

Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 29 septembre 2023

Actif net du fonds

24,1 M€

Valeur liquidative de la part

1 131,64 €

Catégorie Morningstar

**Allocation EUR Flexible -
International**

Classification AMF

Sans classification

Profil de risque

1 2 3 4 5 6 7

Classification SFDR

6 8 9

Objectif 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.

Stratégie d'investissement

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.

Commentaires de gestion

Le mois de septembre a été marqué par une hausse de 25 points de base des taux directeurs de la BCE, cette dernière jugeant le niveau des taux "approprié". Cependant la BCE a également laissé entendre qu'une nouvelle dégradation de la trajectoire attendue sur l'inflation pourrait signifier la nécessité d'une nouvelle hausse.

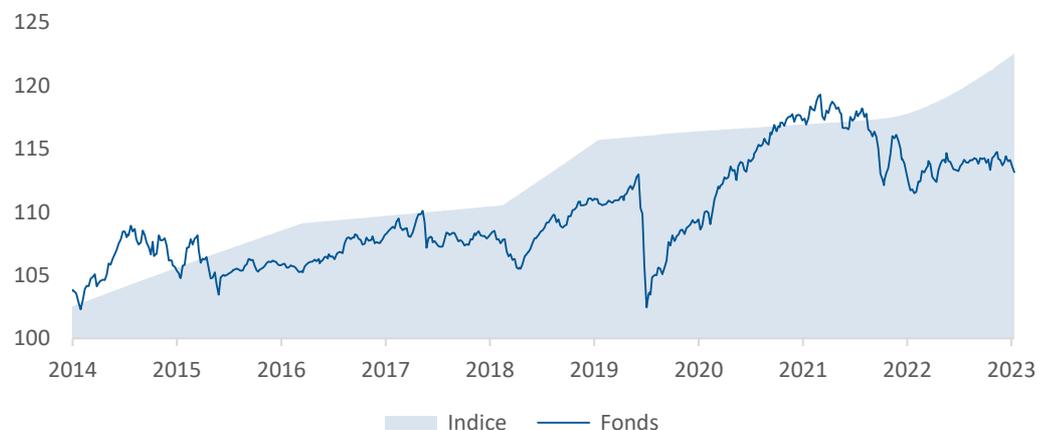
Outre Atlantique, la Fed a choisi de maintenir ses taux directeurs inchangés dans la fourchette 5.25%-5.50% lors de sa réunion, mais a insisté d'une part sur le fait que de futures hausses de taux pourraient être nécessaires, et d'autre part que la politique monétaire pourrait rester à un niveau restrictif plus longtemps que prévu.

Dans ce contexte, les marchés européens ont été caractérisés à la fois par une reprise haussière des taux souverains et une baisse des indices actions, un effet ciseau particulièrement destructeur de valeur pour les fonds diversifiés. La valeur du portefeuille a baissé de 1,10%, les poches actions et obligataires ayant pesé négativement sur le fonds. Seules les poches monétaires et matières premières affichent une performance positive sur la période.

Au cours du mois, nous avons allégé le poids des obligations convertibles en direct, notamment via la vente de Elis 0% 2023 et Fresenius 0% 2024. Nous avons par ailleurs renforcé le poids des poches monétaires et matières premières via les ETF Xtrackers EUR Overnight Swap et BNP Energy & Metals.

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué). Pour de plus amples renseignements, veuillez-vous référer à la section détaillant les risques spécifiques, située dans le prospectus. 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, le prospectus, le DIC, les rapports annuels et semestriels 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.
Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance

Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 29 septembre 2023

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :
FCP de droit français

Création du fonds : 02.12.2013

Ticker Bloomberg :
PREDIVR FP

Indice de référence :
EURIBOR 3M capitalisé

Devise de référence : EUR

Durée de placement recommandée : 3 ans

Valorisation : Hebdomadaire

Investissement initial minimum :
1 part

Politique de dividendes :
Capitalisation

Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS

Centralisation des ordres : 11h00

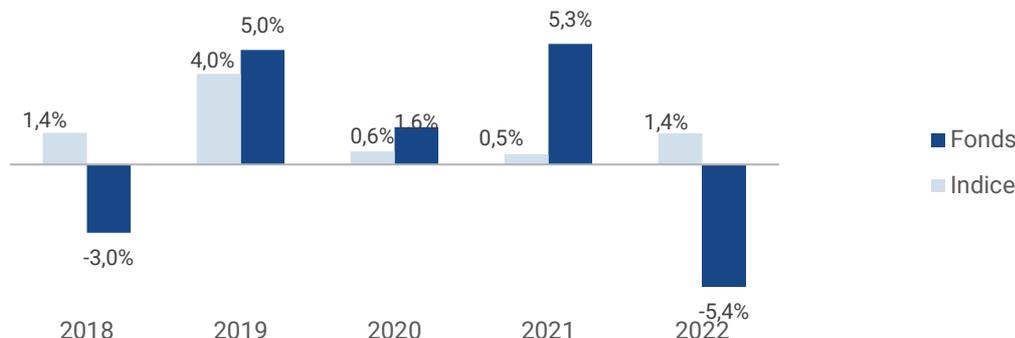
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.60% TTC max

Commission de surperformance :
Néant

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,1	0,4
3 mois	-0,9	1,2
Depuis début de l'année	0,7	3,3
1 an	1,3	4,0
3 ans	3,9	5,3
5 ans	4,4	10,9
Depuis création	13,2	22,6

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	1,3	1,7
5 ans	0,9	2,1
Depuis la création	1,3	2,1

Indicateurs de risque

	Fonds
Nombre de titres	46
Volatilité 3 ans	3,1%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,42

Répartition géographique

En %	Fonds
Europe de l'Ouest	75,4
Amérique du Nord	11,1
Asie Pacifique	1,5
Europe de l'Est	0,2
Amérique du Sud et Centrale	0,0
Afrique et Moyen Orient	0,1
Autres	11,7

Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 29 septembre 2023

EQUIPE DE GESTION



Ewen Picaud
Gérant principal



Morgane Monestier
Gérante back-up

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Type
Lyxor Euro Gov Bond 1-3Y	5,8%	Obligations investment grade
Jpm Eur Ultsh Inc Ucits Etf	5,5%	Monétaire et équiv.
Lyxor Euro Gov Bond 5-7Y Dr	5,3%	Obligations investment grade
Amundi Etf Govt Bond Euro Br	5,2%	Obligations investment grade
Amundi Eur Corp Ucits Etf Ac	4,7%	Obligations investment grade
Lyxor Eur Government Bd 3-5Y	4,6%	Obligations investment grade
Spdr Global Conv Eur-H Acc	4,5%	Obligations à haut rendement
Amundi Eur Corporate Bond 1-	4,5%	Obligations investment grade
Franklin Eur Sh Mt Ucits Etf	4,5%	Monétaire et équiv.
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,3%	Actions
	49,0%	

Principaux mouvements

↗ Lyxor Eur Gov Bond Dr	↘ Ubisoft Entertainment Sa
↗ Amundi Etf Govt Bond Euro Br	↘ Cie Generale Des Establi
↗ X Eur Overnight Rate Swap 1C	↘ Fresenius Se & Co Kgaa

Principaux contributeurs

⊕ Amblo-Equal Weight Commexagr	⊖ Lyxor Eur Gov Bond Dr
⊕ Bnp P Energy & Metal Ucits	⊖ Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr
⊕ Ishares Usd Treasury 3-7Yr	⊖ Lyxor Eur Gov Bnd 10-15Y Dr

Composition

En %	Fonds
Obligations investment grade	55,7
Monétaire et équiv.	22,5
Actions	11,0
Obligations high yield	6,9
Matières premières	3,5
Liquidités	21,8

Expositions et caractéristiques

	Fonds
Actions	14,6%
High Yield	6,9%
Maturité moyenne	3,4
Sensibilité taux	3,1
Rendement moyen	3,1%
US dollar	5%

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, le prospectus, le DIC, les rapports annuels et semestriels 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.

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance,