

Reporting Fondassur au 31/12/2021

Fondassur est un FCP, de classification AMF "OPCVM Actions Internationales", dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure à son indice de référence en mettant en place une stratégie d'allocation d'actifs entre les différents marchés d'action

Performances et risque

Code ISN
FR0007037718

Société de gestion
Prevaal Finance SAS

Dépositaire / Valorisateur
Caceis

Actif net
261 904 953

Valeur liquidative
240.36

Nombre de parts
1 123 747

Benchmark
70.00% MSCI EMU + 30.00% MSCI AC World Ex EMU Hedged to EUR

Date de création
18/10/1999

Date de reprise par Prevaal Finance
16/03/2015

Souscription / rachat
11h en J-2, à VL inconnue

Fréquence de valorisation
Hebdomadaire

Devise de référence
Euro

Performances	Fonds	Benchmark	Ecart
2021	22.69%	21.88%	0.81%
2020	8.39%	3.04%	5.35%
2019	28.55%	25.45%	3.10%
2018	-13.72%	-11.44%	-2.27%
2017	15.69%	13.49%	2.20%
2016	2.42%	5.67%	-3.25%
2015	12.80%	7.41%	5.39%
2014	4.68%	6.59%	-1.91%
2013	20.43%	22.23%	-1.80%
Depuis mars 2015*	18.71%	15.57%	3.14%

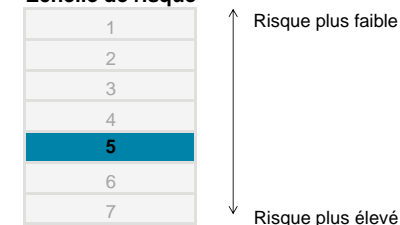
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	8.86%	9.70%
3 ans	16.08%	
5 ans	14.47%	

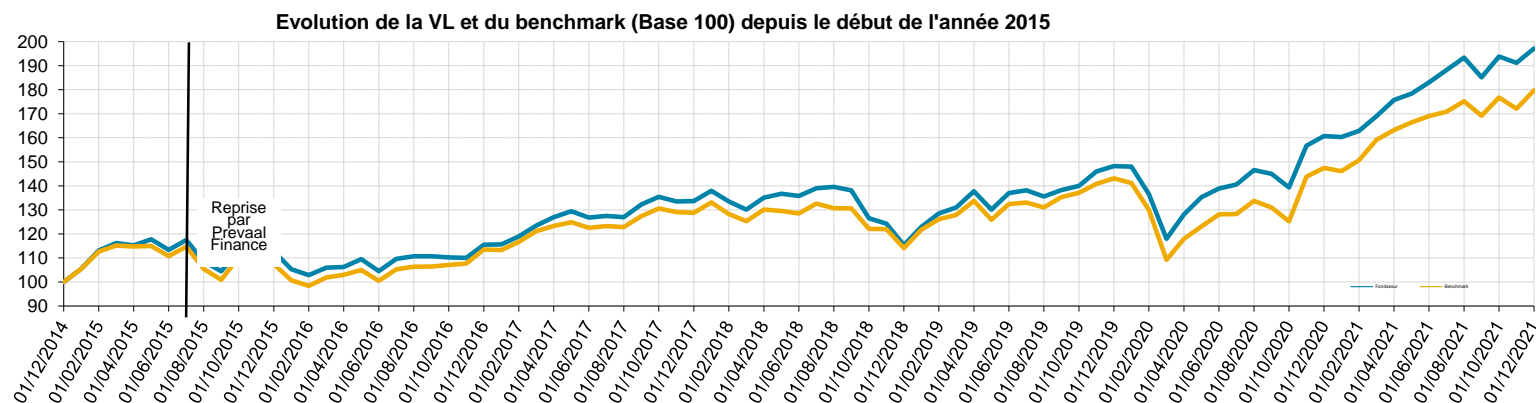
* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	2.54	2.08
3 ans	3.43	
5 ans	5.23	

Echelle de risque



L'échelle de risque est un indicateur réglementaire ayant vocation à faciliter la comparaison des fonds entre eux. Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque du marché des actions internationales sur lequel il est investi.



Commentaire du gérant

Le mois de décembre a été marqué par des records de contaminations dans de nombreux pays et par des tensions inflationnistes de part et d'autre de l'Atlantique. En effet, en Europe, le taux d'inflation dans la zone euro a atteint 4,9% sur un an en novembre, son plus haut niveau jamais enregistré, toujours sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie. Dans ce contexte, la Banque d'Angleterre a relevé son taux directeur de 15 pb à 0.25% pour la première fois depuis le début de la crise sanitaire tandis que la BCE a confirmé l'arrêt du programme PEPP en mars 2022 mais ne compte pas dans son discours envisager un relèvement de ses taux directeurs.

