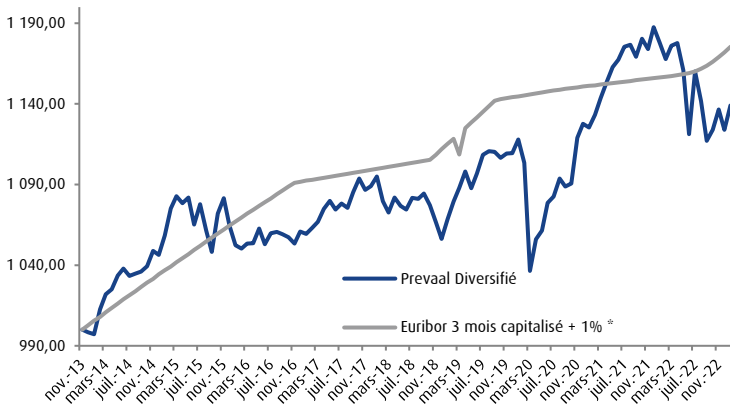


# Prevaal Diversifié

## 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
2023	1,36%	0,30%	1,06%
2022	-5,36%	1,38%	-6,75%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	2,90%	2,14%
2018	-3,00%	1,16%	-4,16%
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	13,91%	17,54%	-3,63%

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

Après la correction enregistrée en fin d'année dernière, le mois de janvier a été caractérisé par un rebond généralisé sur l'ensemble des classes d'actifs, sur fond de modération de l'inflation et d'anticipations d'un possible assouplissement des politiques monétaires à échéance de quelques mois, après la publication du compte-rendu de la dernière réunion de la FED officialisant la nécessité de ralentir le rythme de ses fortes hausses de taux afin de réduire les risques pour l'économie.

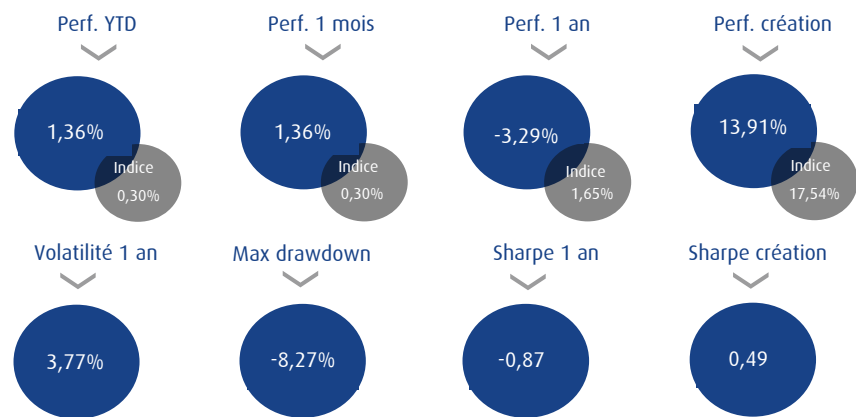
Aux Etats-Unis, l'inflation du mois de décembre s'est inscrite en recul de 0,1% pour la première fois depuis deux ans et demi, soit 6,5% en glissement annuel (contre 7,1% en novembre), tandis que la production industrielle reculait plus nettement que prévue à -0,7%, tout comme les ventes au détail à -1,1%. Enfin, l'indice PMI composite de janvier ressort en légère hausse à 46,6 (contre 45,0) mais reste en territoire de contraction de l'activité, en particulier sur le secteur manufacturier, malgré un rebond des services. La zone Euro, quant à elle, a évité la contraction au dernier trimestre 2022 (+0,1% de croissance trimestrielle) grâce à la forte détente des prix du gaz et une meilleure résistance de la consommation, une tendance qui devrait se poursuivre cet hiver, si l'on en croit les indices PMI repassés juste en territoire positif. L'inflation a ralenti en décembre à 9,2% (contre 10,1%), mais sa composante « cœur » continue de progresser à 5,2% (contre 5%), ce qui justifie le maintien d'un discours ferme de la part de la BCE.

