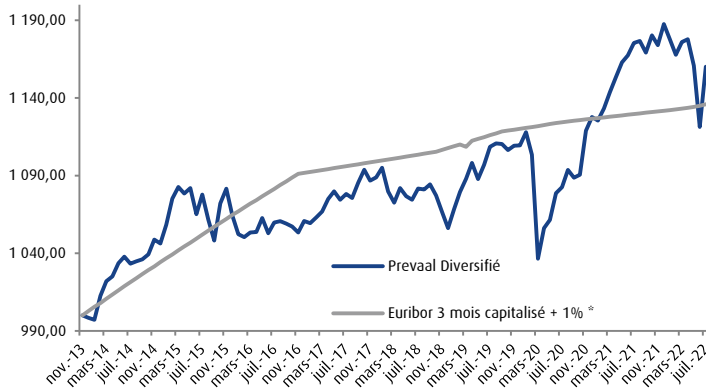


# Prevaal Diversifié

## 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	-2,31%	0,37%	-2,68%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	1,12%	3,92%
2018	-3,00%	0,78%	-3,78%
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	16,01%	13,59%	2,42%

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 juillet a été marqué par le resserrement monétaire accéléré des Banques Centrales ainsi que par l'accentuation de la crise énergétique et l'instabilité politique en Europe.

Du côté des banques centrales, la FED et la BCE ont respectivement relevé leurs taux directeurs de 75bp et 50bp dans un contexte où les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. L'inflation a d'ailleurs continué de progresser à 8,9% en Zone Euro au mois de juillet et à 9,1% aux Etats-Unis sur le mois de juin. La BCE a également dévoilé son nouvel outil anti-fragmentation (TPI) destiné à contrer les élargissements de spreads qu'elle jugerait « injustifiés et désordonnés ».

En ce qui concerne la crise énergétique, le gaz européen continue de connaître une forte volatilité notamment suite aux travaux de maintenance de Nord Stream 1. V.Poutine semble avoir saisi cette opportunité pour accentuer la pression sur l'Europe en réduisant très nettement les flux de gaz à 20% de la capacité du gazoduc. Face au risque de rationnement, les Etats membres de l'UE sont parvenus à un accord sur un plan de réduction volontaire de leur consommation en gaz de 15% d'ici l'hiver prochain.

Sur le plan politique, au Royaume-Uni tout comme en Italie, les premiers ministres M. Draghi et B. Johnson ont annoncé leur démission. Au Royaume-Uni, Liz Truss et Rishi Sunak s'affronteront dans la course au poste de premier ministre. En Italie, les élections législatives anticipées auront lieu le 25 septembre prochain.

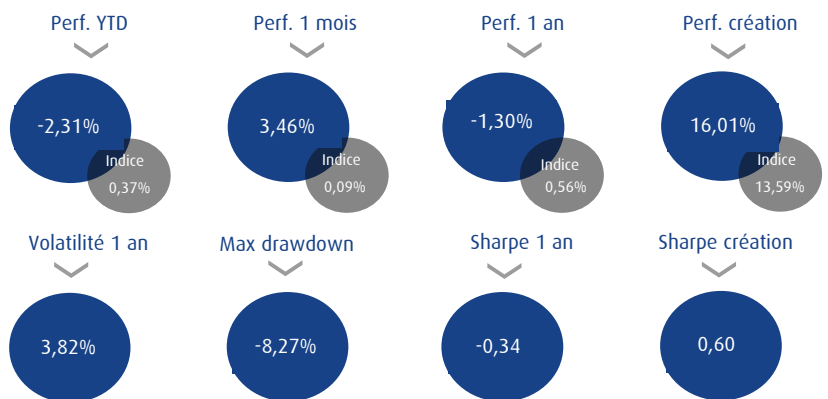
Au cours du mois, le portefeuille s'est globalement très bien comporté, soutenu notamment par la hausse des marchés actions et du dollar américain, ainsi que par le resserrement des spreads de crédit.

Nous avons continué d'alléger significativement l'exposition aux matières premières suite à la forte hausse du premier semestre, et de renforcer l'exposition aux obligations investment grade à taux fixe (d'entreprises et de gouvernements).

