

Prevaal Convertibles Europe

Part I • FR0012099364

Reporting mensuel • 31 mars 2026

Actif net du fonds

334 M€

Valeur liquidative de la part

1 338,38 €

Catégorie Morningstar

Obligations Convertibles Europe

Classification AMF

Sans classification

Profil de risque



Classification SFDR



Objectif d'investissement

L'objectif de gestion du FCP est la recherche d'une performance nette de frais supérieure à son indice de référence FTSE Convertible Europe Focus (Code Bloomberg : UICBFOEE index), coupons nets réinvestis, sur une durée de placement recommandée de 3 ans.

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement s'articule autour de trois étapes afin d'atteindre l'objectif de gestion :
Etape 1 : Application d'un filtre d'analyse quantitatif permettant d'exclure les entreprises pour lesquelles un consensus de rentabilité n'est pas avéré à terme.
Etape 2 : Sélection des titres à partir d'une analyse multicritère.
Etape 3 : Construction du portefeuille consistant à fixer les pondérations des titres dans le portefeuille.

Commentaires de gestion

En mars, le conflit iranien a accentué les incertitudes économiques, avec des statistiques montrant un ralentissement modéré de la croissance américaine, des pressions inflationnistes persistantes et une prudence accrue des banques centrales.

Dans ce contexte, les taux souverains ont très fortement progressé (+36 points de base sur le Bund) et le MSCI EMU a chuté de 8,4%. Sur la période, le fonds affiche une performance de -4,08% contre un indice à -3,88%, ce différentiel s'expliquant notamment par nos surexpositions sur des noms tels que Legrand 1,5% 2033 ou encore Schneider Electric 1,97% 2030.

Au cours du mois, nous avons procédé à un certain nombre d'arbitrages étant donné le contexte international, à commencer par un allègement de nos positions sur Balder 3,5% 2028 et Klepierre 3,5% 2026, dont les delta étaient assez élevés et dont le secteur (immobilier) sera parmi les plus défavorisés en cas de persistance d'un environnement de taux plus élevés qu'anticipé. A l'inverse, nous avons renforcé des titres qui conservent leur caractère mixte mais qui nous semblent mieux adaptés au contexte de marché, tels que BNP Paribas 0% 2031 ou encore Cellnex Telecom 0,5% 2028 (profil plus défensif).

Performances

DEPUIS CRÉATION (base 100)



Prevaal Convertibles Europe

Part I • FR0012099364

Reporting mensuel • 31 mars 2026

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :
FCP de droit français

Création du fonds : 13/09/2012

Création part I : 19/09/2014

Ticker Bloomberg :
PRECNEI FP

Indice de référence :
FTSE Convertible Europe Focus

Devise de référence : EUR

Durée de placement recommandée : 3 ans

Valorisation : Quotidienne

Investissement initial minimum :
100 000 €

Politique de dividendes :
Capitalisation

Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS

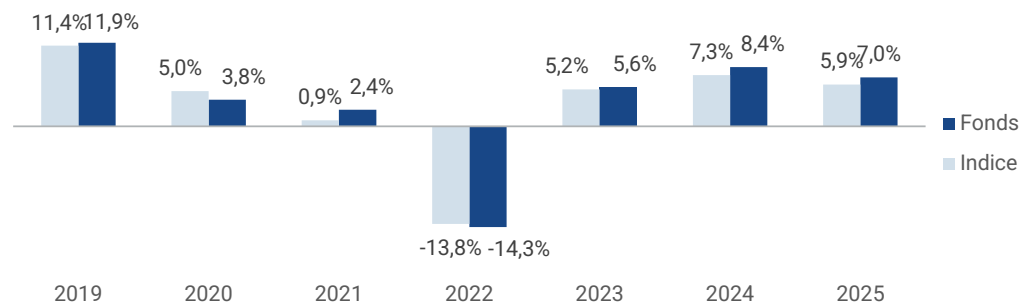
Centralisation des ordres :
12h00 en J

Règlement : J+2

Frais de gestion : 0.60% TTC

Performances

ANNUELLE (%)



