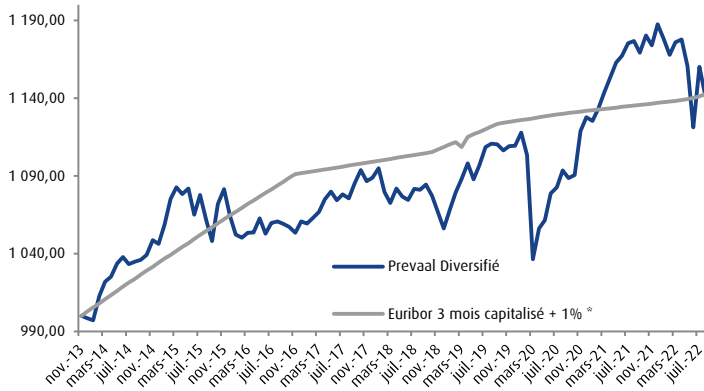


Prevaal Diversifié

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	-3,87%	0,50%	-4,37%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	1,51%	3,54%
2018	-3,00%	0,87%	-3,87%
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	14,16%	14,26%	-0,10%

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

En août, les indicateurs économiques aux Etats-Unis ont, contre toute attente, surpris à la hausse. L'ISM manufacturier et la confiance des consommateurs ont enregistré une hausse plus forte que prévu contrairement au marché de l'emploi qui montre des signes de ralentissement. En Europe, les indicateurs ont accentué leur repli. La dégradation touche notamment le climat des affaires, l'activité manufacturière ainsi que l'inflation qui a été tirée à la hausse par l'Allemagne, et l'Italie, alors que la France fait figure d'exception en raison d'un bouclier tarifaire énergétique massif.

Dans ce contexte d'incertitude, les banques centrales se sont dit prêtes à sacrifier la croissance économique, si besoin, pour faire baisser l'inflation. Les membres de la FED et de la BCE se sont succédé à Jackson Hole pour défendre la nécessité d'intensifier le resserrement monétaire, faisant lourdement rechuter les marchés de taux et Actions.

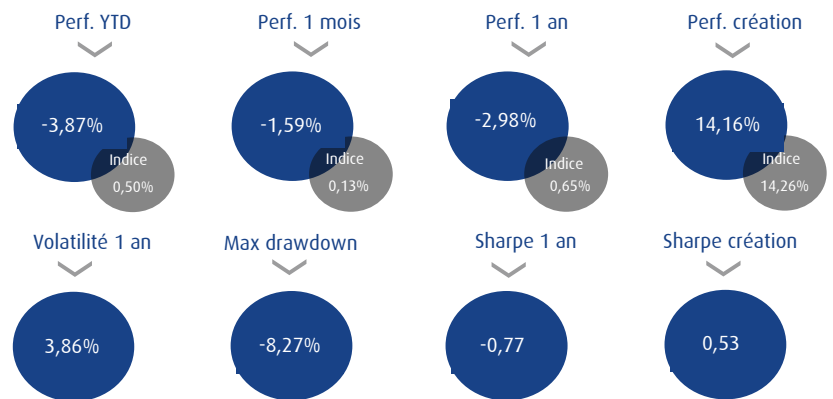
De son côté, la Chine a annoncé une nouvelle série de mesures de soutien à l'économie et a décidé d'abaisser ses taux directeurs. A noter que plusieurs grandes villes chinoises ont intensifié leurs restrictions sanitaires, pesant indirectement sur les prix des matières premières. Concernant le gaz, face au risque de rationnement, les pays européens diversifient leurs approvisionnements dans un contexte d'envolée des prix. Quant au pétrole, les pays de l'OPEP se sont engagés à une augmentation très limitée de la production, de +0,1 Mb/j en septembre, s'efforçant de freiner la baisse des prix repassés sous les 100 USD/baril (brent).

