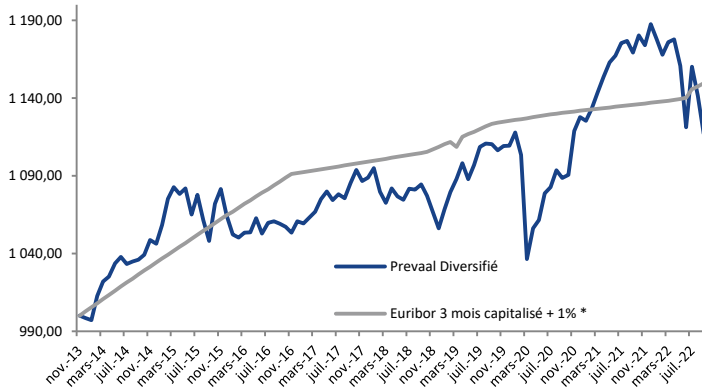


## Prevaal Diversifié

### 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	-5,93%	1,11%	-7,03%
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	11,71%	14,95%	-3,24%

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 septembre a été marqué, côté macro, par le moindre ralentissement de l'inflation américaine (8,3% en glissement annuel à fin août après 8,5%) avec une hausse de sa composante « core » ainsi que par des créations d'emplois encore solides (315 k), ce qui a conforté la FED dans sa détermination à combattre prioritairement l'inflation en relevant une 3ème fois consécutive de 75 pb son principal taux directeur à 3%-3,25%, tout en révisant sensiblement à la hausse ses projections du taux terminal (4,6% mi-2023) sans baisse significative avant 2024, malgré le risque de récession (0,2% de croissance en 2022 et seulement 1,2% l'année prochaine).

En Zone Euro, l'inflation accélère (10% en septembre après 9,1%), avec une diffusion s'étendant au-delà des composantes énergétique et prix alimentaires, ce qui inquiète la BCE, contrainte de relever une seconde fois de 75 pb ses taux directeurs (taux de dépôt fixé à 0,75%), malgré la chute continue des indicateurs PMI désormais nettement en zone de contraction (48,2) et les risques de pénurie de gaz. A ce sujet, le Conseil Européen exceptionnel du 30 septembre a approuvé 4 principales mesures destinées à y faire face, dont un plafonnement des revenus des producteurs d'électricité à 180€/MWH et des plans de réduction de sa consommation.

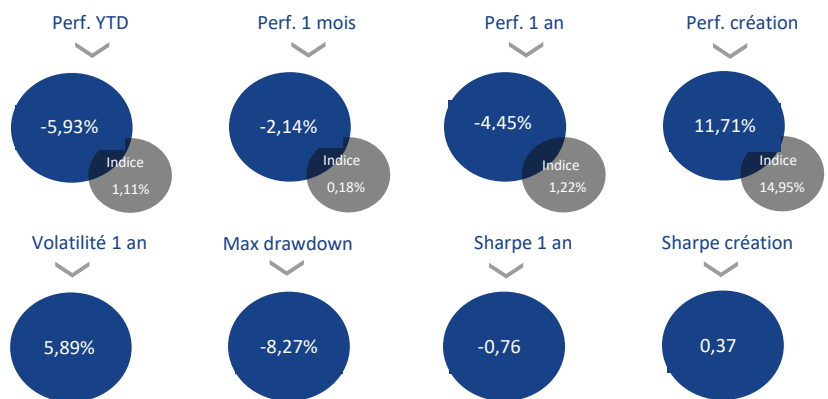
Enfin, les prix du pétrole ont amorcé un rebond en fin de période, après avoir abandonné plus de 10% au plus fort de la baisse, dans l'attente de la réunion de l'OPEP+ devant statuer sur ses quotas.

Au cours de la période, nous avons continué d'alléger notre exposition aux matières premières pour arriver à une exposition globale inférieure à 1%. Le reste de l'allocation a été peu modifié, le portefeuille reste défensif et exposé au dollar américain à hauteur de 10%. L'obligation convertible Iberdrola 0% 2022 a été sortie car arrivant à maturité, et Rag / Evonik 0% 2024, à la sensibilité action faible, a été introduite en portefeuille.