Aux Etats-Unis, face aux pressions inflationnistes la FED a annoncé doubler le rythme de son tapering à \$30 milliards par mois. Elle arrêtera ses achats d'actifs dès le mois de mars pour être en mesure de procéder à trois hausses de taux directeurs en 2022, puis trois autres en 2023 et enfin deux en 2024. Selon ses dernières projections, elle tablait désormais sur une inflation hors alimentation et énergie de 2,7% en 2022 (vs. 2.3% anticipé en septembre).

Au niveau budgétaire, la situation reste bloquée avec le refus du sénateur démocrate J. Manchin de voter le plan de dépenses « Build Back Better » de \$1.75 trillion considérant le plan beaucoup trop coûteux dans un contexte de forte inflation.

Du côté des statistiques, le marché de l'emploi s'est renforcé tant dans le secteur industriel que dans celui des services malgré un ralentissement de l'activité dans le secteur des services dû au rebond de l'épidémie.

L'indice ISM a surpris à la baisse mais reste néanmoins à un niveau élevé tandis que la confiance des ménages s'est légèrement améliorée. Du côté de l'offre, l'activité manufacturière a continué de croître mais à un rythme très faible, alors que les problèmes d'approvisionnement continuent de perturber la production.

En Chine, le mois de décembre a été marqué par le rebond de l'épidémie qui a contraint les autorités à réinstaurer des confinements stricts dans plusieurs villes. Plusieurs usines ont été mises à l'arrêt et ceux malgré les perturbations sur les chaînes d'approvisionnement. Au risque sanitaire s'ajoute celui immobilier qui pèse sur les perspectives de croissance. En réponse à ces tensions, la banque centrale a rappelé qu'elle maintiendrait une politique monétaire souple en 2022. Le gouvernement a également décidé de déployer des nouvelles mesures fiscales accommodantes dans le courant des deux prochaines années.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.96%	87.67%
US Dollar	0.00%	0.00%
Livre sterling	0.03%	1.96%
Franc Suisse	0.00%	0.94%
Yen	0.00%	2.60%
Autres Devises	0.00%	6.83%

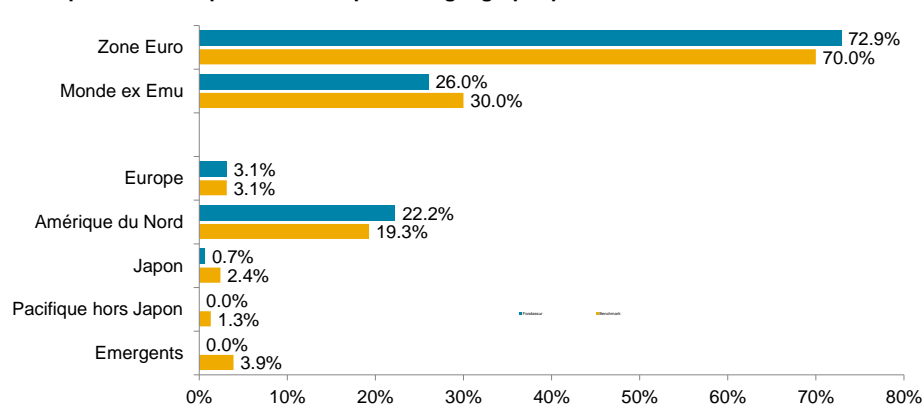
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

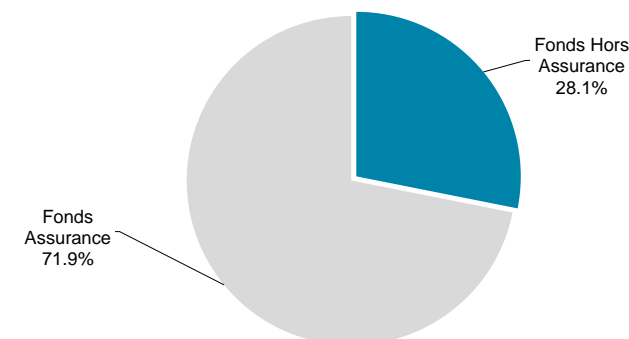
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	2 811.49	13 130	16 843 149	36 914 864	13.27%
Allianz US Equity Growth	Allianz	752.63	1 447.07	24 268	16 852 451	35 116 868	12.62%
Groupama Avenir Euro MC	Groupama	226.04	632.56	55 368	22 508 263	35 023 582	12.59%
Allianz US Equity WT	Allianz	3 020.91	5 736.95	5 949	16 157 739	34 129 116	12.27%
Matignon Euro Selection	Axa	2 670.86	4 487.65	7 462	13 556 857	33 486 844	12.04%
AXA World Funds - Framlington	Axa	182.10	329.76	61 363	9 060 582	20 235 063	7.27%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	153.00	89 183	7 782 903	13 644 942	4.90%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	143.35	194.98	67 313	3 475 114	13 124 689	4.72%
AXA Indice USA	Axa	83.85	167.49	73 197	6 121 857	12 259 766	4.41%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	18.37	24.53	484 648	2 987 556	11 888 415	4.27%
TOTAL					115 346 472	245 824 148	88.35%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Répartition de la poche actions par type de Fonds



