

Prevaal Aggregate Obligations

Part AA • FR0007457387

Reporting mensuel • 31 mars 2026

Actif net du fonds

1 322,3 M€

Valeur liquidative de la part

43 365,34 €

Classification AMF

**Obligations et/ou titres de
créances libellés en euros**

Profil de risque



Classification SFDR



Objectif d'investissement

Le FCP a pour objectif d'offrir une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence, 100% Bloomberg Euro Aggregate toutes maturités (code LBEATREU), coupons nets réinvestis, pour un investissement d'une durée au moins égale à la durée minimum de placement recommandée, soit 3 ans.

Stratégie d'investissement

La stratégie mise en œuvre pour la sélection des titres retenus dans la construction du portefeuille du FCP résulte d'une approche qui combine gestion « top down » et « bottom up ». L'approche « top-down » s'appuie sur l'élaboration d'un scénario macro-économique. Les décisions d'investissement principales reposent d'une part sur la gestion directionnelle qui consiste à sur ou sous-sensibiliser le portefeuille par rapport à son indicateur de référence et à construire la sensibilité sur la courbe des taux d'intérêts. L'approche « bottom-up » consiste en la sélection par le gérant des émetteurs et titres obligataires qui composent le portefeuille du FCP.

Commentaires de gestion

En mars, les marchés obligataires ont été dominés par l'escalade du conflit au Moyen-Orient et ses implications inflationnistes. En début de mois, le choc énergétique lié aux tensions sur le détroit d'Ormuz a entraîné une hausse marquée et coordonnée des taux souverains des deux côtés de l'Atlantique. Cette dynamique s'est prolongée à la mi-mars, portant les taux à 10 ans américain et allemand en hausse de respectivement 38 pb et 36 pb, sur fond de remontée des prix de l'énergie et d'anticipations de resserrement monétaire, avec près de trois hausses de taux intégrées en zone euro. La courbe s'est ainsi nettement aplatie.

Le crédit a initialement résisté avant de s'écarter sensiblement à partir de la mi-mars, pénalisé par la hausse des taux et les incertitudes macroéconomiques, entraînant des performances négatives, notamment pour les secteurs cycliques et sensibles aux taux.

Dans ce contexte, le fonds Prevaal Aggregate Obligation recule de -2,93 %, contre -2,52 % pour son indice. Après les ajustements opérés en fin de mois précédent, la sensibilité taux a été augmentée au cours du mois en vue de la hausse des taux. Nous avons par ailleurs tiré parti de l'écartement des primes de risque pour réallouer une partie du portefeuille, en réduisant les positions les mieux notées au profit de segments plus rémunérateurs telles que les hybrides corporate et les subordonnées financières. Cette stratégie s'est traduite par un renforcement de 3 % sur des émetteurs de notation BBB.

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. 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 changements d'indicateur de référence du fonds :

Au 1er octobre 2022 : 67% Bloomberg Custom Euro Aggregate 1-5 (B15ETREU Index) + 33% Bloomberg Custom Euro Aggregate toutes maturités (BEA9TREU Index)

Au 1er janvier 2023 : 67% Bloomberg Euro Aggregate 1-5 (I10463EU Index) + 33% Bloomberg Euro Aggregate toutes maturités (LBEATREU Index)

Au 1er juillet 2023 : 33% Bloomberg Euro Aggregate 1-5 (I10463EU Index) + 67% Bloomberg Euro Aggregate toutes maturités (LBEATREU Index)

Au 1^{er} mai 2024 : 100% Bloomberg Euro Aggregate toutes maturités (LBEATREU Index)

Source : CACEIS, Bloomberg, Prevaal Finance

Prevaal Aggregate Obligations

Part AA • FR0007457387

Reporting mensuel • 31 mars 2026

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :
FCP de droit français

Création du fonds :
31/03/1990

Ticker Bloomberg :
SCHPASG FP

Indicateur de référence :
100% Bloomberg Euro Aggregate
toutes maturités (LBEATREU)

