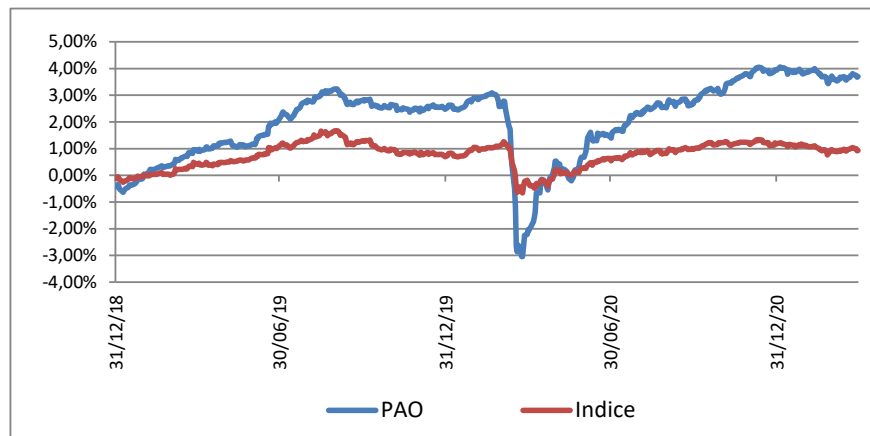


## Stratégie d'investissement

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)	-0,24%	-0,26%	0,02%
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

## Profil de risque



## Commentaire de gestion

Après un début d'année placé sur un retour de l'optimisme dû à l'espoir de la fin prochaine de la crise sanitaire, provoquant une remontée des taux d'intérêt d'environ 0,30%, le marché obligataire s'est stabilisé. En effet, la BCE a confirmé son objectif de maintien des conditions de financement en régulant ses achats d'obligations d'Etats et d'entreprises. Durant le mois de mars le taux de l'emprunt d'Etat allemand à 10 ans a évolué entre -0,39% et -0,25%, pour finalement terminer le mois au niveau du début à -0,30%.

Dans ce contexte, la gestion a profité des mouvements pour désensibiliser le portefeuille sur les niveaux hauts de la période et de le resensibiliser sur les niveaux bas. Ainsi, les ventes se sont focalisées essentiellement sur des obligations longues telles que NYlife 2027 à 0,04%, Thalès 2028 à 0,32% et Essilor 2031 à 0,46%. D'autres ventes ont été réalisées sur des titres ne présentant plus d'intérêt (BMW 2024 à -0,11% et Unibail 2022 à 0,06%) qui ont permis de financer des achats sur le marché primaire (Goldman Sachs E3R à 0,06% et BBVA 2026 à 0,17%). Pour compléter les variations de sensibilité en fonction de l'évolution des taux, des opérations sur le future Bund ont été effectuées à l'achat et à la vente.

Ces différentes opérations ont permis, en limitant le risque de surperformer l'indice sur le mois de 0,14% avec une performance de 0,26%. La sous-performance par rapport à l'indice depuis le début d'année n'est plus que de 0,02%.

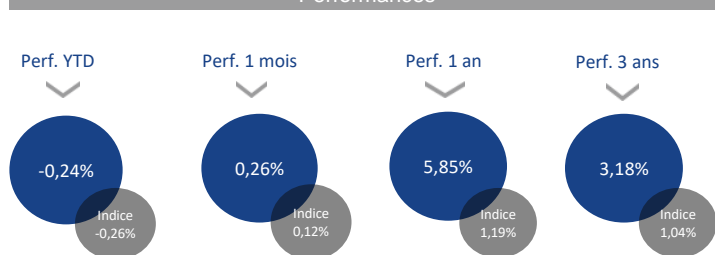
La politique suivie sur ce mois sera prolongée tant que la BCE maintiendra sa politique monétaire accommodante.

