

Prevaal Diversifié

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

Actif net du fonds

28,4 M€

Valeur liquidative de la part

1 227,79 €

Catégorie Morningstar

**Allocation EUR Flexible -
International**

Classification AMF

Sans classification

Profil de risque



Classification SFDR



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 sur un pilotage tactique discrétionnaire ayant principalement vocation à maîtriser le budget de risque du Fonds.

Commentaires de gestion

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a baissé ses taux directeurs de 25 points de base, conformément aux attentes du marché. Les projections sur 2025 ont été revues à la hausse et le marché ne s'attend plus qu'à deux baisses supplémentaires en 2025, avec un taux médian à 3,875 % à la fin de l'année, soit 50 points de base de plus que prévu en septembre dernier. La croissance et l'inflation ont été révisées à la hausse pour 2025, à respectivement 2,1 % et 2,5 %. Le chômage a également été révisé à la baisse, à 4,3 % contre 4,4 % précédemment.

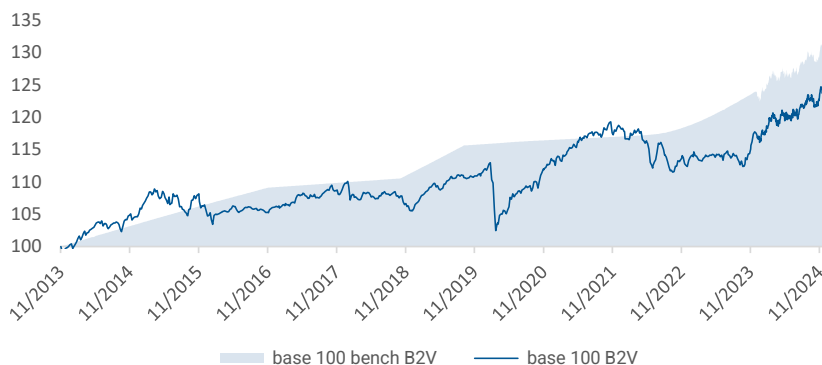
En zone euro, la Banque centrale européenne a également baissé son taux de dépôt de 25 points de base, mais n'a pas donné de détails sur l'ampleur des prochaines baisses. La BCE a souhaité rester prudente, évoquant une certaine fragilité de l'économie en zone euro. En 2024, le PIB de la zone euro a augmenté de 0,4 % au troisième trimestre. L'inflation finale pour novembre a été révisée à 2,2 %, légèrement inférieure à la première estimation, avec une baisse des prix de l'énergie et une augmentation moins marquée des prix alimentaires. Le PMI composite a montré une légère reprise en décembre, mais les PMIs manufacturier et composite pour novembre marquent un certain ralentissement.

Dans ce contexte, les taux souverains ont marqué un rebond (+ 28 points de base sur le Bund) et l'Eurostoxx 50 progresse de 1,9% sur le mois.

Nous n'avons pas réalisé de changement significatif d'allocation au cours de la période, nous avons légèrement renforcé le poids des obligations souveraines au sein de la poche obligataire en allégeant l'ETF Vanguard Corporate Bonds et en renforçant l'ETF Amundi Euro Aggregate.

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

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :
FCP de droit français

Création du fonds : 29.11.2013

Ticker Bloomberg :
PREDIVR FP

Indice de référence :
60% Bloomberg EuroAgg Bonds (LBEATREU)
20% EURO STOXX 50 NR (SX5T)
20% €STR (OISESTR)

Devise de référence : EUR

Durée de placement recommandée : 3 ans

Valorisation : Quotidienne

Investissement initial minimum :
100 000 €

Politique de dividendes :
Capitalisation

Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS

Centralisation des ordres :
12h00 en J

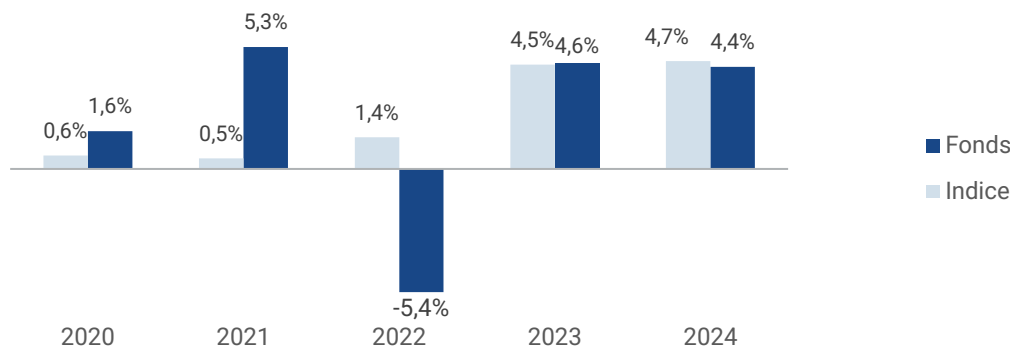
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.25% TTC max

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

| | Fonds | Indice |
|-------------------------|-------|--------|
| 1 mois | -0,6 | -0,2 |
| 3 mois | -0,3 | -0,1 |
| Depuis début de l'année | 4,4 | 4,7 |
| 1 an | 4,4 | 4,7 |
| 3 ans | 3,4 | 10,9 |
| 5 ans | 10,7 | 12,1 |
| Depuis création | 22,8 | 29,8 |

Annualisée (%)

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

Indicateurs de risque

| | Fonds |
|-----------------------|-------|
| Nombre de titres | 27 |
| Volatilité 3 ans | 1,9% |
| Ratio de Sharpe 3 ans | 0,60 |

Répartition géographique

| En % | Mandat |
|-----------------------------|--------|
| Europe de l'Ouest | 84,60 |
| Amérique du Nord | 8,27 |
| Asie Pacifique | 1,62 |
| Europe de l'Est | 0,52 |
| Amérique du Sud et Centrale | 0,02 |
| Afrique et Moyen Orient | 0,02 |
| Autres | 4,97 |

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

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 31 décembre 2024

EQUIPE DE GESTION



Ewen Picaud
Gérant principal



Morgane Monestier
Gérante back-up

10 principales valeurs

| Emetteurs | Fonds | Type |
|----------------------------------|-------|------------------------------|
| Vang Eurgvbd Eura [A] | 12,5% | Obligations investment grade |
| Ishares Core Euro Stoxx 50 [A] | 8,4% | Actions |
| Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A [A] | 6,8% | Obligations investment grade |
| Am Euro Gov Bond 3-5Y-Etf A [A] | 6,4% | Obligations investment grade |
| Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr [A] | 5,8% | Actions |
| Am Eur Co Bd Pab Nz Am-Etf A [A] | 5,8% | Obligations investment grade |
| Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc [A] | 5,4% | Obligations investment grade |
| Amdi Stoxx Europe 600 Acc [A] | 4,8% | Actions |
| Am Euro Gov Bond 1-3Y-Etf A [A] | 4,4% | Obligations investment grade |
| X Eur Overnight Rate Swap 1C [A] | 4,4% | Monétaire et équiv. |
| | 64,7% | |

Principaux mouvements

| | |
|------------------------------------|---------------------------------|
| ↗ Vang Eurgvbd Eura [A] | ↘ Vang Esg Gc Etf Eur H Acc [A] |
| ↗ Vang Eurcpbd Eura [A] | ↘ - |
| ↗ X Eur Overnight Rate Swap 1C [A] | ↘ - |

Principaux contributeurs

| | |
|------------------------------------|------------------------------------|
| ⊕ Invesco Bloomberg Commodity [A] | ⊖ Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc [A] |
| ⊕ Ishares Core Euro Stoxx 50 [A] | ⊖ Vang Eurgvbd Eura [A] |
| ⊕ X Eur Overnight Rate Swap 1C [A] | ⊖ Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A [A] |

Composition

| En % | Fonds |
|----------------------------------|-------|
| Obligations investment grade | 67,9 |
| Actions | 24,3 |
| Monétaire et équiv. | 6,0 |
| Obligations high yield | 1,3 |
| Matières premières non agricoles | 0,5 |
| Liquidités | 0,0 |

Expositions et caractéristiques

| | Fonds |
|------------------|-------|
| Actions | 24,3% |
| High Yield | 1,3% |
| Maturité moyenne | 5,5 |
| Sensibilité taux | 4,4 |
| Rendement moyen | 2,2% |
| US dollar | 0,5% |

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,