Devise de référence : EUR

**Durée de placement
recommandée :** 3 ans

Valorisation : Quotidienne

Investissement initial minimum :
100 000 €

Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS

Centralisation des ordres :
12h00 en J

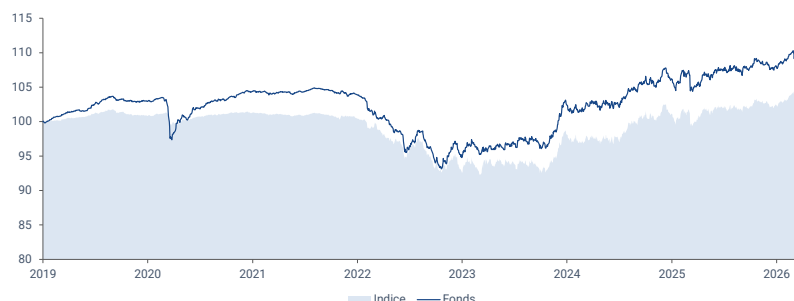
Règlement : J+2

Frais de gestion financière :
0,25 % TTC maximum

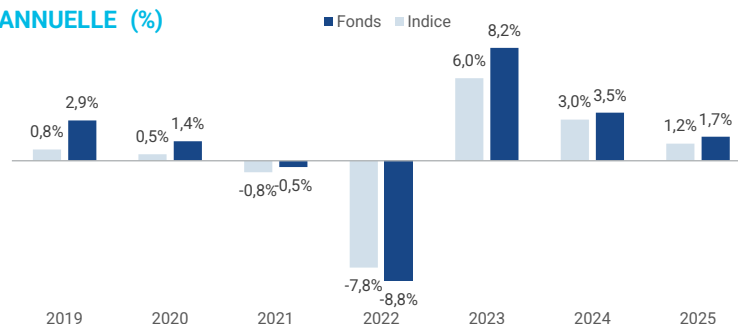
Commission de surperformance :
Néant

Performances

Depuis le 31/12/2018 (base 100)



ANNUELLE (%)



Cumulée (%)	Fonds	Indice	Annualisée (%)	Fonds	Indice
1 mois	-2,9%	-2,5%	3 ans	3,7%	2,7%
3 mois	-0,9%	-0,6%	5 ans	0,6%	0,1%
Depuis début de l'année	-0,9%	-0,6%			
1 an	1,7%	1,5%			
3 ans	11,5%	8,3%			
5 ans	2,8%	0,7%			

Indicateurs de risque

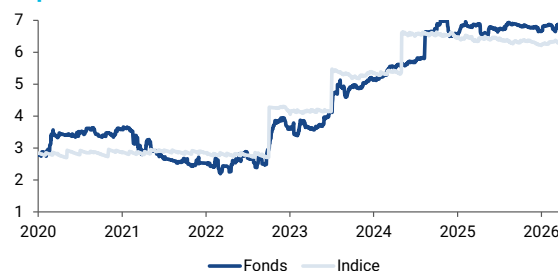
	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	3,2%	4,0%
Volatilité de l'indice	2,9%	3,8%
Tracking Error	0,9%	
Ratio d'information	0,05	
Ratio de Sharpe du fonds	-0,06	
Ratio de Sharpe de l'indice	-0,14	

Caractéristiques du portefeuille

Nombre de lignes	146
Nombre d'émetteurs	92
Maturité moyenne	8,4
Sensibilité taux	6,9
Coupon moyen	3,4
Rendement moyen	3,8

Evolution de la sensibilité

Depuis le 31 décembre 2019



Prevaal Aggregate Obligations

Part AA • FR0007457387

Reporting mensuel • 31 mars 2026

EQUIPE DE GESTION



Artaud Caloni, CFA



Charlotte Suberchicot



Thomas Savinien

Répartitions

Allocation d'actifs

Obligations taux fixe	99,7%
Obligations à taux variables	0,0%
Liquidités	0,3%

Par notation

AAA	19,5%
AA	15,3%
A	50,8%
BBB	14,1%
Autres	0,0%

Sectorielle

Finance	27,4%
Etats (+ supranationaux)	22,7%
Assurances	12,4%
Consommation non cyclique	10,5%
Industrie	7,0%
Services aux collectivités	6,1%
Télécommunications	5,0%
Consommation cyclique	2,7%
Immobilier	2,6%
Energie	1,6%
Technologie	1,2%
Matériaux	0,6%
Liquidités	0,3%

Par catégorie d'émetteurs

Obligations d'entreprise	77,0%
Obligations d'Etat	22,7%
Trésorerie	0,3%

Par durée

<1 an	0,3%
1-3 ans	5,0%
3-5 ans	18,6%
5-8 ans	47,6%
8-10 ans	16,8%
>10 ans	11,7%

Géographique

France	38,6%
Europe	21,2%
Etats Unis	12,9%
Espagne	8,6%
Supra nationaux	8,1%
Allemagne	7,2%
Reste du monde	2,5%
Royaume Uni	0,6%
Italie	0,0%
Liquidités	0,3%

10 principaux émetteurs

	Fonds	Secteur	Pays
EUROPEAN UNION	6,7%	Etats (+ supranationaux)	Supra nationaux
FRANCE (GOVT OF)	4,0%	Etats (+ supranationaux)	France
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	3,1%	Etats (+ supranationaux)	Allemagne
BANQUE FED CRED MUTUEL	2,9%	Finance	France
BNP PARIBAS	2,8%	Finance	France
ALLIANZ SE	2,7%	Assurances	Allemagne
JOHNSON & JOHNSON	2,7%	Santé	Etats Unis
CAISSE FRANCAISE DE FIN	2,6%	Etats (+ supranationaux)	France
BPCE SA	2,5%	Finance	France
SOCIETE NATIONALE SNCF S	2,4%	Transport	France
	32,4%		

Principaux mouvements

↗ AMAZON.COM INC 3,7% 16/03/2035	↘ ATHENE GLOBAL FUNDING 0,625% 12/01/2028
↗ ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,586% 04/12/2036	↘ CIE FINANCEMENT FONCIER 3,625% 16/01/2029
↗ BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 4,875% 08/02/2036	↘ CREDIT AGRICOLE HOME LOA 3% 01/12/2030

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. 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