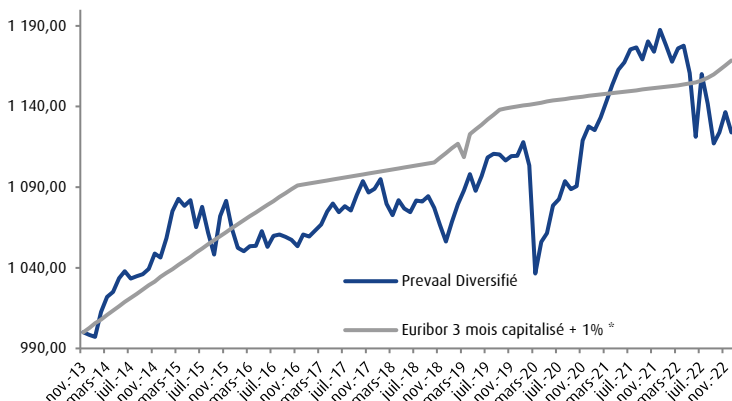


Prevaal Diversifié

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%

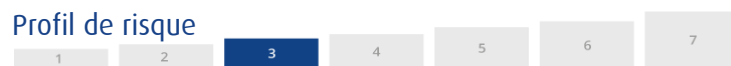
Année	Fonds	Indice	Ecart
2022	-5,36%	1,46%	-6,82%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	2,60%	2,45%
2018	-3,00%	1,10%	-4,10%
2017	2,65%	0,68%	1,98%
2016	-0,35%	2,55%	-2,90%
2015	1,74%	2,93%	-1,20%
2014	4,80%	3,12%	1,68%
Depuis création - 28/11/2013	12,38%	16,85%	-4,47%

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



Commentaire de gestion

Le mois de décembre a été marqué par le ralentissement du rythme de resserrement monétaire des banques centrales et la reprise épidémique en Chine.

Aux Etats-Unis, la FED a relevé ses taux directeurs de 50pb après quatre relèvements successifs de 75pb. Des hausses de taux supplémentaires sont attendues mais à un rythme moins soutenu qu'au cours des derniers mois. Du côté des statistiques, l'inflation a de nouveau surpris à la baisse en novembre (7,1% YoY) contrairement au marché de l'immobilier qui reste pénalisé par la remontée des taux, tandis que les indices ISM et PMI s'établissaient sous la barre des 50 (y compris pour les services).

En Europe, les Banques Centrales ont suivi la FED en ralentissant le rythme de leur resserrement monétaire - la BCE et la Banque d'Angleterre ont augmenté leurs taux directeurs de 50pb. C.Lagarde a par ailleurs annoncé que la BCE allait poursuivre le relèvement de ses taux directeurs en territoire restrictif pour faire revenir l'inflation au niveau souhaité. Concernant la taille de son bilan, la BCE a indiqué son intention de réduire son portefeuille d'actifs (APP) de 15 milliards d'euros par mois dès mars prochain et au minimum jusqu'à la fin du T2 2023. L'inflation est ressortie à +10,1% YoY en novembre (vs. 10% en octobre). Enfin, la publication des indices PMI a donné l'image d'un ralentissement généralisé, mais encore modéré.

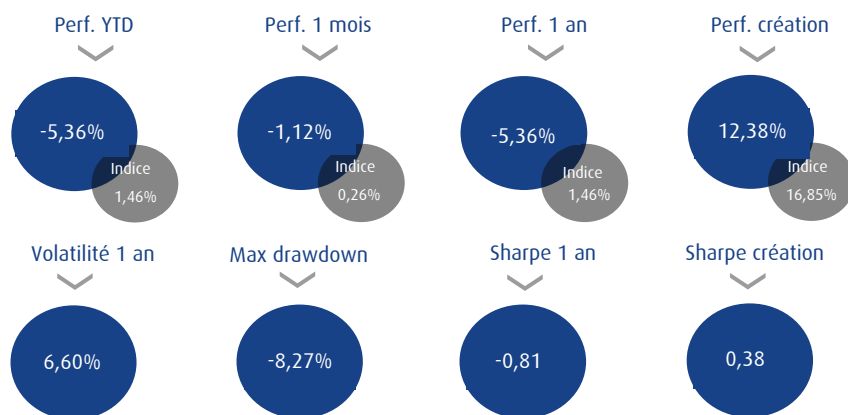
En Chine, le pays est confronté à une vague épidémique d'ampleur suite à l'abandon de la stratégie « zéro-Covid ». Mais les investisseurs parient sur l'effet positif ultérieur sur la croissance 2023.