Cumulée (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-4,1	-3,9
3 mois	2,3	1,7
Depuis début de l'année	2,3	1,7
1 an	6,9	5,4
3 ans	20,1	18,0
5 ans	8,8	4,8
Depuis création	33,8	32,8

Annualisée (%)

	Fonds	Indice
3 ans	6,3	5,7
5 ans	1,7	0,9
Depuis la création	2,6	2,5

Indicateurs de risque

	Fonds	Indice
Nombre de titres	52	44
Active Share	21%	-
Volatilité 3 ans	5,5%	5,3%
Tracking Error 3 ans	1,7%	-
Beta 3 ans	0,99	-
Ratio de Sharpe 3 ans	1,15	1,08
Ratio d'information 3 ans	0,37	-

Indicateurs

	Fonds	Indice
Maturité moyenne	4,8	4,5
Sensibilité taux	4,6	4,2
Coupon moyen	1,4%	1,4%
Rendement moyen	-0,7%	-0,1%
Distance plancher obligataire	-16,4%	-16,2%
Rating moyen	BBB+	BBB+
Delta	53%	51%
Volatilité implicite	29%	30%
Prime moyenne	44%	37%
Choc actions -20%	-7,4%	-6,5%
Choc actions +20%	9,2%	8,2%

Prevaal Convertibles Europe

Part I • FR0012099364

Reporting mensuel • 31 mars 2026

EQUIPE DE GESTION



Ewen Picaud
Gérant principal



Morgane Monestier
Gérante back-up

Répartition géographique

En %	Fonds	Indice
Allemagne	33,1	36,8
Autres zone euro	31,5	28,5
France	29,7	25,7
Suisse	4,1	4,0
Autres OCDE	1,4	2,6
Grande-Bretagne	0,0	0,0

Répartition sectorielle delta-ajustée

En %	Fonds	Indice
Industrie	17,7	14,1
Energie	7,0	6,7
Immobilier	6,8	7,0
Matériaux	6,0	7,2
Consommation cyclique	3,8	4,7
Services aux collectivités	3,2	2,7
Santé	3,2	4,1
Technologie	2,2	2,3
Finance	1,9	1,8
Télécommunications	0,5	0,4
Consommation non cyclique	0,2	0,1

10 principales valeurs

Emetteurs	Fonds	Secteur	Pays
Eni 2,95% 2030	7,3%	Energie	Italie
Legrand 1,5% 2033	5,0%	Industrie	France
Aurubis 3,375% 2032	4,1%	Matériaux	Allemagne
Deutsche Lufthansa 0% 2032	3,8%	Industrie	Allemagne
Vonovia 0,875% 2032	3,6%	Immobilier	Allemagne
Qiagen 2% 2032	3,3%	Santé	Pays Bas
Schneider Electric 1,97% 2030	3,2%	Industrie	France
Evonik 2,25% 2030	3,0%	Matériaux	Allemagne
Vinci 0,7% 2030	3,0%	Industrie	France
Italgas 1,75% 2031	2,9%	Services aux collectivités	Italie
	39,3%		

Principaux mouvements

➤ Bnp Paribas 0% 2031	➤ Fastighets Ab Balder-B 3,5% 2028
➤ Swiss Prime Site 0% 2032	➤ Klepierre 3,5% 2026
➤ Cellnex Telecom 0,5% 2028	➤ Sanofi 0,1% 2029

Principaux contributeurs

⊕ Eni 2,95% 2030	⊖ Aurubis 3,375% 2032
⊕ Evonik 2,25% 2030	⊖ Legrand 1,5% 2033
⊕ Evonik 1,875% 2029	⊖ Schneider Electric 1,97% 2030

Critères extra-financiers

	Fonds	Univers d'investissement
 Score ESG	7,8	7,4

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, MSCI ESG (données extra-financières)