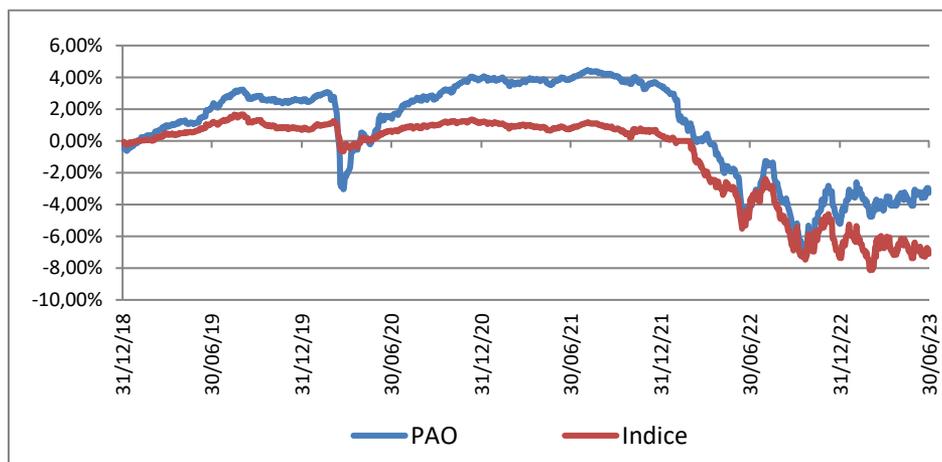


Stratégie d'investissement

Prevaal Aggregate Obligations a pour objectif de surperformer l'indice 67% Bloomberg Custom Euro Aggregate 1-5 ans / 33% Bloomberg Custom Euro Aggregate toutes maturités (depuis le 01/10/2022) 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
2023 (YTD)	2,16%	0,28%	1,88%
2022	-8,77%	-7,78%	-0,99%
2021	-0,46%	-0,83%	0,37%
2020	1,41%	0,48%	0,94%

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

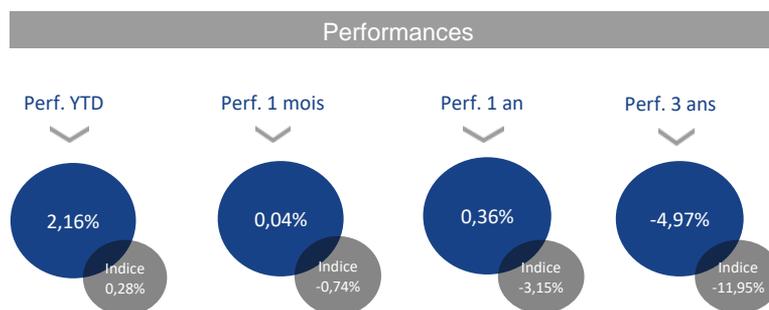
Les mois se suivent et se ressemblent. Ainsi, au mois de juin, les marchés de taux poursuivent leur évolution dans la même fourchette relativement étroite des mois précédents (par exemple entre 2,55% et 2,25% pour le Bund 10 ans) et sont revenus sur un niveau central (par exemple 2,35% pour le 10 ans allemand) tandis que les spreads de crédit se sont sensiblement resserrés. Les banquiers centraux des deux côtés de l'atlantique confirment que les taux sont proches des plus hauts avant une stabilisation durant une période longue.

Durant ce mois, la sensibilité du fonds a progressé pour atteindre celle de l'indice. Cet indice va être révisé au 1er juillet et sa sensibilité va atteindre un niveau autour 5,5. Compte tenu du contexte économique et monétaire, la sensibilité du fonds continuera de s'en rapprocher progressivement, car nous considérons que les taux devraient poursuivre modérément leur hausse avec des spreads de crédit qui restent attrayants. Les opérations du mois ont servi cette augmentation de la sensibilité avec l'achat sur le marché primaire de deux émissions bancaires dont les spreads étaient généreux (BBVA 2033 call 28 et BKIR 2030 call 29) et deux titres corporate (Stellantis 2031 et Sagess 2030). Nous avons également poursuivi l'allègement de la position inflation avec la vente du Bund indexé.