Fondassur a réalisé sur le mois de décembre un résultat de gestion de 3,13 % contre 4,40 % pour l'indice de référence.

Fondassur termine l'exercice sur une performance de 22,69% contre 21,88 % pour l'indice de référence.

Au cours du mois, le secteur technologique a nettement sous performer les autres secteurs. A contrario, la bonne performance du secteur de la santé a permis à fondassur de conserver une avance sur son indice de référence.

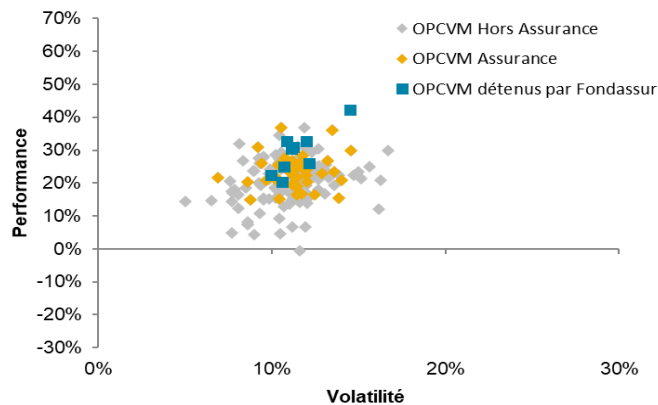
Attribution de performance du 30/12/2020 au 31/12/2021

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.0%	22.7%	100.0%	21.9%	-0.2%	1.0%	0.8%
Actions	98.9%	22.9%	100.0%	21.9%	-0.2%	1.2%	1.1%
Actions Zone Euro	72.9%	23.4%	70.0%	22.1%	0.1%	0.0%	0.1%
Actions Monde hors Zone Euro	26.0%	23.6%	30.0%	27.8%	-0.3%	1.2%	1.0%
Actions Europe	3.1%	19.8%	3.1%	27.7%	0.0%	0.0%	0.0%
Actions Amérique du Nord	22.2%	24.6%	19.3%	35.9%	-0.2%	0.4%	0.1%
Actions Japon	0.7%	7.4%	2.4%	9.4%	0.0%	0.1%	0.2%
Actions Pacifique hors Japon	0.0%	0.0%	1.3%	12.0%	0.0%	0.1%	0.1%
Actions Pays Emergents	0.0%	0.0%	3.9%	4.7%	0.0%	0.6%	0.6%
Trésorerie	1.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-0.3%	-0.3%

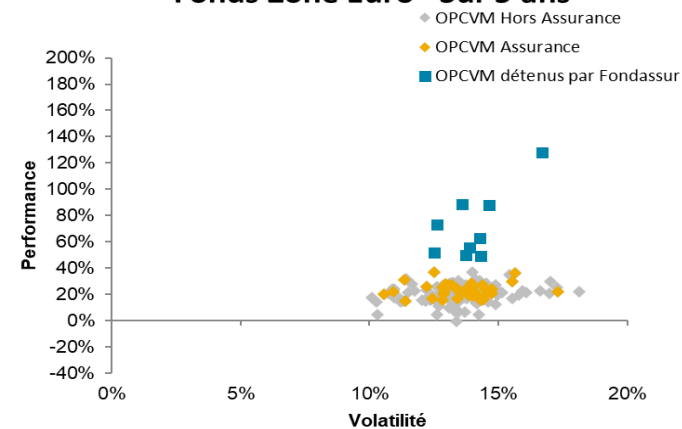
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

Positionnement

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans



Comparaison des couples rendement / risque des OPCVM actions Zone Euro du fonds Fondassur par rapport à leur univers d'investissement. Distinction entre les OPCVM assurance et les OPCVM hors assurance.

Disclaimer

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'information, les prospectus, le(s) DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), le règlement / statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur le site internet : www.prevaalfinance.fr.