

Prevaal Diversifié

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 30 mai 2025

Actif net du fonds

29,3 M€

Valeur liquidative de la part

1 266,15 €

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 trêve de 90 jours conclue avec la Chine et le report des droits de douane sur les importations européennes ont temporairement calmé les tensions commerciales. Toutefois, l'incertitude persiste autour de ce sujet : la justice a suspendu une décision limitant les pouvoirs de modification des droits de douane de Trump, et l'administration envisage de nouvelles taxes provisoires. Sur le plan économique, la dette publique atteint 36 000 milliards de dollars, entraînant la dégradation de la note américaine par Moody's. Le PIB a été révisé à -0,2 % au T1 2025, avec une inflation modérée (+2,3 % en glissement annuel pour le CPI) et une consommation en demi-teinte. La Fed maintient ses taux entre 4,25 % et 4,50 %, mais des baisses sont anticipées dès septembre.

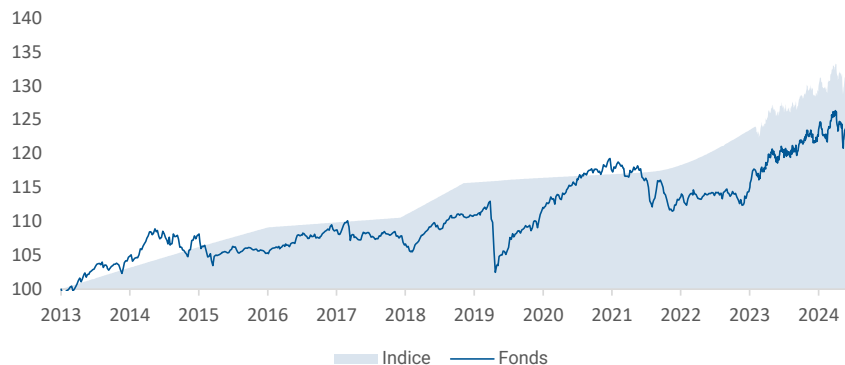
En zone euro, la croissance a surpris à la hausse au premier trimestre (+0,4 % QoQ). L'inflation reste stable à 2,2 %, tandis que le marché du travail affiche une progression de l'emploi de 0,3%. Le PMI manufacturier remonte à 49,4, signalant une contraction plus modérée. Face à un environnement international incertain et une demande intérieure plus robuste, la BCE prévoit plusieurs baisses de taux, ciblant un niveau final de 1,5 %. Le plan de relance allemand attendu pour fin 2025 devrait soutenir l'activité en 2026, mais le commerce extérieur restera pénalisé si les négociations en cours sur les droits de douane n'aboutissent pas.

Dans ce contexte, les taux souverains ont légèrement progressé (+6 points de base sur le Bund) et le MSCI EMU affiche une hausse de 5,6% sur la période.

Au sein du portefeuille, nous n'avons pas réalisé de changements significatifs en matière d'allocation.

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%

Au 1er janvier 2025 : 60% Bloomberg Aggregate Bonds Index + 20% MSCI EMU NR + 20% €STR (Euro Short Term Rate)

Source : CACEIS, Bloomberg, Morningstar®, Prevaal Finance

Prevaal Diversifié

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 30 mai 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% MSCI EMU (M7EM)
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

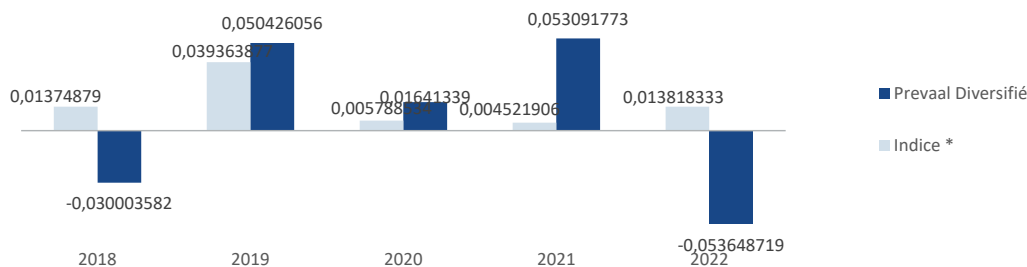
Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.25% TTC max

Commission de surperformance :
Néant

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	1,33	1,25
3 mois	0,37	0,90
Depuis début de l'année	3,12	3,54
1 an	5,75	6,48
3 ans	9,07	14,63
5 ans	19,28	15,75
Depuis création	26,62	34,41

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	2,94	4,66
5 ans	3,59	2,97
Depuis la création	2,07	2,61

Indicateurs de risque

	Fonds
Nombre de titres	23
Volatilité 3 ans	4,1%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,71

Répartition géographique

En %	Fonds
Europe de l'Ouest	87,4
Amérique du Nord	6,0
Asie Pacifique	1,1
Europe de l'Est	0,4
Amérique du Sud et Centrale	0,0
Afrique et Moyen Orient	0,0
Autres	5,1

Les indicateurs de risque (volatilité, ratio de Sharpe, Beta, ratio d'information) sont calculés sur une base quotidienne depuis le 29/12/2023 (précédemment 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%

Au 1er janvier 2025 : 60% Bloomberg Aggregate Bonds Index + 20% MSCI EMU NR + 20% €STR (Euro Short Term Rate)

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Prevaal Diversifié

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 30 mai 2025

EQUIPE DE GESTION



Ewen Picaud
Gérant principal



Morgane Monestier
Gérante back-up

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Type
Vang Eurgvbd Eura [A]	12,3%	Obligations d'Etat
Ishares Core Euro Stoxx 50 [A]	9,0%	Actions
Vang Eurcpbd Eura [A]	7,9%	Obligations d'entreprises
Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A [A]	6,7%	Obligations d'Etat
Ishares Euro Ultrashort Bond [A]	6,4%	Monétaire et équiv.
Am Euro Gov Bond 3-5Y-Etf A [A]	6,3%	Obligations d'Etat
Amundi Euro Stoxx 50 Etf Dr [A]	6,2%	Actions
Am Eur Co Bd Cpa Etf A [A]	5,7%	Obligations d'entreprises
Ishares Core Msci Emu Eur A [A]	5,2%	Actions
X Eur Overnight Rate Swap 1C [A]	4,8%	Monétaire et équiv.
	70,4%	

Principaux mouvements

↗ X Eur Corp Bond 1C [A]	↘ Ishares Euro Ultrashort Bond [D]
↗ Bnp Eur C B Sri Pab 3-5Y Etf [A]	↘ X Eur Overnight Rate Swap 1C [A]
↗ Ishares Us Agg Bnd Eur-H A [A]	↘ Amundi Eur Gov Bond 25+Y 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]	⊖ Ishares Us Agg Bnd Eur-H A [A]
⊕ Ishares Core Msci Emu Eur A [A]	⊖ Am Euro Gov Bond 1-3Y-Etf A [A]

Composition

En %	Fonds
Obligations investment grade	63,7
Actions	22,9
Monétaire et équiv.	11,1
Obligations high yield	1,6
Liquidités	0,6
Matières premières non agricoles	0,0

Expositions et caractéristiques

	Fonds
Actions	22,9%
High Yield	1,6%
Maturité moyenne	4,9
Sensibilité taux	4,0
Rendement moyen	2,2%
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,