Au cours du mois, le portefeuille a souffert sur toutes les classes d'actifs, à l'exception de nos poches breakeven inflation et matières premières. Notre exposition au dollar américain a également permis d'amortir très partiellement la baisse de nos actifs obligataires à taux fixe. Au cours du mois, nous avons allégé nos expositions aux actions et aux matières premières, et nous avons allégé notre exposition obligataire investment grade 3-5 ans pour nous repositionner sur de l'obligataire très court terme.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	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	2,72
	Sensibilité	2,40
	Taux actuariel	0,46%
	Dette High Yield	14,3%

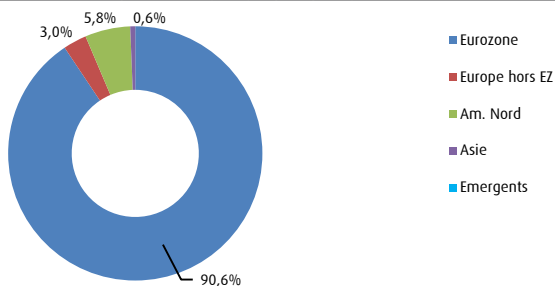


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

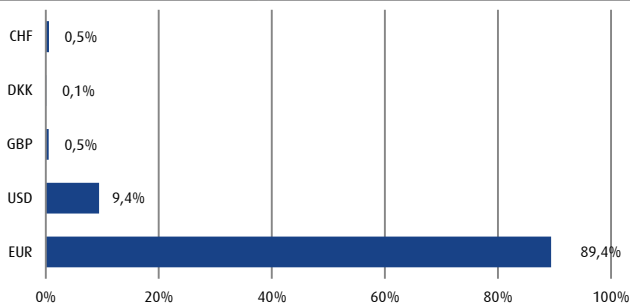
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

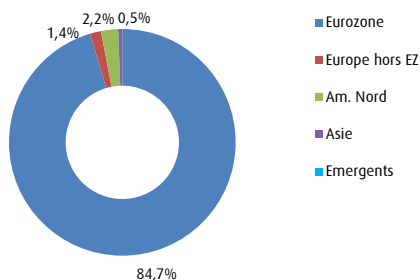


Risque de change

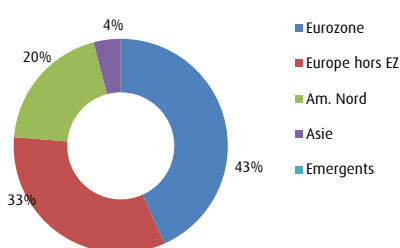


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

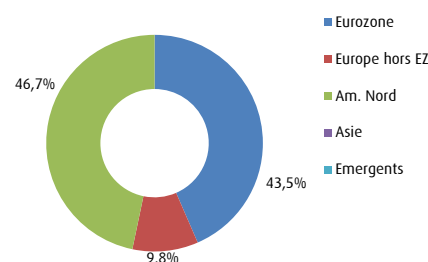
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

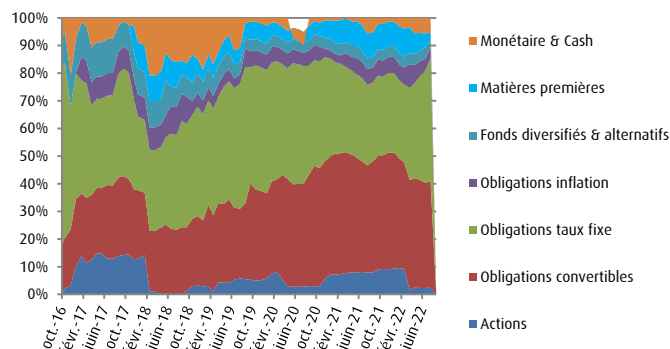


10 plus larges positions hors OPCVM

Titre	Pourcentage
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	9,9%
Lyxor ESG Euro Corporate Bonds	7,0%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	5,5%
iShares Core Euro Corporate Bonds	4,9%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	3,9%
SPDR Bloomberg 0-3Y Euro Corporate Bonds	3,9%
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	3,8%
iShares Euro Corp Bonds 0-3Y	3,6%
Edenred 0% 2024	3,0%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	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



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