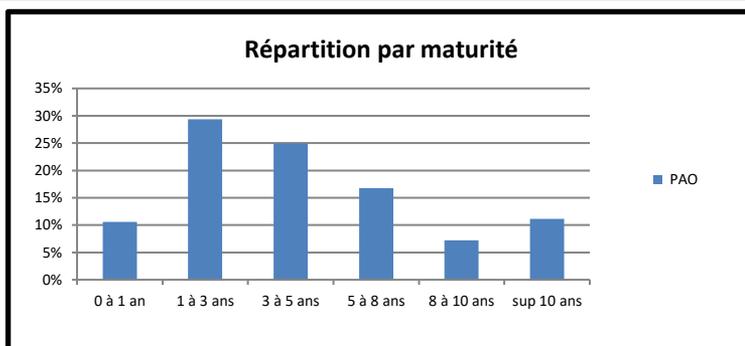
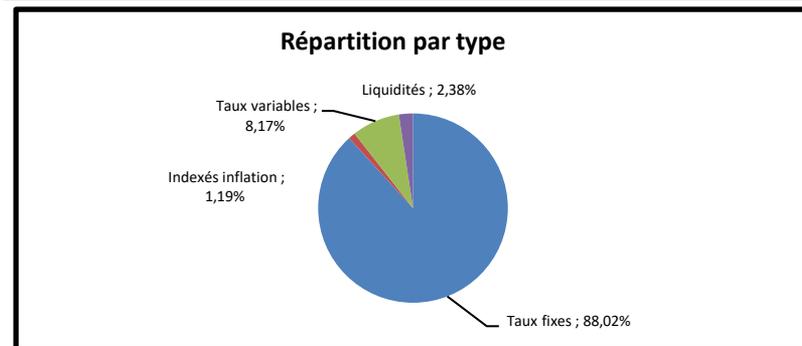
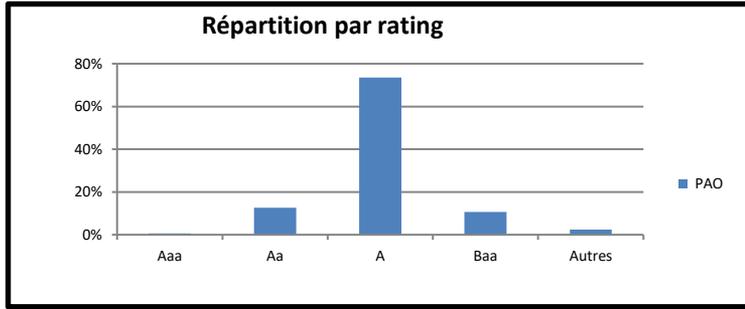
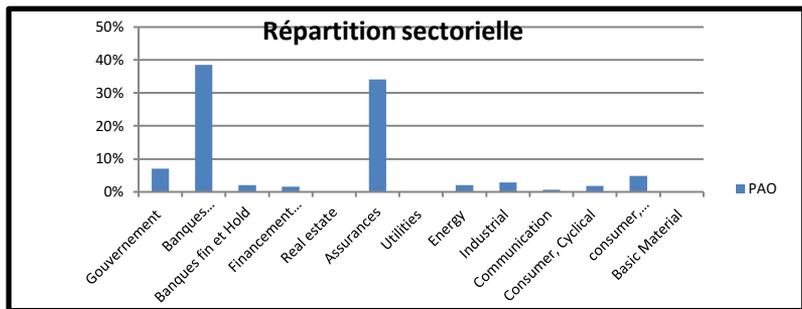
Dans ce contexte, la performance du portefeuille ressort à 0,04% sur le mois, contre l'indice à -0,74%, essentiellement grâce à l'exposition crédit. Ainsi, depuis le début de l'année, Prevaal Aggregate Obligations surperforme l'indice de 1,88% avec une progression de 2,16%.

Analyse de la performance et indicateurs de risques

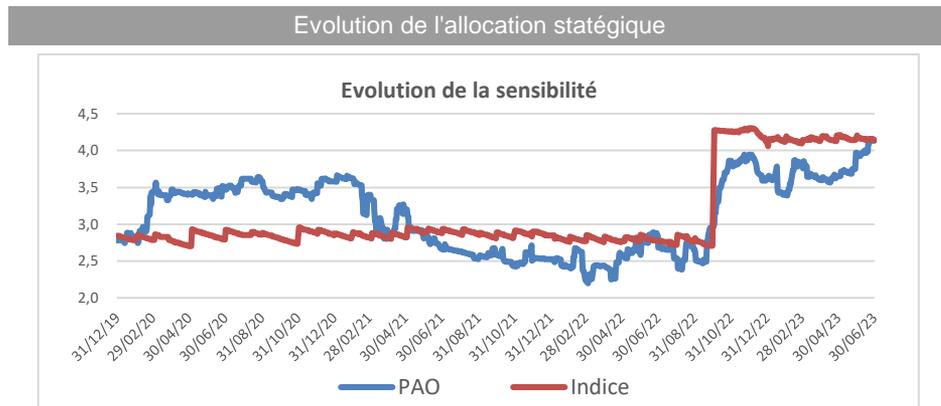
Répartition des actifs		
Allocation	Obligations taux fixe	88,0%
	Obligation inflation	1,2%
	Obligations taux variable	8,2%
	Obligations d'Etat	9,6%
	Obligations crédit	88,0%
Portefeuille	Liquidités	2,4%
	Maturité moyenne	5,36
	Sensibilité	4,14
	Taux actuariel	4,36%



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.



10 plus importants émetteurs	Fonds
48,00	0,00%
0,00	0,00%
10 plus gros émetteurs	Poids
French Republic Government Bond OAT	6,96%
Allianz SE	4,99%
BNP Paribas SA	4,95%
Apollo Global Management Inc	4,82%
Goldman Sachs Group Inc/The	4,34%
Bank of America Corp	2,89%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	2,85%



L'équipe de gestion



Guericc Thouvenin

Gérant
Actuaire
39 ans d'expérience
Depuis juillet 2018 au sein de Prevaal Finance 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 de la gestion de taux et des mandats chez AGICAM (groupe AG2R La Mondiale)



Jean-Luc Kolodziejczyk

Responsable des mandats, gérant
40 ans d'expérience.
Depuis 1984 au sein du groupe B2V en tant que responsable des placements long terme.

Caractéristiques

Forme juridique	FCP
Code ISIN	FR0007457387
Ticker Bloomberg	BBG000TZK141
Indice de Référence	67% I10463EU/ 33% LBEATREU
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, 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance