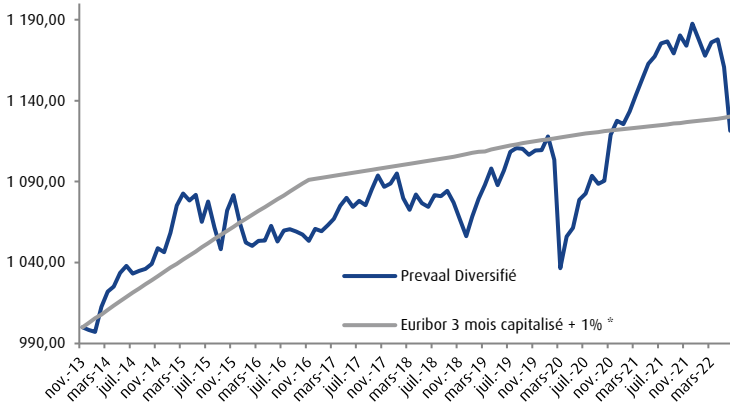


Prevaal Diversifié

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	-5,58%	0,28%	-5,86%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	0,78%	4,26%
2018	-3,00%	0,71%	-3,71%
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	12,13%	13,02%	-0,89%

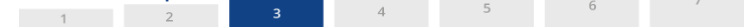
Le fonds a été créé le 28/11/2013.

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

Sources : CACEIS, Bloomberg

Profil de risque

Profil de risque



Commentaire de gestion

Le mois de juin a été marqué par l'action des banques centrales en réponse à l'accélération des pressions inflationnistes et par une forte chute des marchés actions, une tension extrême sur les marchés obligataires suivie d'un rebond et d'une accélération de l'élargissement des spreads de crédit.

Face à une inflation record (+8,6% en Zone Euro et aux Etats-Unis), les banques centrales ont dû accélérer le rythme de leur resserrement monétaire. En Zone Euro, la BCE a annoncé qu'elle relèverait en juillet ses taux directeurs de 25 pb pour la 1ère fois depuis 2011 et a évoqué la possibilité de procéder à une hausse de 50 pb en septembre si les perspectives d'inflation ne donnaient pas de signe d'accalmie. L'institution a également confirmé, qu'elle allait mettre fin le 1er juillet à ses rachats d'obligations. En parallèle, la FED a décidé de relever son taux directeur de 75 pb (une première depuis 1994). J. Powell a par ailleurs indiqué qu'une nouvelle hausse marquée des taux en juillet était clairement envisageable.

Au niveau des statistiques économiques, les mauvaises nouvelles s'accumulent sous l'effet des craintes suscitées par l'inflation. Aux Etats-Unis, tout comme en Europe, les indices PMI ont été inférieurs aux attentes, à respectivement 53 et 51,9. Du côté des matières premières, l'Europe se rapproche du rationnement après une nouvelle réduction de l'approvisionnement en gaz russe (-60% via Nord Stream 1), ce qui augmente le risque d'une récession industrielle en Allemagne, et est indirectement un facteur de tension supplémentaire sur les prix de l'électricité, compliquant l'équation budgétaire en Zone Euro.

En avril, le portefeuille a souffert de la baisse du marché actions, de l'écartement des spreads de crédit, ainsi que de la baisse des indices de matières premières.

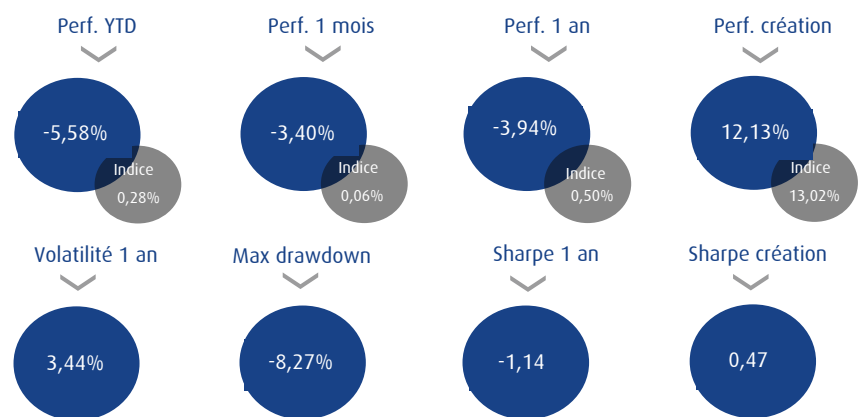
L'exposition au dollar américain est la seule à contribuer positivement à la performance.

