

# Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 30 novembre 2023

Actif net du fonds

**24,5 M€**

Valeur liquidative de la part

**1 150,63 €**

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

Au cours du mois, la Fed a laissé sa fourchette de taux inchangée (5,25%-5,50%) après une pause décidée lors de sa réunion de septembre, ce qui a poussé une partie des investisseurs à anticiper la fin de la hausse des taux aux Etats-Unis.

En zone euro, l'inflation a ralenti comme l'attendait la BCE, ce qui éloigne le risque d'une nouvelle hausse de taux à court terme. Le sujet des baisse de taux n'est toujours pas officiellement débattu, mais il pourrait l'être plus rapidement que prévu. Le PIB de la zone euro corrigé des variations saisonnières est ressorti au troisième trimestre à -0.1%, conformément aux attentes.

Cet environnement a été particulièrement porteur, à la fois pour les marchés obligataires (baisse du taux souverain allemand 10 ans de 0,36%) et les marchés actions (Eurostoxx 50 +8,04%), et la valeur du portefeuille a progressé de 2,05% sur la période, toutes les poches contribuant à la performance du fonds à l'exception des matières premières. Au cours du mois, nous avons continué d'alléger le poids des titres vifs en portefeuille et renforcé les poches actions et obligataires, notamment via l'achat des ETF Ishares Core Euro Stoxx 50 et Vanguard Eurozone Government Bonds.

## 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](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.  
Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance

# Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 30 novembre 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

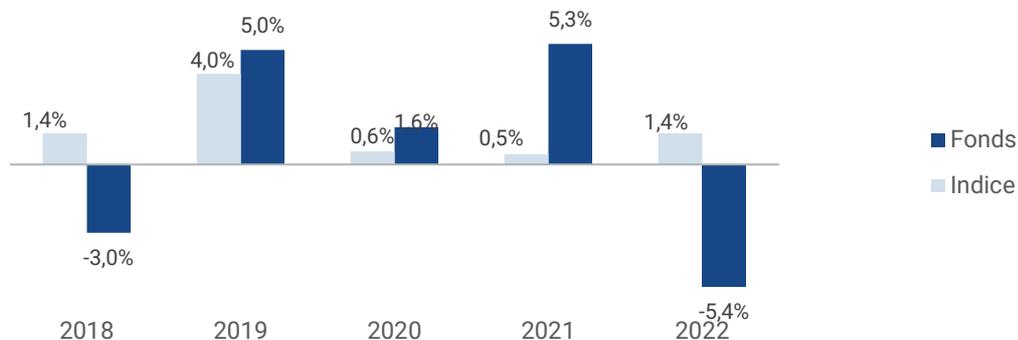
**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.60% TTC max

**Commission de surperformance :**  
Néant

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	2,0	0,4
3 mois	0,6	1,2
Depuis début de l'année	2,4	4,1
1 an	1,2	4,4
3 ans	2,8	6,1
5 ans	7,9	11,4
Depuis création	15,1	23,6

### Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	0,9	2,0
5 ans	1,5	2,2
Depuis la création	1,4	2,1

## Indicateurs de risque

	Fonds
Nombre de titres	32
Volatilité 3 ans	3,2%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,29

## Répartition géographique

En %	Fonds
Europe de l'Ouest	73,2
Amérique du Nord	12,7
Asie Pacifique	1,7
Europe de l'Est	0,2
Amérique du Sud et Centrale	0,0
Afrique et Moyen Orient	0,1
Autres	12,0

# Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 30 novembre 2023

## EQUIPE DE GESTION



**Ewen Picaud**  
Gérant principal



**Morgane Monestier**  
Gérante back-up

## 10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Type
Amundi Eur Corp Ucits Etf Ac	6,3%	Obligations investment grade
Lyxor Euro Gov Bond 1-3Y	5,9%	Obligations investment grade
Jpm Eur Ultsh Inc Ucits Etf	5,5%	Monétaire et équiv.
Lyxor Euro Gov Bond 5-7Y Dr	5,4%	Obligations investment grade
Amundi Etf Govt Bond Euro Br	5,3%	Obligations investment grade
X Eur Overnight Rate Swap 1C	5,0%	Monétaire et équiv.
Amundi Eur Corporate Bond 1-	4,6%	Obligations investment grade
Spdr Global Conv Eur-H Acc	4,5%	Obligations à haut rendement
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	4,5%	Actions
Franklin Eur Sh Mt Ucits Etf	4,5%	Monétaire et équiv.
	51,3%	

## Principaux mouvements

↗ Ishares Core Euro Stoxx 50	↘ Worldline Sa/France
↗ Vang Eurgvbd Eura	↘ Lyxor Eur Government Bd 3-5Y
↗ Spdr Bbg Sasb 0-3Y Eur Corp	↘ Carrefour Sa

## Principaux contributeurs

⊕ Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	⊖ Bnp P Energy & Metal Ucits
⊕ Lyxor Eur Gov Bond 25+Y Dr	⊖ Amblo-Equal Weight Commexagr
⊕ Lyxor Core Eurstx 600 Dr	⊖ Ishares Usd Treasury 3-7Yr

## Composition

En %	Fonds
Obligations investment grade	55,0
Monétaire et équiv.	23,2
Actions	12,9
Obligations high yield	5,2
Matières premières non agricoles	3,1
Liquidités	0,7

## Expositions et caractéristiques

	Fonds
Actions	14,9%
High Yield	5,2%
Maturité moyenne	3,6
Sensibilité taux	3,2
Rendement moyen	4,3%
US dollar	4%

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](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.  
Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance,