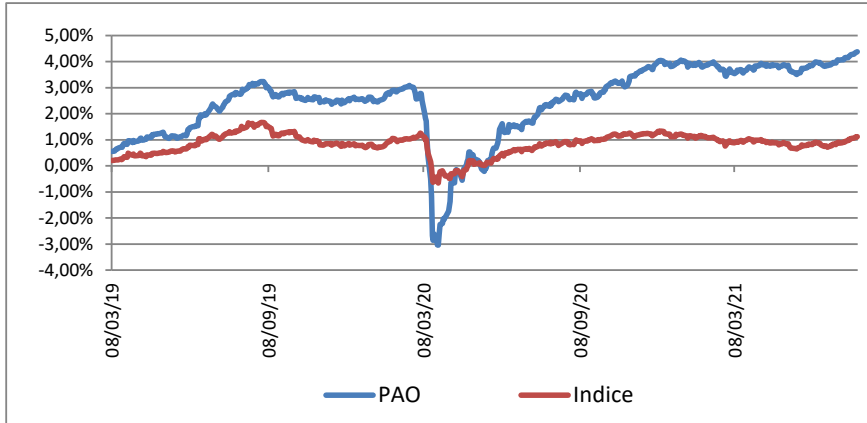


Stratégie d'investissement

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)	0,42%	-0,07%	0,49%
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

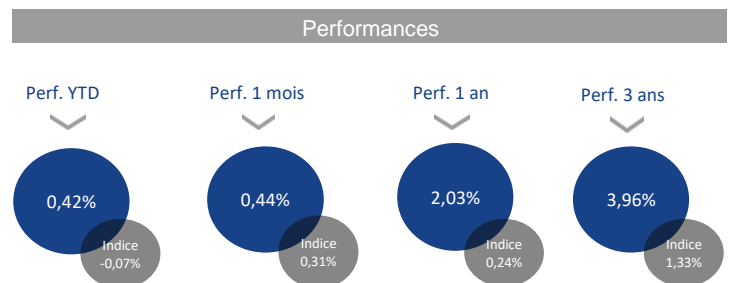
Le mois de juillet a vu surgir la crainte d'une 4ème vague de la Covid avec le variant delta avec des conséquences négatives sur l'ampleur de la reprise. Ainsi, les taux d'intérêt sont repartis à la baisse. Le taux 10 ans allemand a perdu environ 0,25% pour atteindre -0,45%, correspondant au niveau du début du mois de février.

En début de mois, 3 opérations ont été initiées pour poursuivre l'amélioration du rendement du portefeuille : Allianz 2047 call 27 à 0,66%, Swiss Re 2050 call 30 à 1,13% et Euroclear 2051 call 31 à 1,34%. Ces opérations ont été couvertes par la vente de contrat bund. Le portefeuille s'est laissé porté sur le reste du mois.

Néanmoins, le portefeuille reste partiellement exposé en « barbell », ce qui a permis au portefeuille de profiter de l'aplatissement de la courbe. Sur ce mois, Prevaal Aggregate Obligations accentue l'écart vis-à-vis de l'indice d'environ 0,13% à 0,44% (vs indice à 0,31%). Depuis le début de l'année, cet écart est de 0,49% à 0,42% (vs indice à -0,07%).

Analyse de la performance et indicateurs de risques

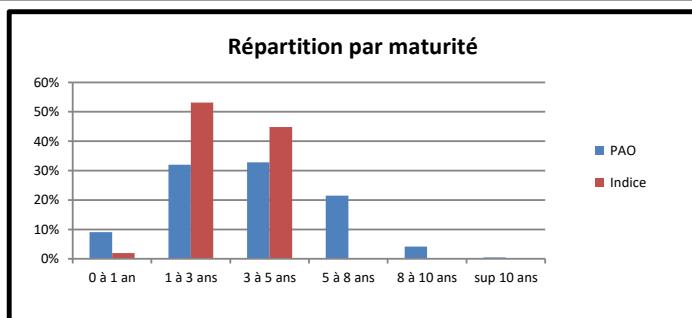
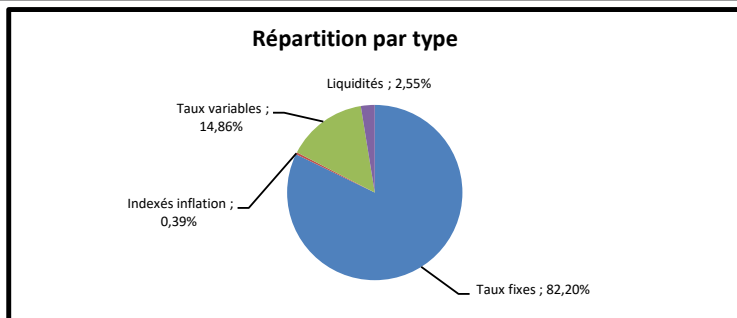
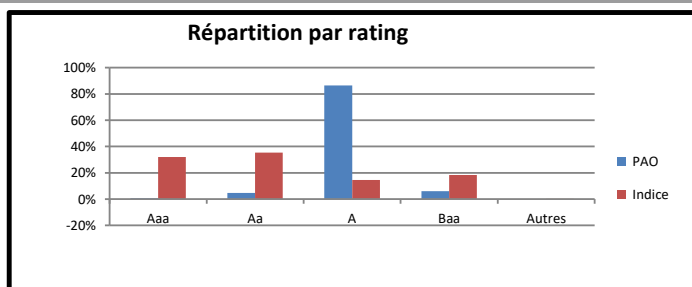
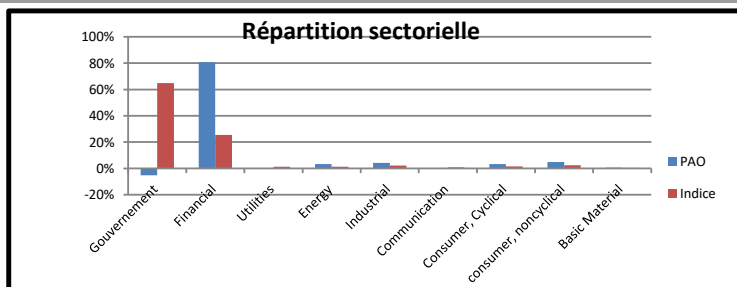
Répartition des actifs		
Allocation	Obligations taux fixe	82,1%
	Obligation inflation	0,4%
	Obligations taux variable	14,9%
	Obligations d'Etat	3,2%
	Obligations crédit	94,1%
	Liquidités	2,6%
Portefeuille	Maturité moyenne	3,01
	Sensibilité	2,63
	Taux actuariel	0,03%



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. 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.

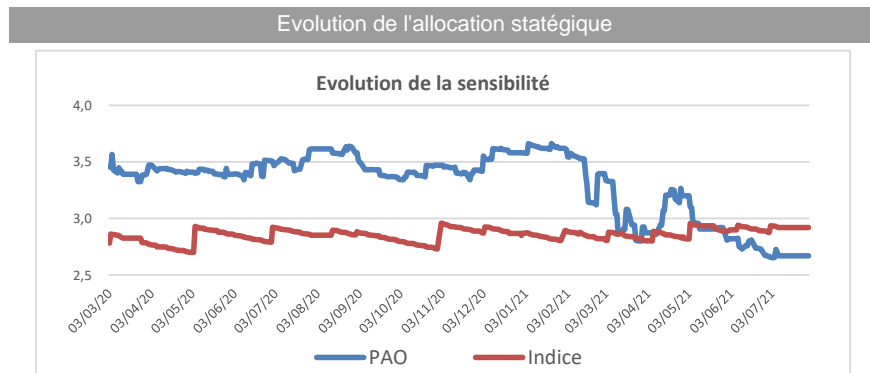
Source : SGSS, Bloomberg, Prevaal Finance

Revue des expositions du portefeuille



10 plus importants émetteurs

Émetteur	Fonds (%)
BNP PARIBAS	4,9%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	4,8%
ALLIANZ SE	3,7%
CREDIT AGRICOLE SA	3,7%
TALANX AG	2,5%
ARGENTUM (ZURICH INS)	2,5%
VIENNA INSURANCE GRP AGW	2,4%
WELLS FARGO & COMPANY	2,4%
ING GROEP NV	2,3%
UBS GROUP AG	2,2%



L'équipe de gestion



Guericc 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 Picau

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