

# Prevaal Diversifié

Part I • FR0011521871

Reporting mensuel • 31 décembre 2025

Actif net du fonds

**29,8 M€**

Valeur liquidative de la part

**1 290,76 €**

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, le mois de décembre a été marqué par une nouvelle baisse de taux de 25 points de base de la Fed, portant le taux directeur à 3,75%, et par une inflation nettement plus faible qu'attendu. Le CPI de novembre est ressorti à 2,7% sur un an et l'inflation core à 2,6%. Le marché du travail montre des signes de ralentissement, avec un taux de chômage à 4,6%, même si l'activité reste solide. Le PIB du troisième trimestre a progressé de 4,3% en rythme annualisé, tandis que les PMI de décembre signalent un léger tassement de la dynamique (54.2 contre 54.8 précédemment).

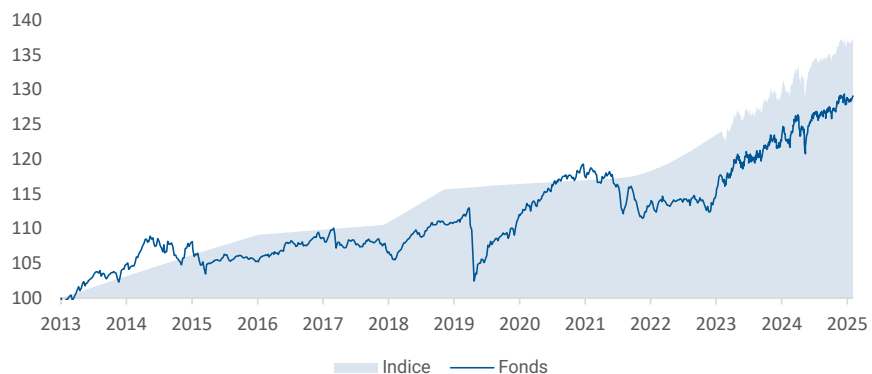
En Europe et dans la zone euro, le mois de décembre confirme une croissance modérée mais positive. La BCE a maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 2,00%, et a légèrement relevé ses prévisions de croissance autour de 1,2 - 1,4% à moyen terme, tout en estimant l'inflation proche de la cible. L'inflation harmonisée de novembre s'établit à 2,1% sur un an, avec une inflation sous-jacente autour de 2,4%. Les enquêtes d'activité de décembre montrent un léger ralentissement, le PMI composite préliminaire reculant à 51,9, pénalisé par la faiblesse persistante du secteur manufacturier, tandis que les services restent en expansion. Le PIB de la zone euro a progressé de 1,4% sur un an au troisième trimestre, suggérant une fin d'année sans récession mais encore fragile.

Dans ce contexte, les taux souverains ont significativement monté (+17 points de base sur le Bund) et le MSCI EMU a progressé de 2,4% sur la période.

Au sein du portefeuille, étant donné le niveau des spreads de crédit, nous avons légèrement allégé notre exposition aux obligations d'entreprises et renforcé 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](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.

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 • 31 décembre 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

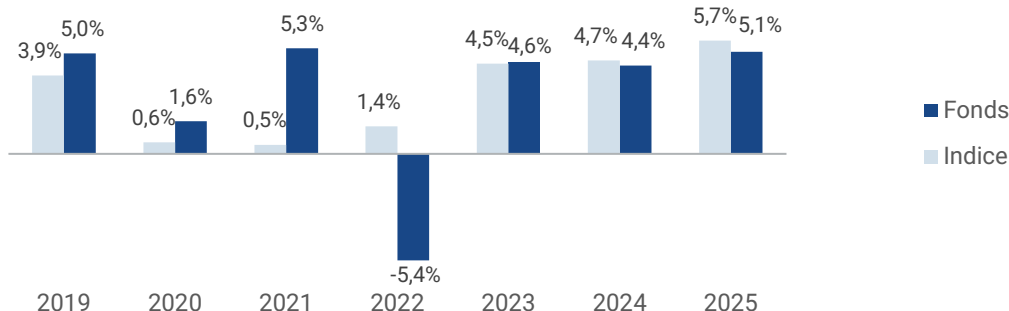
**Règlement :** J+2

**Frais de gestion :** 0.25% TTC max

**Commission de surperformance :**  
Néant

## Performances

### ANNUELLE (%)



### Cumulée (%)

|                         | Fonds | Indice |
|-------------------------|-------|--------|
| 1 mois                  | 0,2   | 0,2    |
| 3 mois                  | 1,2   | 1,3    |
| Depuis début de l'année | 5,1   | 5,7    |
| 1 an                    | 5,1   | 5,7    |
| 3 ans                   | 14,9  | 15,2   |
| 5 ans                   | 14,5  | 17,3   |
| Depuis création         | 29,1  | 36,6   |