## Analyse de la performance et indicateurs de risques

### Répartition des actifs

Allocation	Obligations taux fixe	83,9%
	Obligation inflation	0,4%
	Obligations taux variable	13,7%
	Obligations d'Etat	4,0%
	Obligations crédit	93,9%
Portefeuille	Liquidités	2,0%
	Maturité moyenne	3,39
	Sensibilité	2,97
	Taux actuariel	0,15%

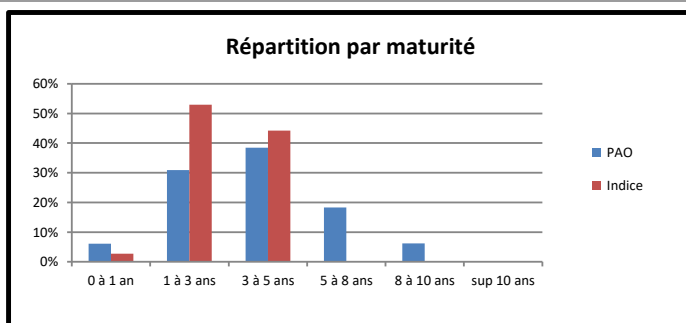
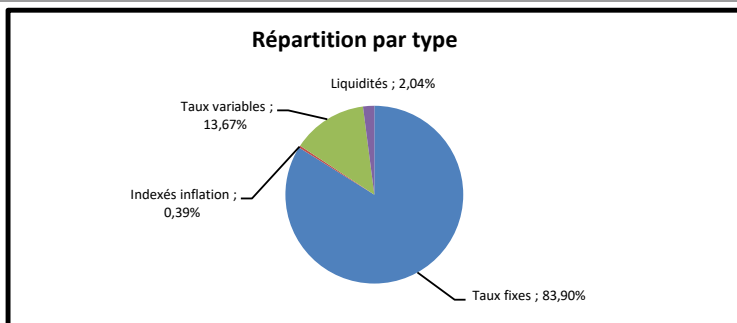
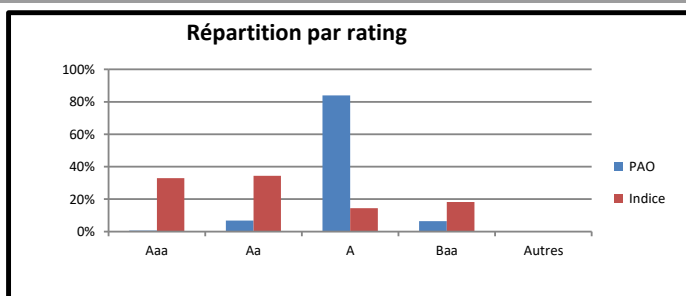
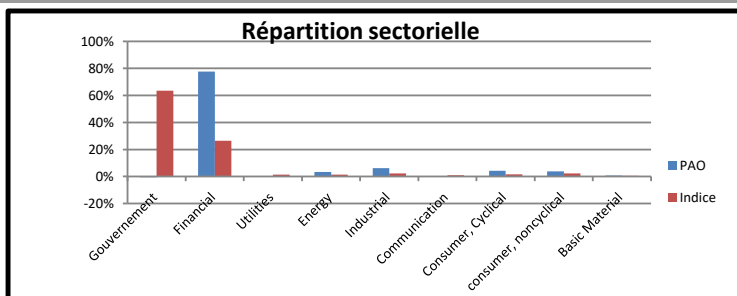
### Performances



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.

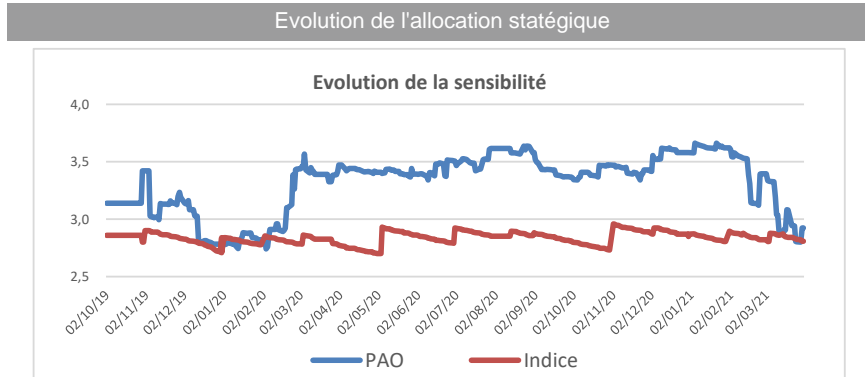
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

## Revue des expositions du portefeuille



### 10 plus importants émetteurs

Émetteur	Fonds (%)
ALLIANZ SE	5,0%
BNP PARIBAS	5,0%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4,0%
BANCO SANTANDER SA	3,5%
ATHENE GLOBAL FUNDING	3,0%
WELLS FARGO & COMPANY	3,0%
BPCE SA	2,9%
CREDIT AGRICOLE SA	2,7%
BANK OF AMERICA CORP	2,6%
TALANX AG	2,6%



## 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