### Analyse de la performance et indicateurs de risques

#### Répartition des actifs

Allocation		Actifs	Pourcentage
		Actions	0,9%
		Obligations convertibles	36,0%
		Obligations taux fixe	49,1%
		Obligations inflation	3,6%
		Matières premières	0,9%
		Fonds diversifiés & alternatifs	2,1%
		Monétaire & Cash	7,4%
Portefeuille Obligataire		Métriques	Valeur
		Maturité moyenne	2,64
		Sensibilité	2,27
		Taux actuariel	2,87%
		Dette High Yield	11,9%

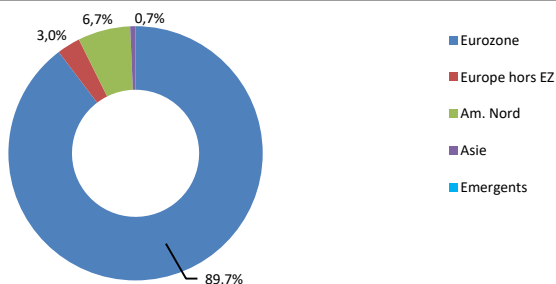


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

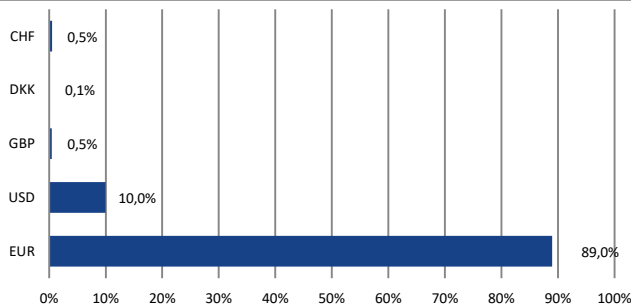
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

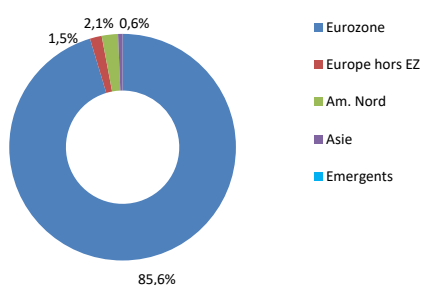


## Risque de change

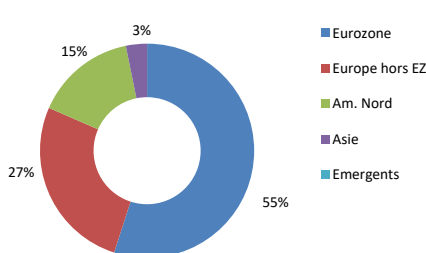


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

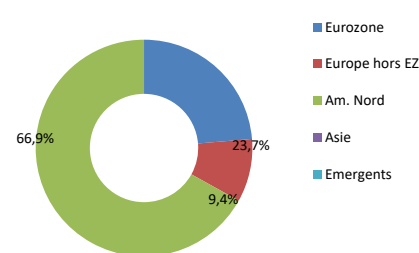
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

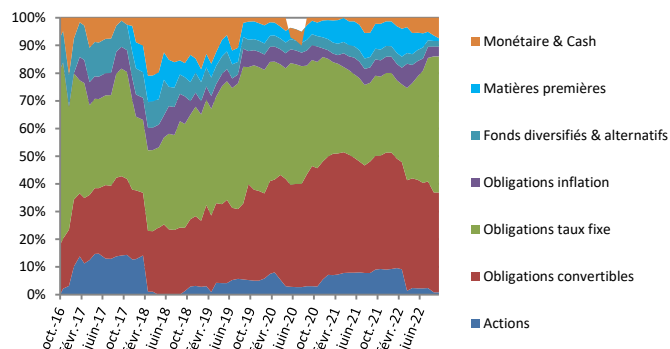


## 10 plus larges positions hors OPCVM

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

## Fonds

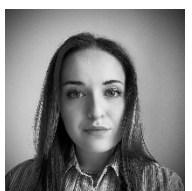
## Evolution de l'allocation stratégique



## 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