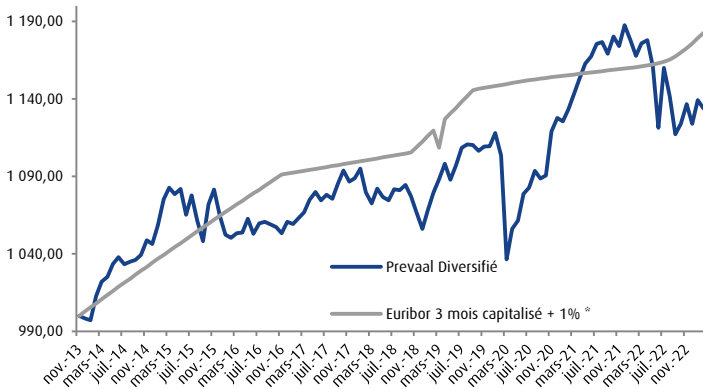


# Prevaal Diversifié

## 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	0,89%	0,58%	0,31%
2022	-5,36%	1,38%	-6,75%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	3,17%	1,87%
2018	-3,00%	1,22%	-4,22%
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	13,39%	18,25%	-4,86%

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

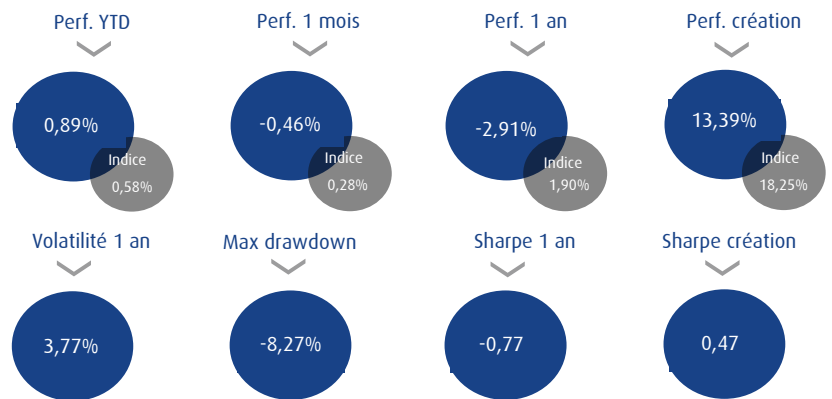
Aux Etats-Unis, la Fed a relevé de 25pb son principal taux d'intérêt directeur, le portant désormais à 4.50-4.75%. Peu après sont sorties des statistiques montrant un regain inattendu de croissance et d'inflation sur le mois de janvier : le CPI est ressorti à +6.4% en repli marginal de -0,1% par rapport au mois précédent, les créations d'emploi ont été bien plus fortes qu'attendu (517k), de même que les ventes de détail (+3,0% m/m). Enfin, l'enquête S&P PMI de février a rebondi notamment sur la partie services (+5,5 à 50,5). Par conséquent, les marchés ont revu en hausse leur pricing du pic du taux Fed Funds cette année, de +50pb à 5,4%. En zone Euro, la Commission Européenne a revu en hausse sa prévision de croissance pour 2023 à +0,9% sur fond de baisse des prix de l'énergie et d'une demande résiliente. La réunion de la BCE a débouché sans surprise sur une hausse de +50pb du taux de dépôt, désormais fixé à +2,50%, accompagnée d'une annonce d'un mouvement similaire lors de la réunion de mars. Les tendances d'inflation ne plaident pas encore pour l'arrêt du resserrement, l'inflation de janvier décélérant à +8,6%, mais l'indice sous-jacent atteignant son record historique depuis la création de l'Union économique et monétaire (+5,3% y/y). Les PMI de février ont surpris positivement avec les performances notables de l'indice composite (52,3, +2,0) et services (53,0, +2,2), toutefois tempérées par une déception sur la partie manufacturière en recul à 48,5 (-0,8).

