

# 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	1,51%	1,65%	-0,14%
2022	-5,36%	1,38%	-6,75%
2021	5,31%	0,45%	4,86%
2020	1,64%	0,58%	1,06%
2019	5,04%	3,60%	1,44%
2018	-3,00%	1,31%	-4,31%
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	14,08%	20,11%	-6,02%

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 du mois, l'incertitude liée à un possible défaut de paiement des Etats-Unis a dominé sur les marchés. En début de mois, la Fed a indiqué à l'issue de sa réunion de politique monétaire qu'elle relevait son principal taux d'intérêt de 25 bps et a évoqué une possible pause dans son rythme de hausse des taux. De son côté, la BCE a procédé à une hausse de taux de 25 bps, portant ainsi le taux de dépôt à 3.25% et le taux de refinancement à 3.75%. Le PIB de la zone euro a augmenté de 0.1% au premier trimestre, en ligne avec les attentes après une hausse de 0.3 % au trimestre précédent. Sur un an, le PIB augmente de 1.3%, conformément au consensus.

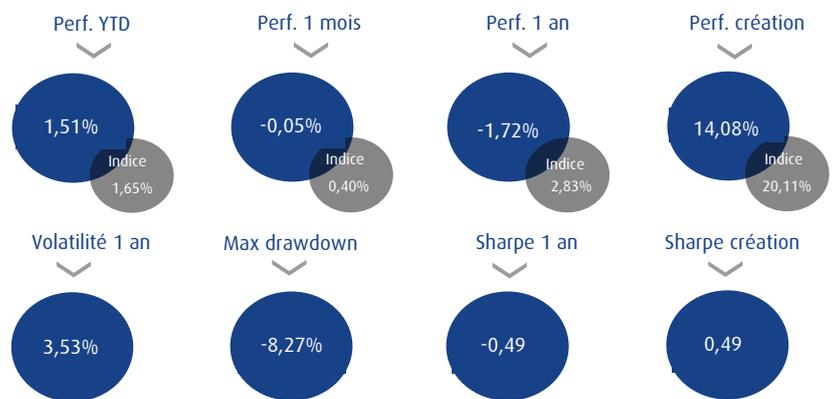
Au cours de la période, le portefeuille affiche un repli de 0,05%. Les poches actions et obligations convertibles ont eu un impact négatif de 24 bps tandis que notre exposition au dollar américain a contribué positivement à hauteur de 23 bps.

Au cours du mois, nous n'avons pas fait de changement structurel d'allocation.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Actifs	Pourcentage
	Actions	6,4%
	Obligations convertibles	27,7%
	Obligations taux fixe	61,5%
	Obligations inflation	0,7%
	Matières premières	0,7%
	Fonds diversifiés & alternatifs	1,6%
	Monétaire & Cash	0,2%
Portefeuille Obligataire	Maturité moyenne	2,66
	Sensibilité	2,54
	Taux actuariel	3,12%
	Dette High Yield	13,4%

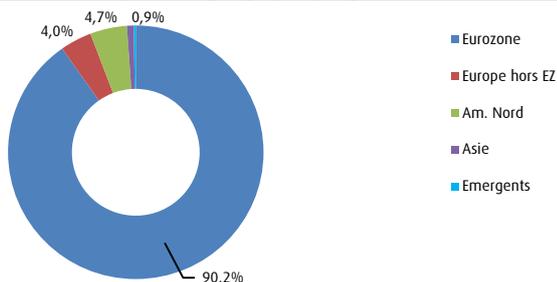


Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base hebdomadaire

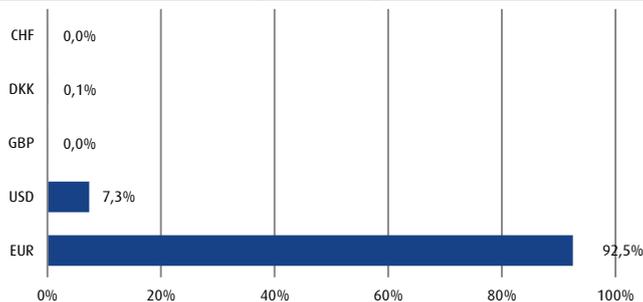
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts,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

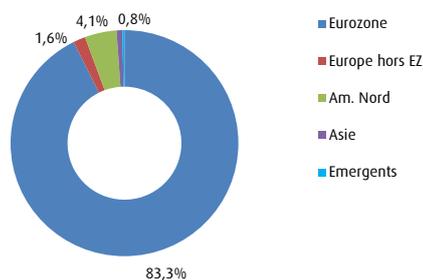


## Risque de change

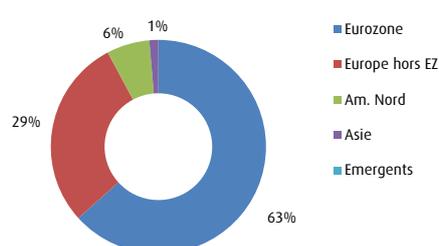


## Répartition géographique des différentes classes d'actifs

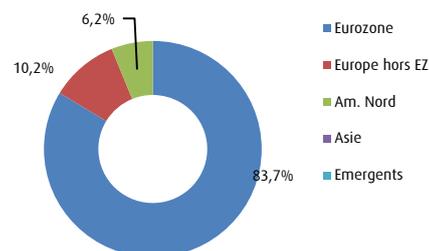
### Poche Obligations



### Poche Actions



### Poche cash et monétaire

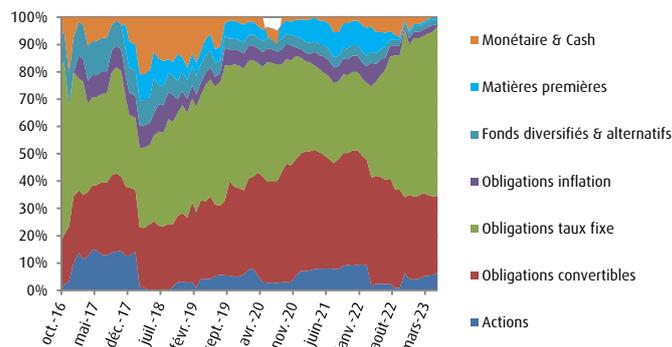


## 10 plus larges positions hors OPCVM

Instrument	Pourcentage
Lyxor Euro Government Bonds 1-3Y	6,6%
Amundi Index Barclays Euro Corp BBB 1-5Y	6,1%
SPDR Bloomberg 0-3Y Euro Corporate Bonds	5,9%
Amundi BBB Euro Corporate Bonds	5,8%
Lyxor Euro Government Bonds 5-7Y	5,2%
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	4,3%
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