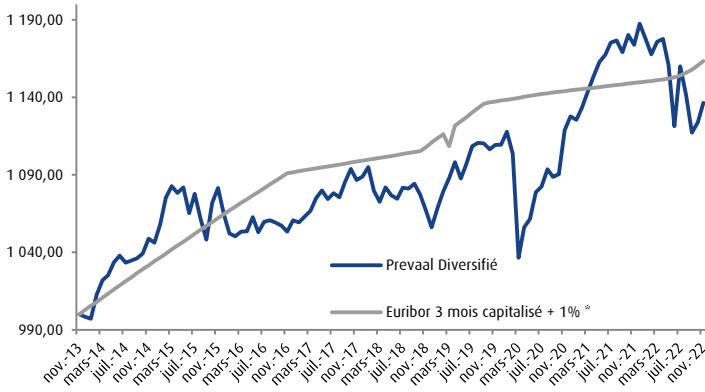


Prevaal Diversifié

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	-4,30%	1,19%	-5,49%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	2,44%	2,60%
2018	-3,00%	1,06%	-4,06%
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	13,65%	16,34%	-2,69%

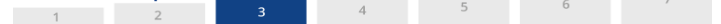
Le fonds a été créé le 28/11/2013.

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 novembre a été marqué par l'accroissement du risque de récession dans un contexte d'inflation élevée et de politique monétaire toujours plus restrictive.

Aux Etats-Unis, la FED a relevé ses taux de 75pb pour la quatrième fois consécutive face à la persistance des pressions inflationnistes. J. Powell a par ailleurs annoncé que des hausses plus modestes pourraient intervenir dès le mois de décembre. Sur le plan politique, les Républicains ont remporté la majorité des sièges à la Chambre des Représentants. Du côté des statistiques, l'inflation ralentit légèrement, et le marché de l'emploi reste solide, contrairement à la confiance des consommateurs qui s'est détériorée, en ligne avec la baisse de l'immobilier.

En Europe, les pressions inflationnistes ont continué de se généraliser malgré les chiffres qui ont légèrement ralenti en Zone Euro (notamment en Espagne et en Allemagne) en raison du recul des prix de l'énergie. Dans ce contexte, le dernier compte rendu de la réunion de la BCE a montré que les Gouverneurs continuaient de redouter un désancrage des anticipations d'inflation et avaient voté à une très large majorité en faveur d'une hausse de 75 pb. Du côté de l'activité, la baisse des prix de l'énergie a entraîné un léger rebond de la confiance des consommateurs. En revanche, les indices PMI manufacturier et des services se stabilisent sur des niveaux proches de la récession.

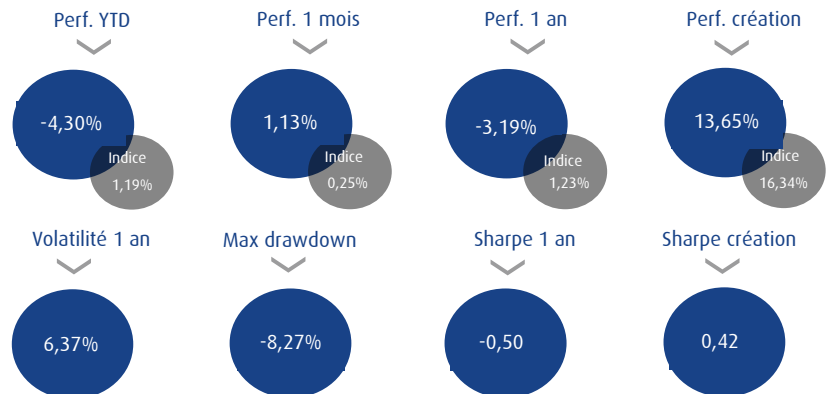
En Chine, après que des manifestations inédites aient eu lieu à travers le pays pour dénoncer les contrôles stricts liés à la nouvelle dégradation de la situation sanitaire, les autorités chinoises ont appelé à un assouplissement de la politique zéro-covid.