Au cours de la période, le portefeuille a souffert à la fois de la baisse des marchés actions et de la remontée des taux. La remontée de la parité euro/dollar a également eu un impact négatif. Notre allocation globale est restée inchangée.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	4,0%
	Obligations convertibles	30,3%
	Obligations taux fixe	58,0%
	Obligations inflation	2,4%
	Matières premières	0,8%
	Fonds diversifiés & alternatifs	2,0%
	Monétaire & Cash	2,5%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	2,76
	Sensibilité	2,42
	Taux actuariel	3,15%
	Dettes High Yield	14,3%

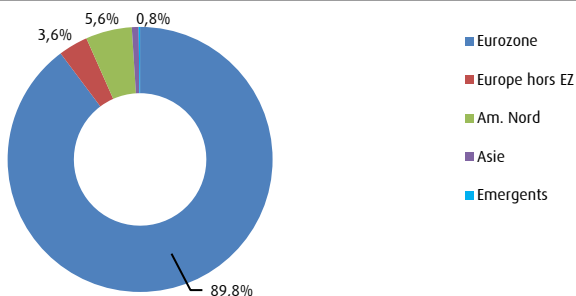


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

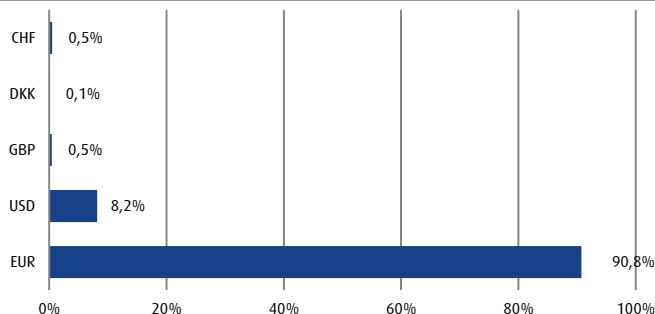
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

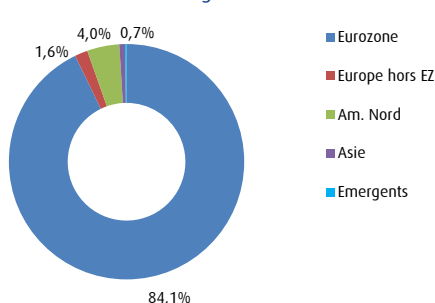


Risque de change

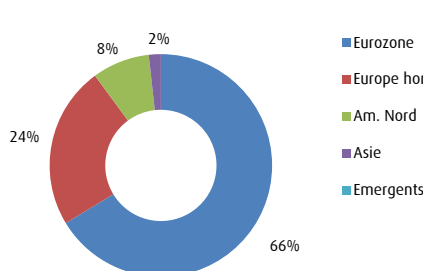


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

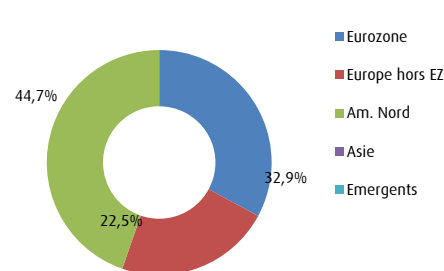
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

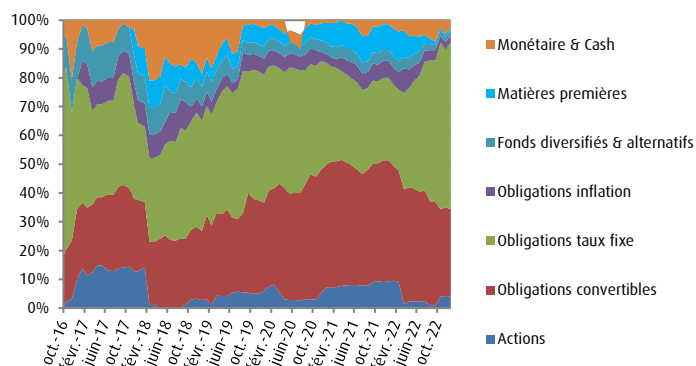


10 plus larges positions hors OPCVM

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