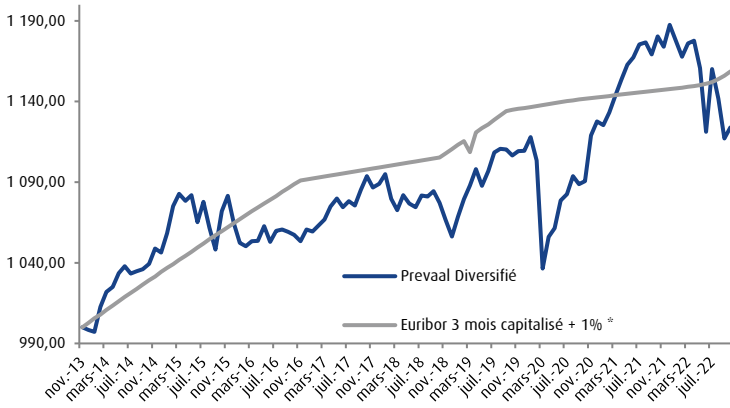


Prevaal Diversifié

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	-5,36%	0,95%	-6,31%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	2,30%	2,74%
2018	-3,00%	1,03%	-4,03%
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	12,38%	15,86%	-3,48%

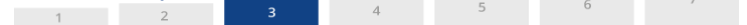
Le fonds a été créé le 28/11/2013.

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 octobre, le contexte est resté compliqué pour les marchés, avec un ralentissement économique global, une inflation élevée et plus durable que prévue, des banques centrales qui souhaitent intensifier leur resserrement monétaire et des risques géopolitiques toujours élevés.

Aux Etats-Unis, l'économie américaine continue de bien résister globalement malgré les chocs négatifs engendrés par la persistance d'une inflation élevée et du resserrement des conditions financières. L'inflation a de nouveau surpris à la hausse en septembre (inflation sous-jacente au plus haut depuis 40 ans à 6,6%) forçant la Fed à rester agressive. Les pressions inflationnistes continuent de se généraliser et de se renforcer dans les services. Les indices PMI s'inscrivent toujours en territoire de contraction. Les anticipations d'inflation des ménages 5 ans repartent à la hausse tandis que l'indice de confiance est ressorti supérieur aux attentes.

En Europe, la BCE a une nouvelle fois relevé ses taux directeurs de 75 pb, le taux de dépôt, le taux de refinancement et le taux marginal passent respectivement à 1,5%, 2,0% et 2,25%. Les chiffres d'inflation sont encore ressortis en hausse à 10,7%, tiré vers le haut par la France, l'Italie et l'Allemagne. A noter que les derniers indicateurs d'activité PMI d'octobre en zone euro (47.1 sur l'indice composite) ont atteint un point bas depuis novembre 2020.

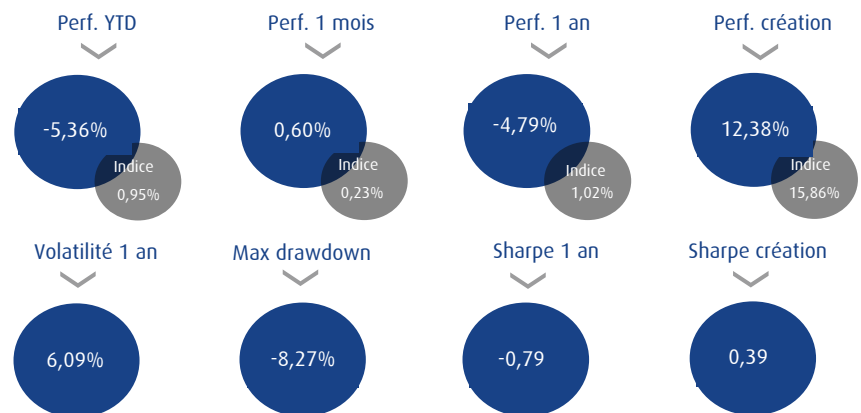
Enfin en Chine, sans surprise, Xi Jinping a été reconduit pour un troisième mandat à la tête du Parti communiste avec un nouveau bureau politique intégralement acquis. Le président chinois a défendu le maintien de la stratégie « zéro-Covid » et a réaffirmé la prééminence des objectifs de souveraineté et de sécurité sur ceux de croissance économique et d'ouverture.

