

Prevaal Diversifié

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 28 février 2025

Actif net du fonds

28,8 M€

Valeur liquidative de la part

1 261,54 €

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'ETF 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 ETF ; 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 adopté une posture prudente, insistant sur la nécessité de contrôler l'inflation avant toute baisse des taux. Jérôme Powell a souligné que la politique monétaire devait rester un tant soit peu restrictive étant donné la robustesse de l'économie américaine.

Les tensions commerciales s'intensifient avec l'imposition de nouveaux tarifs douaniers, notamment sur l'acier et l'aluminium, ce qui pourrait alimenter l'inflation et faire potentiellement courir un risque de stagflation.

Du côté des indicateurs économiques, la croissance du PIB au quatrième trimestre s'établit à 2,3 %, tandis que l'inflation reste au-dessus des attentes. Le marché de l'emploi montre des signes de ralentissement avec des créations d'emplois inférieures aux prévisions et une confiance des consommateurs en baisse.

En zone euro, la Banque centrale européenne devrait poursuivre ses baisses de taux, bien que certaines voix commencent à s'opposer à une réduction prolongée. L'inflation a légèrement augmenté en janvier, et la croissance du PIB est resté faible, notamment en Allemagne et en Italie, où la production industrielle recule. L'indice PMI composite indique une stagnation de l'activité économique, avec une contraction persistante des nouvelles commandes et une hausse des coûts dans le secteur des services, renforçant les préoccupations de la BCE.

En Allemagne, les élections ont clarifié le paysage politique, favorisant une coalition CDU/CSU-SPD, mais un certain nombre de défis demeurent en matière de dépenses publiques et de croissance économique.

Dans ce contexte, les taux souverains ont légèrement reculé (-5 points de base sur le Bund) et le MSCI EMU progresse de 3,4% sur le mois.

Dans cet environnement caractérisé par des incertitudes croissantes, nous avons commencé à réduire l'exposition action du portefeuille et renforcé les obligations investment grade ainsi que la 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

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 28 février 2025

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

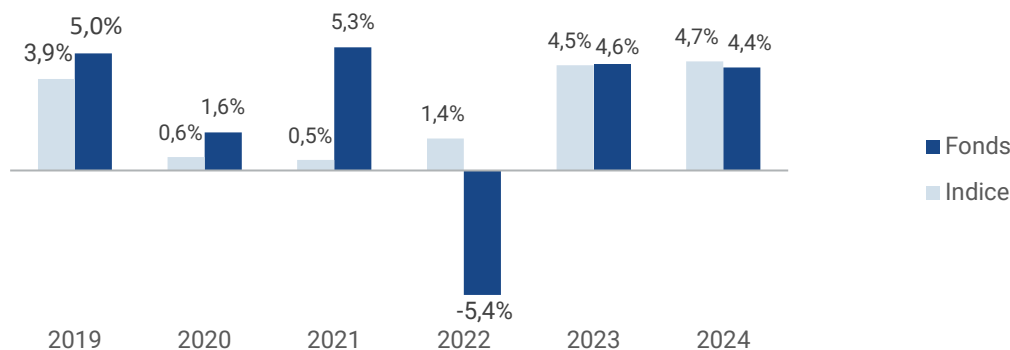
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.25% TTC max

Commission de surperformance :
15% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)	Fonds	Indice	Annualisée (%)	Fonds	Indice
1 mois	1,0	1,1	3 ans	2,6	4,4
3 mois	2,1	2,4	5 ans	2,7	2,8
Depuis début de l'année	2,7	2,6	Depuis la création	2,1	2,6
1 an	6,4	6,5			
3 ans	8,0	13,8			
5 ans	14,3	14,9			
Depuis création	26,2	33,2			

Indicateurs de risque

	Fonds
Nombre de titres	27
Volatilité 3 ans	1,8%
Ratio de Sharpe 3 ans	1,45

Répartition géographique

En %	Fonds
Europe de l'Ouest	86,1
Amérique du Nord	5,7
Asie Pacifique	1,6
Europe de l'Est	0,5
Amérique du Sud et Centrale	0,0
Afrique et Moyen Orient	0,0
Autres	6,1

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 • 28 février 2025

EQUIPE DE GESTION



Ewen Picaud
Gérant principal



Morgane Monestier
Gérante back-up

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Type
Vang Eurgvbd Eura [A]	12,2%	Obligations d'Etat
Ishares Core Euro Stoxx 50 [A]	9,1%	Actions
Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A [A]	6,5%	Obligations d'Etat
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr [A]	6,3%	Actions
Am Euro Gov Bond 3-5Y-Etf A [A]	6,3%	Obligations d'Etat
X Eur Overnight Rate Swap 1C [A]	5,9%	Monétaire et équiv.
Am Eur Co Bd Pab Nz Am-Etf A [A]	5,7%	Obligations d'entreprises
Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc [A]	5,1%	Obligations d'Etat
Am Euro Gov Bond 1-3Y-Etf A [A]	4,4%	Obligations d'Etat
Amd Stox Europe 600 Acc [A]	4,3%	Actions
	65,9%	

Principaux mouvements

↗ X Eur Overnight Rate Swap 1C [A]	↘ Invesco S&P 500 Eur Hdg Acc [A]
↗ Amundi Ecrp Sri 0-3 Ucits [A]	↘ Amd Stox Europe 600 Acc [A]
↗ Amundi Index Euro Agg Sri-C [A]	↘ Vang Esg Gc Etf Eur H Acc [A]

Principaux contributeurs

⊕ Ishares Core Euro Stoxx 50 [A]	⊖ Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc [A]
⊕ Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr [A]	⊖ Vang Eurgvbd Eura [A]
⊕ Amd Stox Europe 600 Acc [A]	⊖ Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A [A]

Composition

En %	Fonds
Obligations investment grade	67,7
Actions	23,5
Monétaire et équiv.	7,4
Obligations high yield	1,3
Liquidités	0,0
Matières premières non agricoles	0,0

Expositions et caractéristiques

	Fonds
Actions	23,5%
High Yield	1,3%
Maturité moyenne	5,3
Sensibilité taux	4,3
Rendement moyen	2,3%
US dollar	0,0%

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,