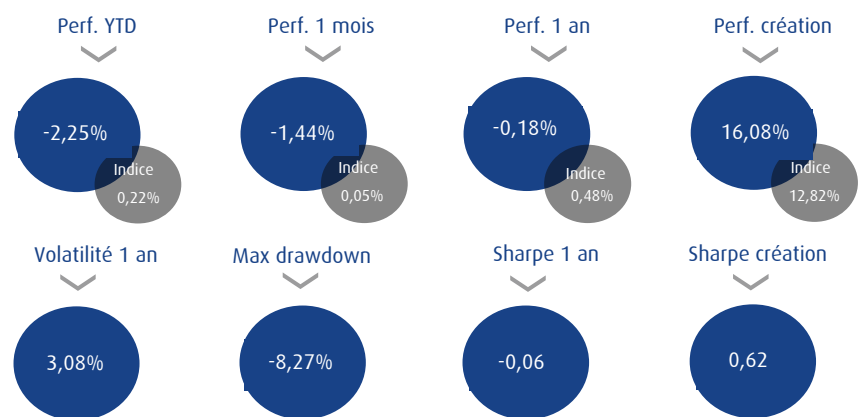
En avril, le portefeuille a souffert du contexte macro économique qui a pesé sur les marchés. La poche matières premières est la seule à contribuer positivement à la performance mensuelle du fonds, tandis que les poches obligations convertibles et obligations à taux fixe ont pesé négativement.

Au cours du mois, nous avons allégé nos expositions sur les matières premières ainsi que les "breakeven inflation", suite à leurs fortes progressions au cours des derniers mois. En parallèle, nous avons renforcé la poche d'obligations "investment grade" à maturités courtes (1-3 ans).

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	
Actions	2,3%
Obligations convertibles	39,2%
Obligations taux fixe	37,4%
Obligations inflation	5,5%
Matières premières	6,2%
Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
Monétaire & Cash	5,4%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	2,91
Sensibilité	2,56
Taux actuariel	0,81%
Dette High Yield	14,6%

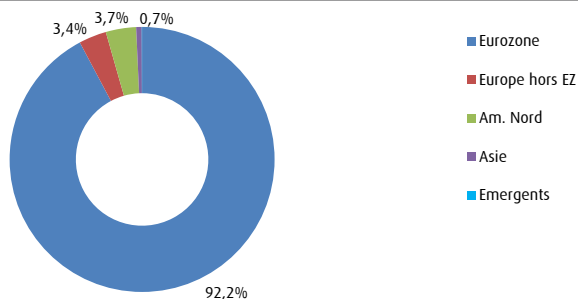


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

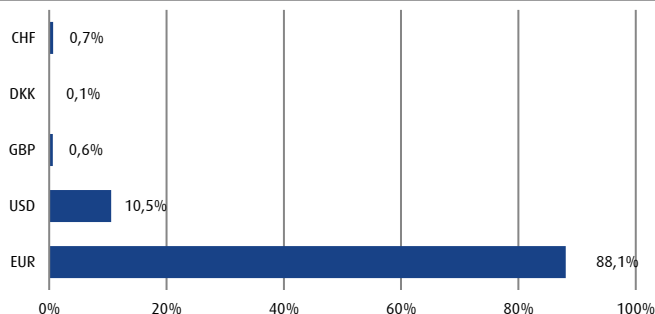
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

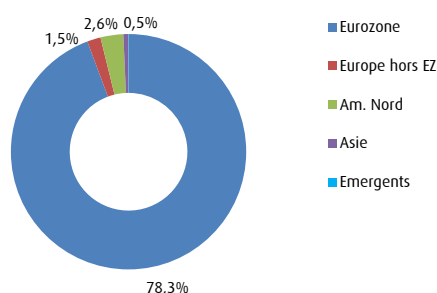


Risque de change

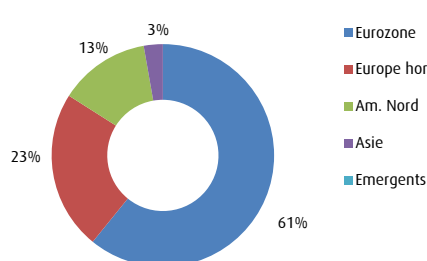


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

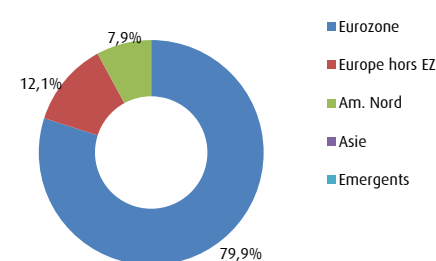
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

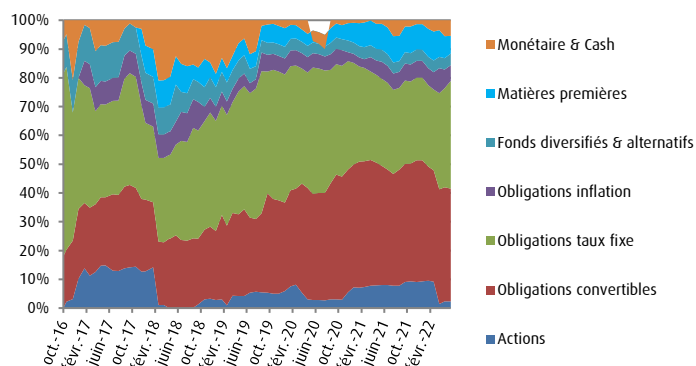


10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Lyxor ESG Euro Corporate Bonds	5,7%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	4,8%
iShares Core Euro Corporate Bonds	4,6%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	4,4%
Lyxor Euro MTS 1-3Y	4,3%
iShares Euro Corp Bonds 0-3Y	4,1%
BNP Energy & Metals Enhanced Roll	3,5%
SPDR Bloomberg 0-3Y	3,4%
Edenred 0% 2024	3,2%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	3,0%

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



Morgane Monestier
Gérante
Master 2 d'Economie et Ingénierie Financière (Cursus Gestion Quantitative) à Paris Dauphine
Précédemment assistante de gestion chez AXA Investment Managers, puis chez Conservateur Gestion Valor
Depuis 2022 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