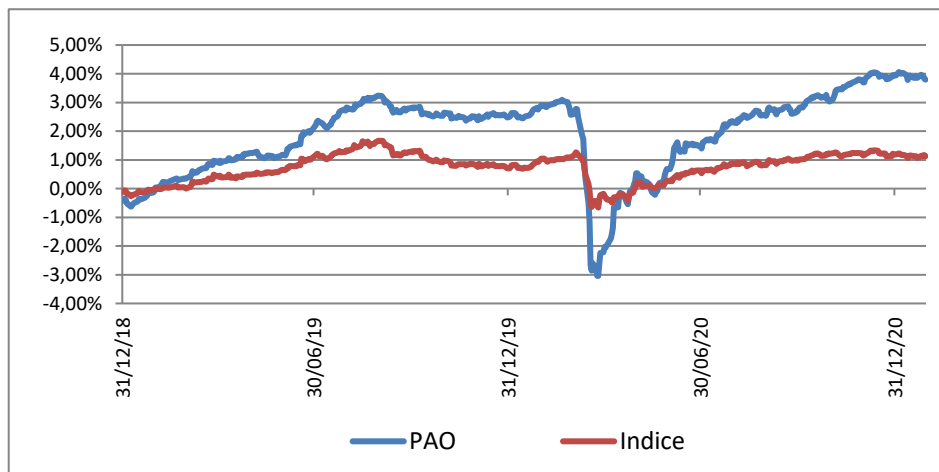


## Stratégie d'investissement

Prevaal Aggregate Obligations a pour objectif de surperformer l'indice Bloomberg Barclays Custom Euro Aggregate 1-5 ans (code B15ETREU) sur un horizon de placement supérieur à 3 ans. La gestion allocataire, basée sur une analyse des risques et un processus de sélection dynamique, conduit à arrêter l'exposition cible du portefeuille aux principaux marchés taux. Les actifs sont principalement composés d'obligations de rating au moins égal à A-.

## Performance depuis le 31 décembre 2018



Année	Fonds	Indice	Ecart
2021 (YTD)	-0,15%	-0,06%	-0,09%
2020	1,41%	0,48%	0,94%
2019	2,94%	0,34%	2,60%
2018	-1,06%	-0,03%	-1,03%

Le fonds a été créé le 31/03/1990.  
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.  
 Sources : SGSS, CACEIS, Bloomberg

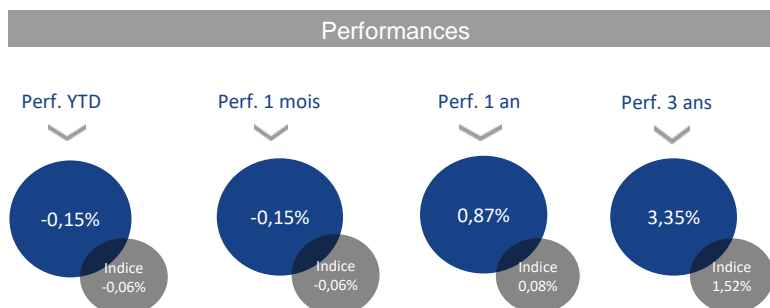


## Commentaire de gestion

Au cours du mois de janvier, un retour à l'optimisme, conséquence de la vaccination à grande échelle et de la probable mise en place du plan de relance aux USA, a provoqué une pentification de la courbe des taux et un resserrement des spreads de crédit. La sensibilité du fonds a pénalisé le portefeuille malgré la position crédit qui s'est encore renforcée. Ainsi la performance mensuelle se dégrade à -0,15% soit 0,09% de moins que l'indice. Néanmoins, la politique de gestion reste d'améliorer le taux de rendement du portefeuille, tout en gardant une sensibilité raisonnable, les politique monétaire et budgétaire restant très accommodantes. Ainsi, durant ce mois, des titres chers ont été vendus (AFL 2028 à -0,19%, BMO 22 à -0,46%, UBS 2022 à -0,41%, Essilor 2024 à -0,24%, Autriche 2023 à -0,69%, Portugal 2023 à -0,62% et Espagne 2023 à -0,53%). Ces ventes ont financé l'achat de Deutsche Pfandbriefe Bk 2026 à 0,10% et de Citigroup à 0,10%.