Au cours du mois, nous avons continué d'alléger nos expositions sur les matières premières ainsi que sur les "breakeven inflation", suite à leurs fortes progressions en début d'année. 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	Actifs	Pourcentage
	Actions	2,3%
	Obligations convertibles	38,0%
	Obligations taux fixe	40,6%
	Obligations inflation	4,4%
	Matières premières	5,0%
	Fonds diversifiés & alternatifs	4,0%
	Monétaire & Cash	5,7%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	2,91
	Sensibilité	2,54
	Taux actuariel	1,07%
	Dette High Yield	14,0%

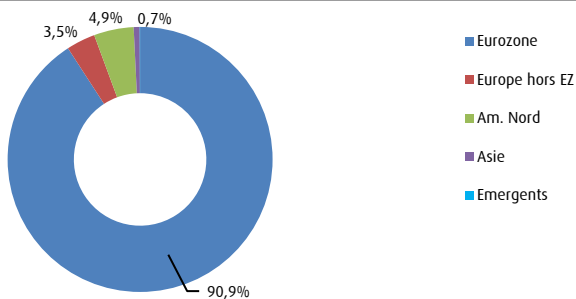


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

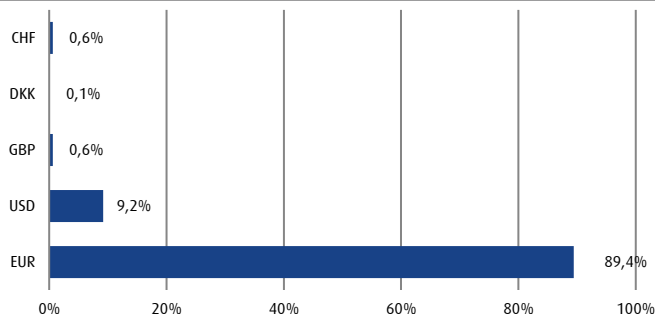
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

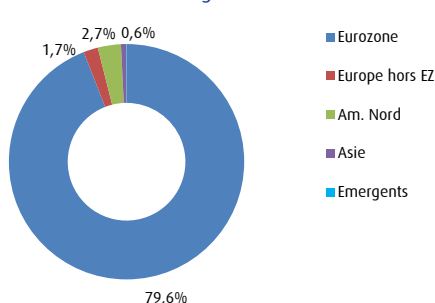


Risque de change

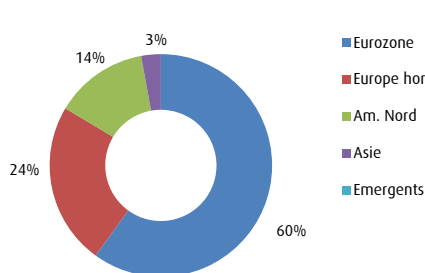


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

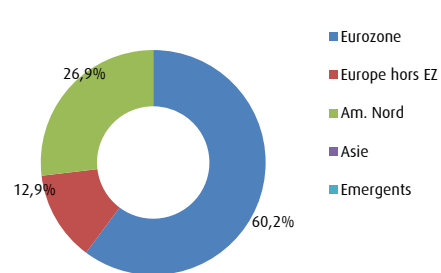
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire



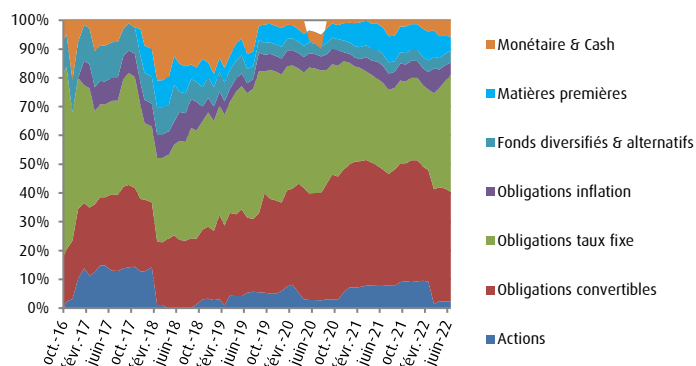
10 plus larges positions hors OPCVM

- Lyxor ESG Euro Corporate Bonds
- Lyxor Euro Government Bond 3-5Y
- iShares Core Euro Corporate Bonds
- SPDR Bloomberg 0-3Y
- Lyxor Euro MTS 1-3Y
- Amundi BBB Euro Corporate Bonds
- iShares Euro Corp Bonds 0-3Y
- Edenred 0% 2024
- Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y
- Amundi BBB Euro Corporate Bonds

Fonds

- 5,7%
- 4,9%
- 4,6%
- 4,5%
- 4,4%
- 4,4%
- 4,2%
- 3,2%
- 3,1%
- 2,9%

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