Au cours de la période, nous n'avons procédé qu'à des ajustements mineurs. Nous avons sorti de notre portefeuille l'obligation convertible EDF 0% 2024 ainsi que l'obligation convertible Remy Cointreau 0,125% 2026. En parallèle nous avons renforcé notre exposition action via l'ETF Lyxor Euro Stoxx 50.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	4,1%
	Obligations convertibles	30,8%
	Obligations taux fixe	55,0%
	Obligations inflation	2,4%
	Matières premières	0,9%
	Fonds diversifiés & alternatifs	2,0%
	Monétaire & Cash	4,9%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	2,73
	Sensibilité	2,39
	Taux actuariel	3,16%
	Dette High Yield	11,1%

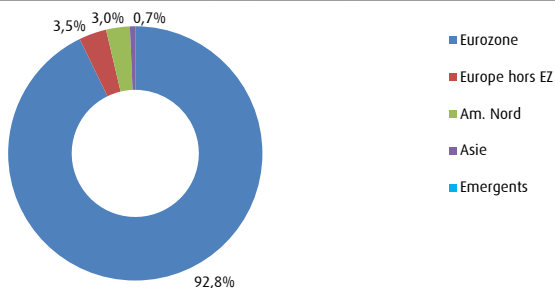


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

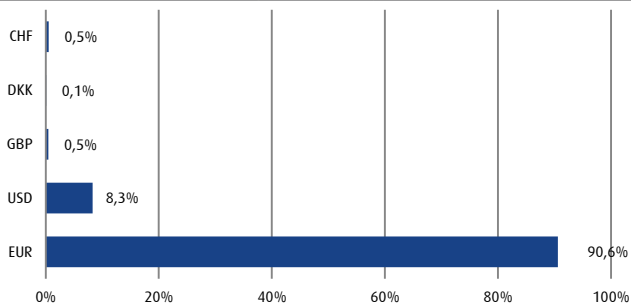
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

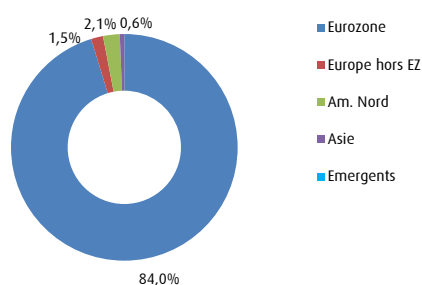


Risque de change

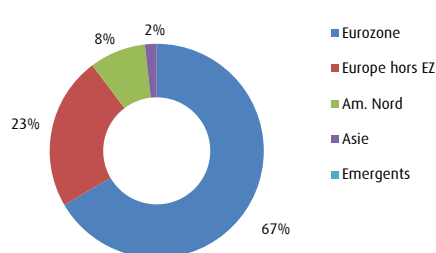


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

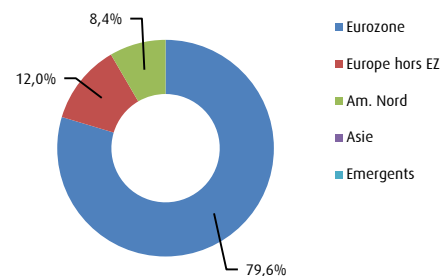
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

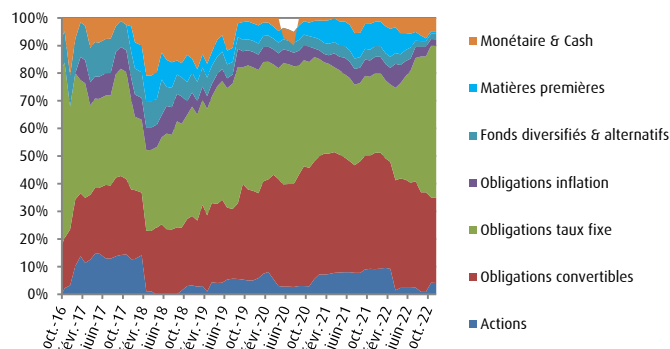


10 plus larges positions hors OPCVM

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

Fonds

Evolution de l'allocation stratégique



L'équipe de gestion



Ewen Picaud
Gérant
Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Université
Panthéon Assas Paris II



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