Au cours de la période, le portefeuille a souffert de la poursuite de la hausse des taux d'intérêt. Les poches govies et crédit affichent une contribution négative de respectivement 32 bp et 37 bp. La stabilisation des indices actions n'a pas permis de compenser cet effet négatif. La meilleure contribution revient à notre exposition au dollar américain (+18bp). Au cours du mois, nous avons significativement ajusté notre exposition au dollar américain, cette dernière passant de 8,0% à 6,1%. En termes de perspectives de gestion, nous envisageons de continuer notre mouvement de réduction de notre exposition au dollar.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	
Actions	5,1%
Obligations convertibles	30,5%
Obligations taux fixe	57,4%
Obligations inflation	2,4%
Matières premières	0,8%
Fonds diversifiés & alternatifs	2,0%
Monétaire & Cash	1,8%
Portefeuille Obligataire	
Maturité moyenne	2,73
Sensibilité	2,39
Taux actuariel	3,51%
Dette High Yield	13,7%

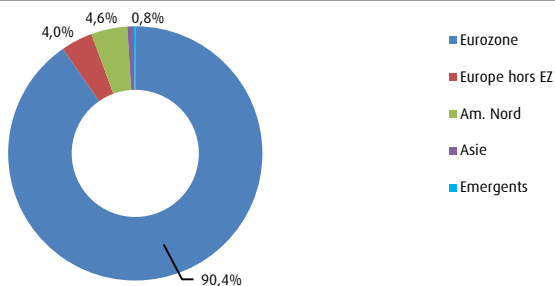


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

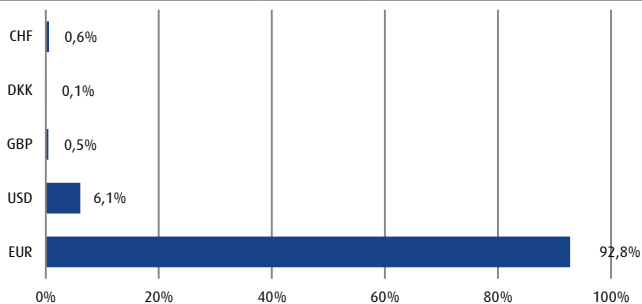
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

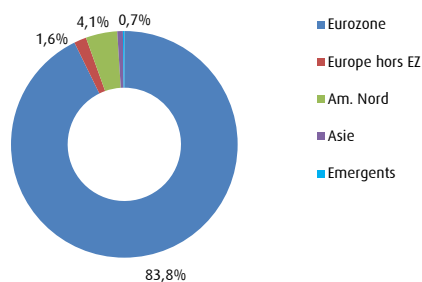


## Risque de change

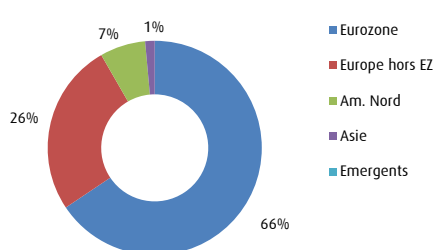


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

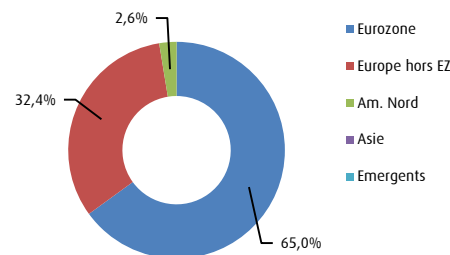
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

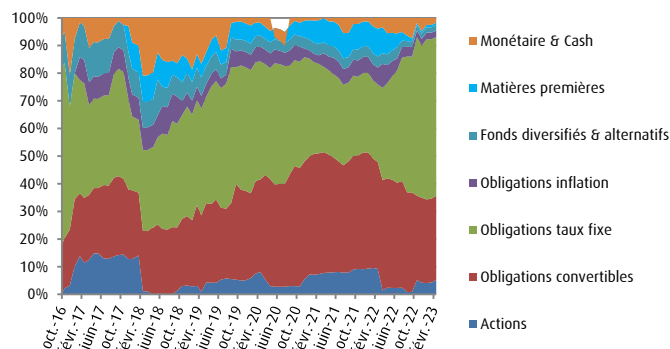


## 10 plus larges positions hors OPCVM

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	5,5%
Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero	4,3%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	4,3%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	3,9%
iShares Euro Corp Bonds	3,4%
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