Au cours de la période, nous avons commencé à augmenter notre sensibilité taux en allégeant nos expositions en obligations investment grade très courtes vers des expositions 3-5 ans, faisant augmenter la sensibilité globale du portefeuille à 2,46 contre 2,37 le mois précédent. Par ailleurs, nous avons poursuivi notre mouvement d'allègement de notre proche breakeven inflation qui ne représente plus que 2,4% de notre portefeuille.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	2,4%
	Obligations convertibles	33,3%
	Obligations taux fixe	55,1%
	Obligations inflation	2,4%
	Matières premières	0,9%
	Fonds diversifiés & alternatifs	1,9%
	Monétaire & Cash	4,0%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	2,79
	Sensibilité	2,46
	Taux actuariel	2,85%
	Dettes High Yield	11,8%

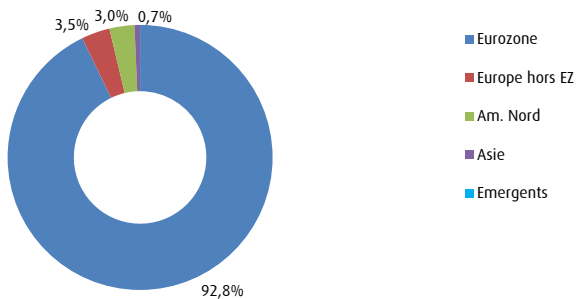


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

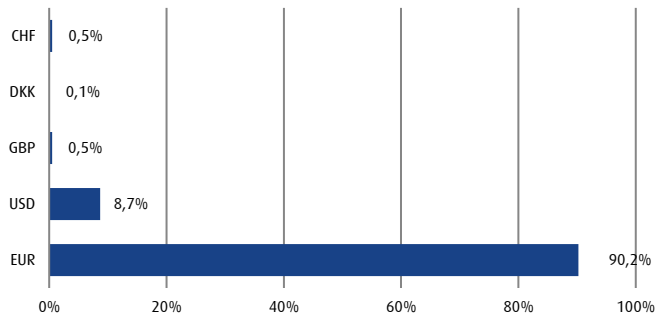
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

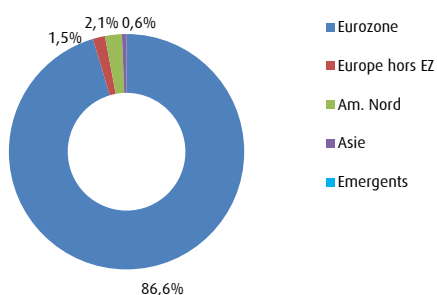


Risque de change

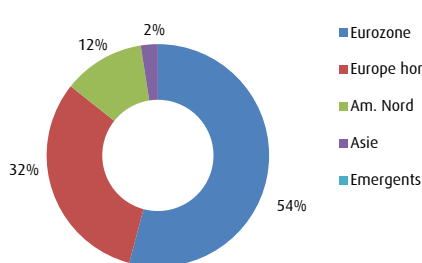


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

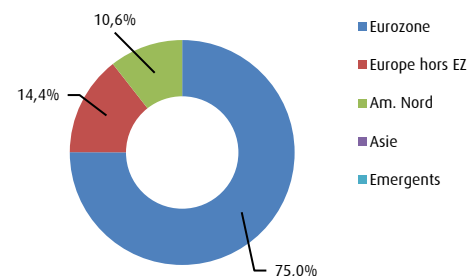
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

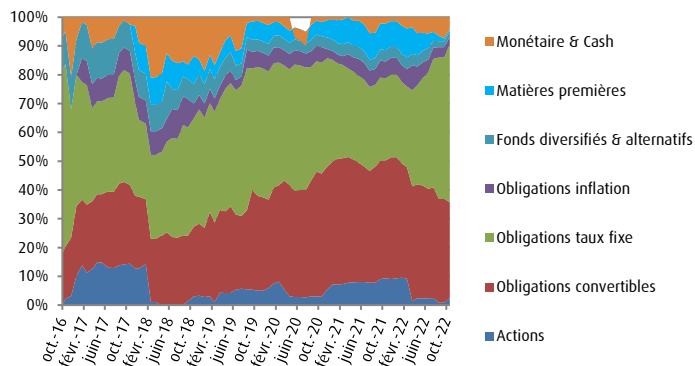


10 plus larges positions hors OPCVM

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

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 89-91 rue Gabriel Peri 92400 Courbevoie