### Annualisée (%)

|                    | Fonds | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 3 ans              | 4,7   | 4,8    |
| 5 ans              | 2,7   | 3,2    |
| Depuis la création | 2,1   | 2,6    |

## Indicateurs de risque

|                       | Fonds |
|-----------------------|-------|
| Nombre de titres      | 18    |
| Volatilité 3 ans      | 4,0%  |
| Ratio de Sharpe 3 ans | 1,18  |

## Répartition géographique

| En %                        | Fonds |
|-----------------------------|-------|
| Europe de l'Ouest           | 99,9  |
| Amérique du Nord            | 0,0   |
| Asie Pacifique              | 0,0   |
| Europe de l'Est             | 0,0   |
| Amérique du Sud et Centrale | 0,0   |
| Afrique et Moyen Orient     | 0,0   |
| Autres                      | 0,1   |

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](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.

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 • 31 décembre 2025

## EQUIPE DE GESTION



**Ewen Picaud**  
Gérant principal



**Morgane Monestier**  
Gérante back-up

## 10 principales valeurs

| Emetteurs                        | Fonds        | Type                            |
|----------------------------------|--------------|---------------------------------|
| Ishares Core Msci Emu Eur A [A]  | 19,4%        | Actions                         |
| Vang Eurgvbd Eura [A]            | 12,2%        | Obligations d'Etats             |
| X Eur Overnight Rate Swap 1C [A] | 8,5%         | Monétaire et équiv.             |
| Vang Eurcpbd Eura [A]            | 7,9%         | Obligations d'entreprises       |
| Am Euro Gov Bd 10-15Y-Etf A [A]  | 6,6%         | Obligations d'Etats             |
| Am Euro Gov Bond 1-3Y-Etf A [A]  | 6,5%         | Obligations d'Etats             |
| Am Euro Gov Bond 3-5Y-Etf A [A]  | 6,1%         | Obligations d'Etats             |
| Am Euro Gov Bond 7-10Y-Etf A [A] | 6,0%         | Obligations d'Etats             |
| Am Eur Co Bd Cpa Etf A [A]       | 5,7%         | Obligations d'entreprises       |
| Am Euro Agg Bond C [A]           | 4,7%         | Obligations (Etats/entreprises) |
|                                  | <b>83,6%</b> |                                 |

## Principaux mouvements

|                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
| ↗ X Eur Overnight Rate Swap 1C [A] | ↘ Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc [A] |
| ↗ Bnp Easy Emu Gov 10+ [A]         | ↘ Amundi Prime Eurzone Ucits C [A] |
| ↗ Ishares Core Eur Corp Eur A [A]  | ↘ Ishares Eur High Yield Corp [A]  |

## Principaux contributeurs

|                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
| ⊕ X Eur Overnight Rate Swap 1C [A] | ⊖ Ishares Core Msci Emu Eur A [A]  |
| ⊕ Am Euro Gov Bond 3-5Y-Etf A [A]  | ⊖ Amundi Eur Gov Bond 25+Y Acc [A] |
| ⊕ Am Euro Gov Bond 1-3Y-Etf A [A]  | ⊖ Am Eur Co Bd Cpa Etf A [A]       |

## Composition

| En %                             | Fonds |
|----------------------------------|-------|
| Obligations investment grade     | 69,1  |
| Actions                          | 20,5  |
| Monétaire et équiv.              | 10,4  |
| Liquidités                       | 0,0   |
| Obligations high yield           | 0,0   |
| Matières premières non agricoles | 0,0   |

## Expositions et caractéristiques

|                  | Fonds |
|------------------|-------|
| Actions          | 20,5% |
| High Yield       | 0,0%  |
| Maturité moyenne | 4,7   |
| Sensibilité taux | 4,0   |
| 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](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,