

Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 31 janvier 2024

Actif net du fonds

24,9 M€

Valeur liquidative de la part

1 179,85 €

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

L'objectif de gestion du fonds Prevaal Diversifié est de proposer une solution de gestion diversifiée grâce à une sélection d'OPC privilégiant des produits de taux de la zone euro, et de réaliser une performance annuelle supérieure à celle de son indicateur composite sur un horizon de placement recommandé de trois ans.

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de Prevaal Diversifié repose sur une allocation stratégique cible composée majoritairement de produits de taux de la zone euro via des OPC ; et de son pilotage tactique discrétionnaire ayant principalement vocation à maîtriser le budget de risque du Fonds.

Commentaires de gestion

Au cours du mois, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés pour la troisième fois. Le Conseil des Gouverneurs considère qu'une discussion sur une baisse de taux est prématurée à ce stade, bien que les données d'inflation soient correctement orientées, avec un CPI préliminaire de la Zone Euro à 2.8% en Janvier (contre 2.9% en décembre). Les tensions salariales et géopolitiques, notamment en mer rouge, demeurent des facteurs de risque inflationniste à surveiller. Christine Lagarde a toutefois laissé entrevoir qu'une baisse de taux d'ici l'été était probable.

Les récentes données de croissance de la Zone Euro, bien que décevantes, ne semblent pas nécessiter un changement de ton immédiat. Le PIB du Q4 2023 permet d'échapper de justesse à la récession, maintenant une stagnation à 0% QoQ, légèrement supérieure au consensus. L'Espagne et l'Italie sortent leur épingle du jeu quand la France et l'Allemagne sont conformes aux attentes. Les PMI, bien qu'inscrits en niveau de contraction semblent avoir trouvé des points bas et montrent des signes de légère amélioration à l'image du secteur manufacturier à son plus haut depuis dix mois.

Dans ce contexte de marché, la valeur du portefeuille a progressé de 0,36%, principalement grâce à la poche action (+2,97% sur l'Eurostoxx 50), tandis que les poches obligataires ont eu une contribution globalement négative dans un contexte de rebond des taux d'intérêt (+10 bp sur l'OAT 10 ans). Au cours du mois, conformément à nos vues de marché, nous avons renforcé le poids des poches actions et obligations et allégé notre poche monétaire.

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.

Historique de changement d'indicateur de référence du fonds :

Au 29 décembre 2023 : l'indice composite 60% Bloomberg Aggregate Bonds Index (coupons réinvestis) + 20% EURO STOXX 50 Net Return (dividendes nets réinvestis) + 20% €STR (Euro Short Term Rate) (coupons réinvestis) remplace l'indice Euribor 3 mois capitalisé + 1,00%

Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance

Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 31 janvier 2024

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	0,4	0,5
3 mois	4,6	1,3
Depuis début de l'année	0,4	0,5
1 an	3,6	4,7
3 ans	4,8	6,9
5 ans	10,4	11,3
Depuis création	18,0	24,6

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	1,6	2,3
5 ans	2,0	2,2
Depuis la création	1,6	2,2

Indicateurs de risque

	Fonds
Nombre de titres	25
Volatilité 3 ans	3,2%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,49

Répartition géographique

En %	Fonds
Europe de l'Ouest	80,9
Amérique du Nord	8,9
Asie Pacifique	1,4
Europe de l'Est	0,3
Amérique du Sud et Centrale	0,0
Afrique et Moyen Orient	0,1
Autres	8,5

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, 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.

Historique de changement d'indicateur de référence du fonds :

Au 29 décembre 2023 : l'indice composite 60% Bloomberg Aggregate Bonds Index (coupons réinvestis) + 20% EURO STOXX 50 Net Return (dividendes nets réinvestis) + 20% €STR (Euro Short Term Rate) (coupons réinvestis) remplace l'indice Euribor 3 mois capitalisé + 1,00%

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Prevaal Diversifié

FR0011521871

Reporting mensuel • 31 janvier 2024

EQUIPE DE GESTION



Ewen Picaud
Gérant principal



Morgane Monestier
Gérante back-up

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Type
Ishares Core Euro Stoxx 50	8,0%	Actions
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	7,2%	Actions
Vang Eurgvbd Eura	6,9%	Obligations investment grade
Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A	6,8%	Obligations investment grade
Am Euro Gov Bond 3-5Y-Etf A	6,6%	Obligations investment grade
Lyxor Eur Gov Bond 25+Y Dr	6,4%	Obligations investment grade
Am Eur Co Bd Pab Nz Am-Etf A	6,3%	Obligations investment grade
Am Euro Gov Bond 1-3Y-Etf A	5,8%	Obligations investment grade
Jpm Eur Ultsh Inc Ucits Etf	5,4%	Monétaire et équiv.
X Eur Overnight Rate Swap 1C	4,9%	Monétaire et équiv.
	64,2%	

Principaux mouvements

↗ Vang Eurgvbd Eura	↘ Franklin Eur Sh Mt Ucits Etf
↗ Lyxor Eur Gov Bond 25+Y Dr	↘ Amundi Etf Govies 0-6 Months
↗ Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	↘ Spdr Global Conv Eur-H Acc

Principaux contributeurs

⊕ Ishares Core Euro Stoxx 50	⊖ Lyxor Eur Gov Bond 25+Y Dr
⊕ Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr	⊖ Vang Eurgvbd Eura
⊕ Lyxor Core Eurstx 600 Dr	⊖ Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A

Composition

En %	Fonds
Obligations investment grade	59,4
Actions	22,7
Monétaire et équiv.	14,0
Obligations high yield	2,6
Matières premières non agricoles	0,7
Liquidités	0,0

Expositions et caractéristiques

	Fonds
Actions	22,7%
High Yield	2,6%
Maturité moyenne	5,1
Sensibilité taux	4,1
Rendement moyen	2,4%
US dollar	1%

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,