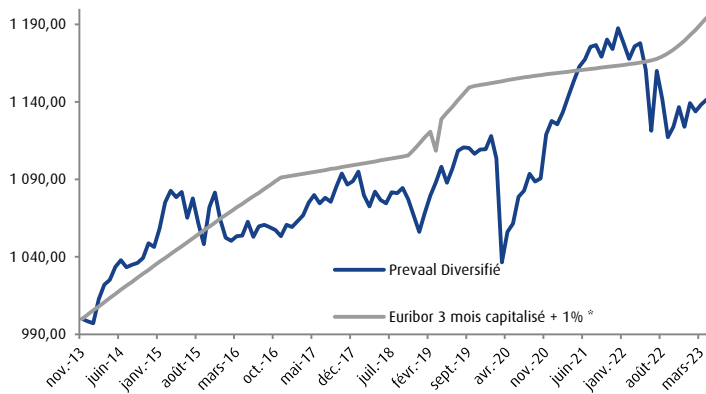


Prevaal Diversifié

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	1,56%	1,24%	0,32%
2022	-5,36%	1,38%	-6,75%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	3,45%	1,59%
2018	-3,00%	1,27%	-4,27%
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	14,14%	19,42%	-5,28%

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

Au cours de la période, les déclarations des membres de la Fed ont semblé plutôt aller dans le sens d'une modération du resserrement monétaire. Le CPI américain pour le mois de mars a révélé une décélération de l'inflation légèrement plus rapide qu'attendue par le marché, à 5.0% sur un an (attendu à 5.1%) après 6.0% en février. Du côté européen, la présidente de la BCE, Christine Lagarde, a estimé qu'il restait « encore un peu de chemin à faire » sur le resserrement de la politique face à l'inflation qui reste « trop forte par rapport à la cible ». Les statistiques publiées en Europe montrent que l'environnement macro reste soutenu, mais également que l'inflation sous-jacente reste élevée.

Au cours de la période, le portefeuille a bénéficié de la progression de presque toutes les poches, à l'exception du dollar américain dont la dépréciation vis-à-vis de l'euro a contribué négativement à hauteur de 13 bp.

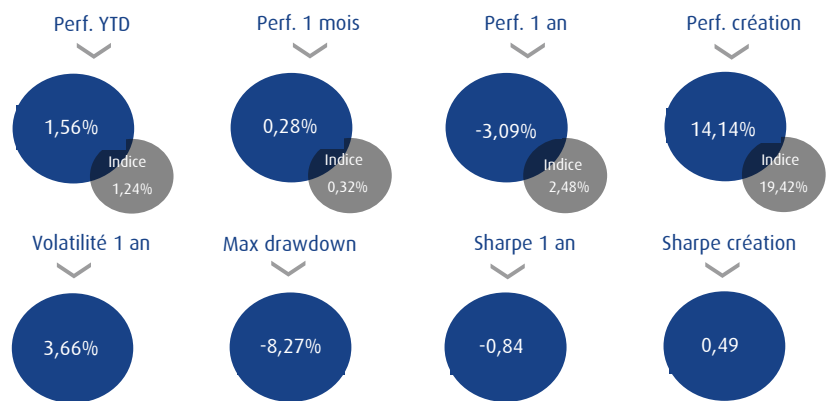
Au cours du mois, nous avons sorti du portefeuille l'obligation convertible Sika 0,15% 2025 dont le delta était devenu élevé, et nous avons renforcé notre détention de l'ETF Spider Refinitiv Global Convertible.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	5,4%
	Obligations convertibles	28,9%
	Obligations taux fixe	60,2%
	Obligations inflation	2,4%
	Matières premières	0,8%
	Fonds diversifiés & alternatifs	2,0%
	Monétaire & Cash	0,2%

Portefeuille Obligataire	Indicateurs	Valeur
	Maturité moyenne	2,88
	Sensibilité	2,52
	Taux actuariel	3,11%
	Dette High Yield	14,6%

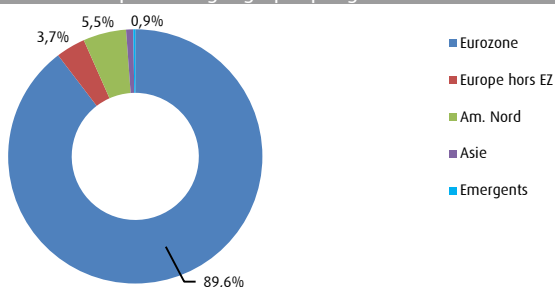


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

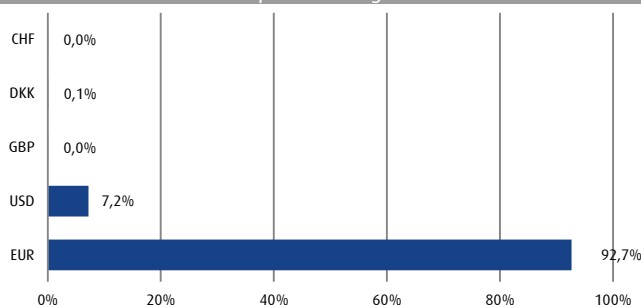
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

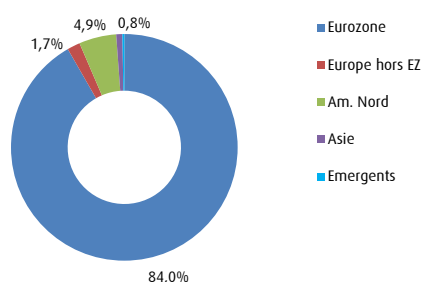


Risque de change

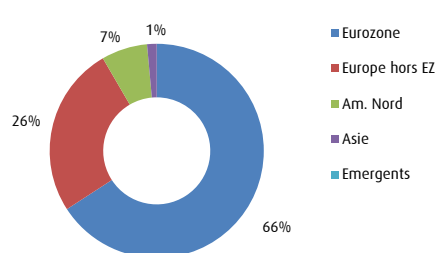


Répartition géographique des différentes classes d'actifs

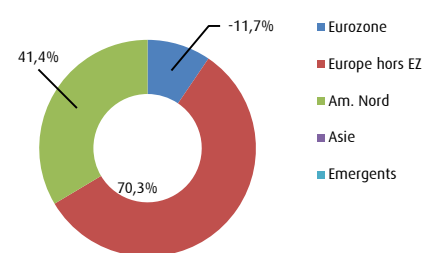
Poche Obligations



Poche Actions



Poche cash et monétaire

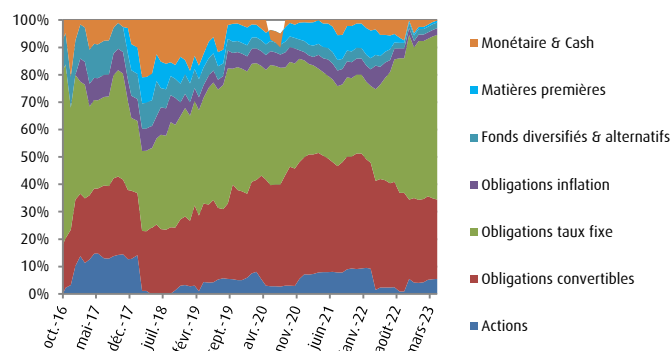


10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	6,6%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,0%
SPDR Bloomberg 0-3Y Euro Corporate Bonds	5,9%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,8%
Amundi ETF Euro Government Bonds	5,0%
Amundi EUR Corporate Bond Climate Net Zero	4,5%
Lyxor Euro Government Bond 3-5Y	4,5%
Spider Refinitiv Global Convertible Bonds	4,2%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	4,1%
iShares Euro Corp Bonds	3,6%

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