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation			
Actions	2,4%		
Obligations convertibles	38,5%		
Obligations taux fixe	44,6%		
Obligations inflation	3,9%		
Matières premières	3,1%		
Fonds diversifiés & alternatifs	2,3%		
Monétaire & Cash	5,1%		
Portefeuille Obligataire			
Maturité moyenne	3,00		
Sensibilité	2,68		
Taux actuariel	0,40%		
Dette High Yield	13,7%		

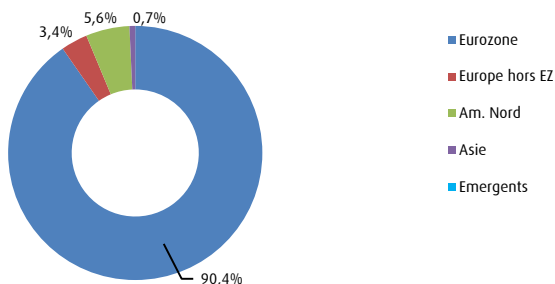


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

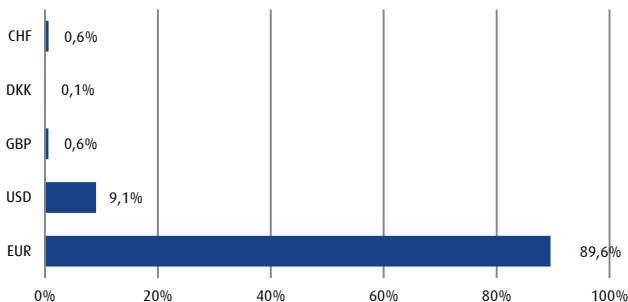
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

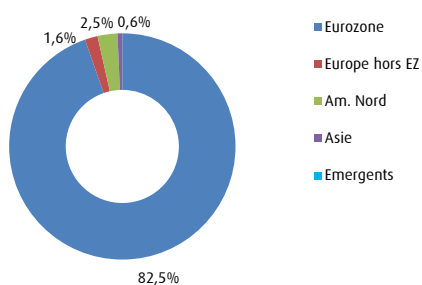


## Risque de change

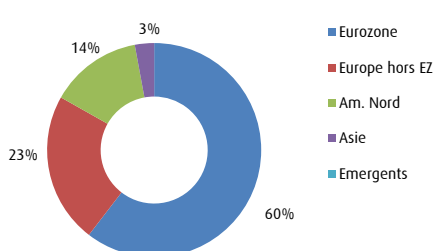


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

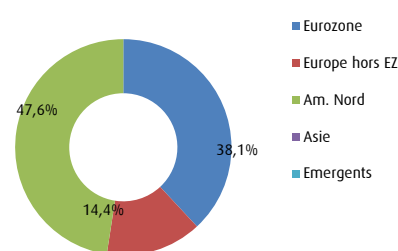
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

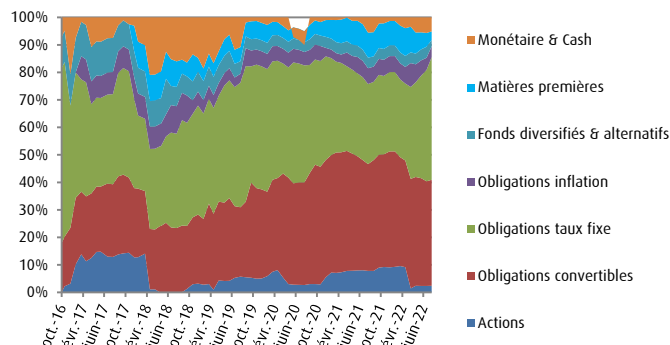


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Position	Pourcentage
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,3%
Lyxor ESG Euro Corporate Bonds	5,8%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	4,8%
iShares Core Euro Corporate Bonds	4,6%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	4,5%
SPDR Bloomberg 0-3Y Euro Corporate Bonds	4,4%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	4,3%
iShares Euro Corp Bonds 0-3Y	4,1%
Edenred 0% 2024	3,3%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	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  
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