Au cours de la période, le portefeuille s'est bien comporté, en bénéficiant à la fois de la hausse des actions et de la baisse des taux et des spreads de crédit. Les poches govies et crédit contribuent respectivement à hauteur de 22 bp et 50 bp, tandis que les poches actions et obligations convertibles contribuent à 30 bp et 59 bp. Notre exposition au dollar américain, bien que réduite, contribue négativement à la performance du fonds (-14 bp). En termes de perspectives, nous allons continuer de réduire notre exposition au dollar américain et ajuster si nécessaire la sensibilité taux du portefeuille.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	4,2%
Obligations convertibles	30,4%
Obligations taux fixe	57,7%
Obligations inflation	2,3%
Matières premières	0,8%
Fonds diversifiés & alternatifs	2,0%
Monétaire & Cash	2,6%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	2,75
Sensibilité	2,42
Taux actuariel	2,94%
Dette High Yield	13,7%

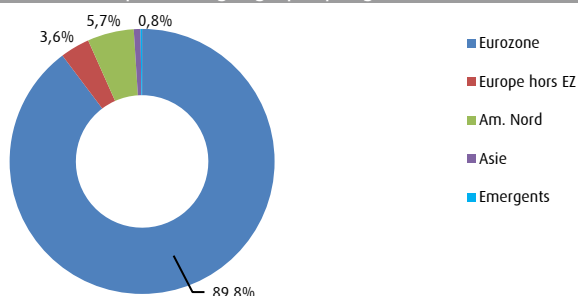


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

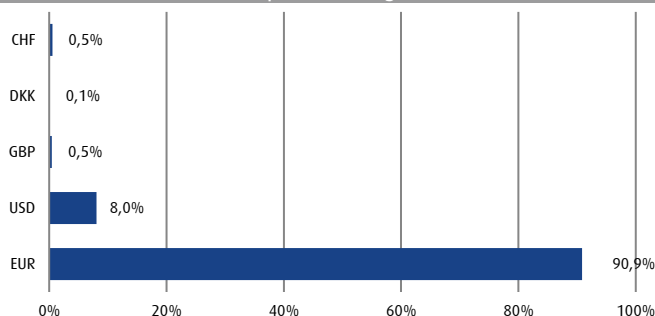
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

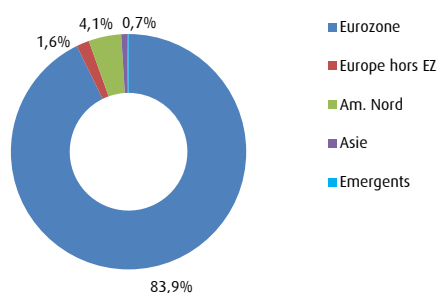


## Risque de change

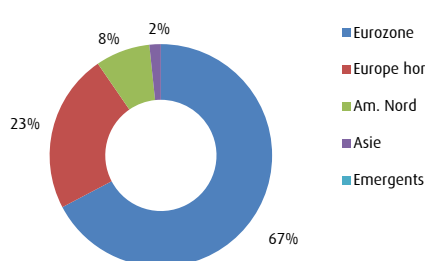


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

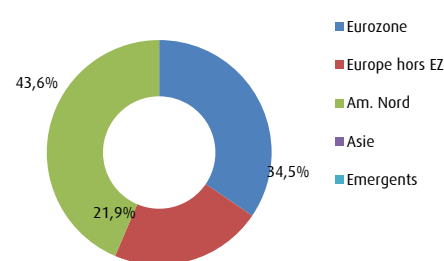
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

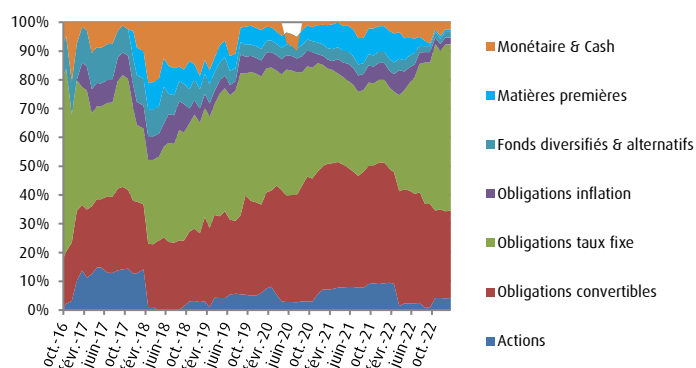


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	9,7%
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%
Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero	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	3,2%

## 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