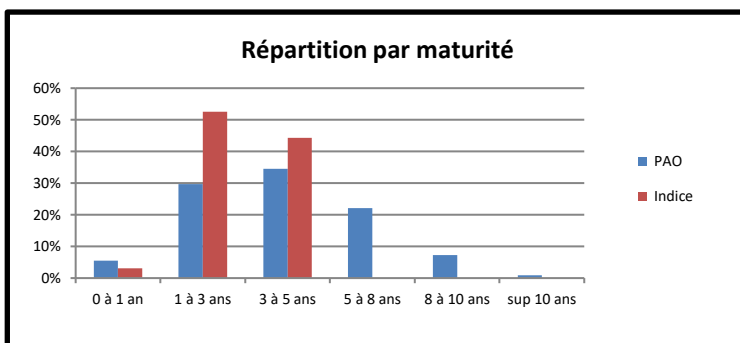
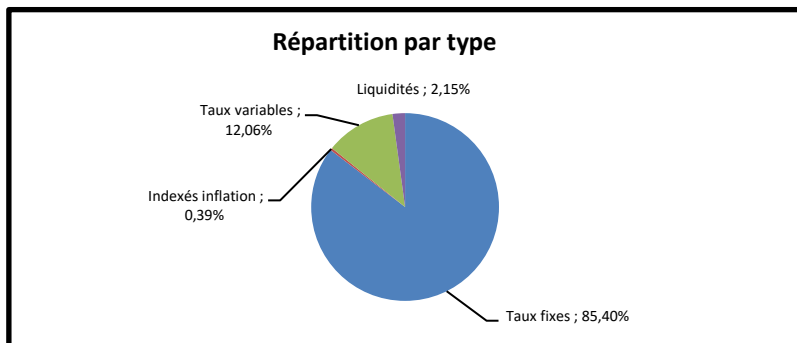
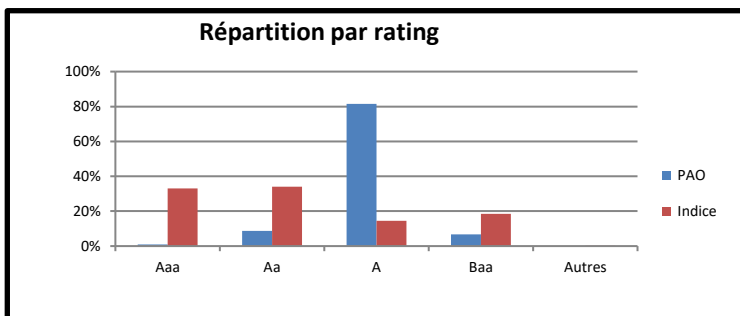
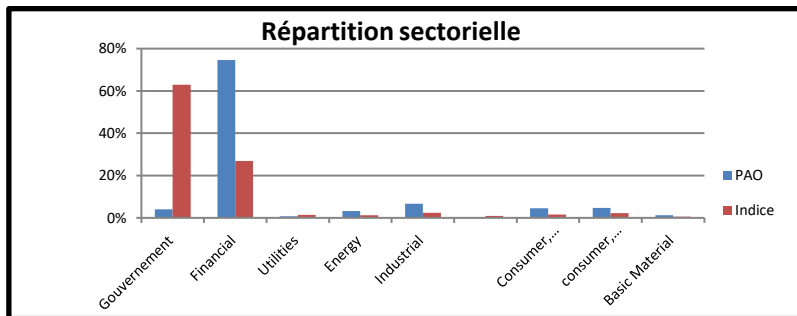
## Analyse de la performance et indicateurs de risques

Répartition des actifs		
Allocation	Obligations taux fixe	85,4%
	Obligation inflation	0,4%
	Obligations taux variable	12,1%
	Obligations d'Etat	4,0%
	Obligations crédit	93,8%
	Liquidités	2,2%
Portefeuille	Maturité moyenne	4,03
	Sensibilité	3,62
	Taux actuariel	0,13%



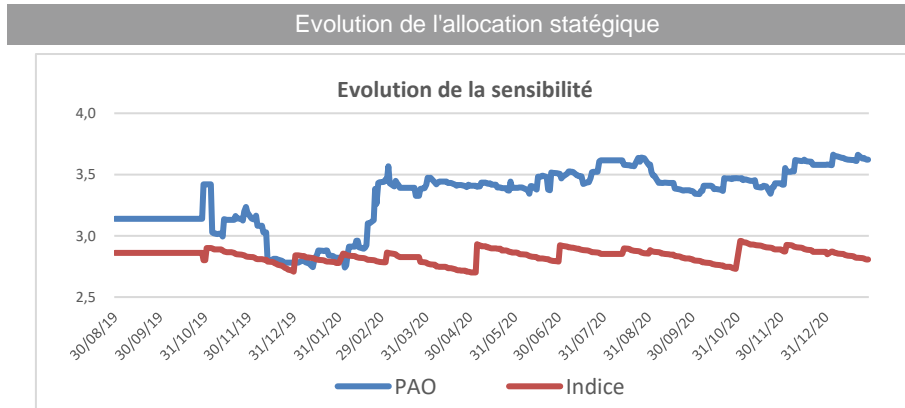
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion. Les OPCVM ne sont pas garantis en capital. Pour plus d'informations, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement/statuts, les rapports annuels et semestriels des OPCVM 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.

## Revue des expositions du portefeuille



### 10 plus importants émetteurs

Émetteur	Fonds (%)
ALLIANZ SE	5,0%
BNP PARIBAS	4,9%
BPCE SA	2,9%
CREDIT AGRICOLE SA	2,7%
TALANX AG	2,6%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,5%
WELLS FARGO & COMPANY	2,5%
VIENNA INSURANCE GRP AGW	2,4%
UBS GROUP AG	2,2%
AIRBUS SE	2,1%



## L'équipe de gestion



**Gueric Thouvenin**  
 Gérant  
 Actuaire  
 34 ans d'expérience  
 Depuis juillet 2007 au sein du groupe B2V en tant que gérant obligataire  
 Gérant monétaire et obligataire à la BUE (groupe CIC), responsable de la gestion de taux chez Magdebourg (groupe Humanis), directeur des la gestion de taux et des mandats chez AGICAM (groupe AG2R La Mondiale)



**Ewen Picaud**  
 Gérant  
 Master 2 Techniques Financières et Bancaires - Panthéon Assas,  
 Master 2 Télécom & Management SudParis en partenariat avec Dauphine  
 Depuis 2013 au sein du groupe B2V

## Caractéristiques

Forme juridique	FCP
Code ISIN	FR0007457387
Ticker Bloomberg	
Indice de Référence	B15ETREU
Devise de référence	EUR
Durée de placement	3 ans
Frais de gestion	0,13%
Frais de surperformance	Néant
Première souscription minimale	100 000 €
Droits d'entrée	4% TTC maximum non acquis au fonds
Société de Gestion	Prevaal Finance SAS
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS
Fréquence de valorisation	Journalière
Souscription/rachat	11h00 en J-2, à VL inconnue
Contact	CACEIS Bank, 1-3, Place Valhubert - 75013 Paris

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance