

Reporting Fondassur au 30/11/2021

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
233.06

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
YTD 2021	18.96%	16.74%	2.23%
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%

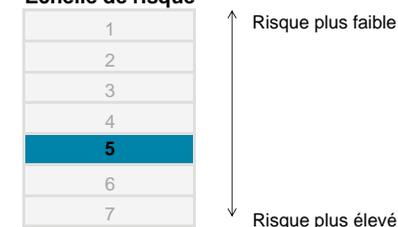
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	8.78%	9.30%
3 ans	16.84%	
5 ans	14.55%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

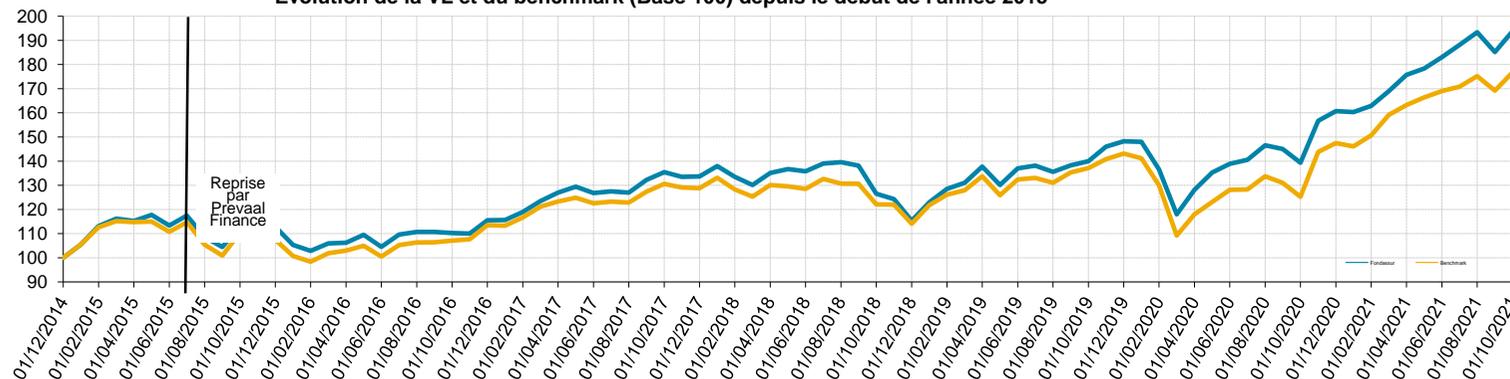
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	2.56	2.17
3 ans	3.27	
5 ans	5.20	

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.

Evolution de la VL et du benchmark (Base 100) depuis le début de l'année 2015



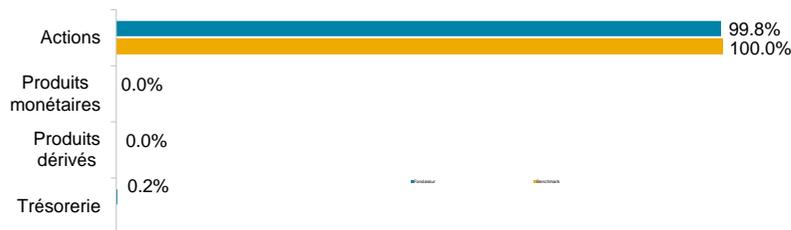
Commentaire du gérant

Le mois de novembre a été marqué par le retour des craintes sanitaires et des nouvelles restrictions en lien avec la hausse des contaminations et l'apparition du nouveau variant Omicron. Malgré ce contexte, la Fed a donné le coup d'envoi de la réduction de ses mesures de soutien à l'économie.

L'activité économique a continué de s'améliorer aux États-Unis. Les statistiques sont bien orientées (baisse du chômage à 4,6%, amélioration des ventes au détail) malgré la confiance des ménages américains qui s'est érodée sous l'effet des craintes suscitées par l'inflation. Au niveau politique, Jérôme Powell a été reconduit à la tête de la Fed pour un second mandat de 4 ans. La Fed a par ailleurs retiré le terme « temporaire » de son discours pour qualifier l'inflation actuelle aux États-Unis. Dans la zone euro, les statistiques économiques ont été plus mitigées. La croissance du secteur manufacturier a ralenti davantage qu'initialement estimé en octobre en raison des difficultés d'approvisionnement. Il semblerait également que la fin des pénuries qui touchent les semi-conducteurs n'interviendra pas avant plusieurs trimestres. Dans cet environnement, l'inflation a accéléré pour atteindre 4,1% en rythme annuel, son plus haut niveau depuis 13 ans, tirée par la hausse des prix de l'énergie. La BCE a de son côté rappelé ses anticipations d'une rechute de l'inflation en 2022 en indiquant que la pandémie et l'accélération de l'inflation ne justifiaient pas, à ce stade, un changement dans ses plans de rachat d'actifs.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	100.14%	87.67%
US Dollar	0.00%	0.00%
Livre sterling	0.03%	1.96%
Franc Suisse	0.01%	0.94%
Yen	0.01%	2.60%
Autres Devises	-0.18%	6.83%

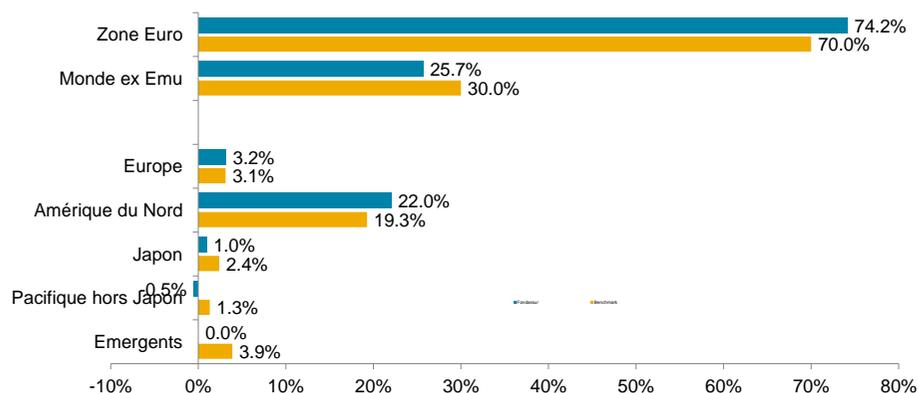
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

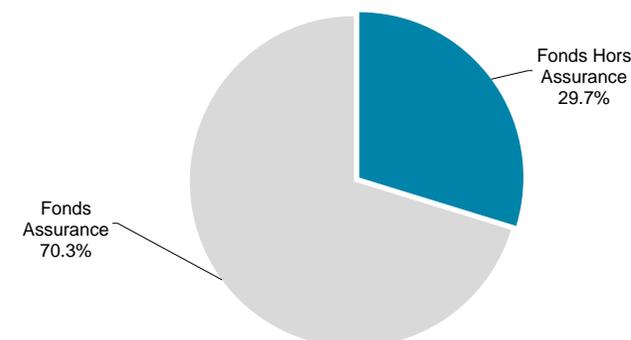
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	2 751.99	13 130	16 061 914	36 133 629	13.80%
Allianz US Equity Growth	Allianz	752.63	1 419.47	24 268	16 182 666	34 447 083	13.15%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	632.43	53 787	22 469 398	34 016 512	12.99%
Allianz US Equity WT	Allianz	2 670.86	4 336.62	7 462	12 429 871	32 359 858	12.36%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	5 577.78	5 751	14 106 436	32 077 813	12.25%
AXA World Funds - Framlington	Axa	202.70	314.02	55 128	6 136 814	17 311 295	6.61%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	147.01	89 183	7 248 700	13 110 738	5.01%
AXA Indice USA	Axa	83.85	162.27	73 197	5 739 769	11 877 677	4.54%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	18.37	23.24	484 648	2 362 360	11 263 220	4.30%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	181.17	61 793	2 560 702	11 195 038	4.27%
TOTAL					105 298 629	233 792 862	89.27%

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 novembre un résultat de gestion de -1,38 % contre -2,61 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de 18,96% contre 16,74 % pour l'indice de référence.

Au cours du mois, le secteur technologique a continué de surperformer les autres secteurs suite au retour des craintes après l'apparition du nouveau variant. Les valeurs de croissance en ont également profité.

Pas de mouvement sur le portefeuille au cours du mois.

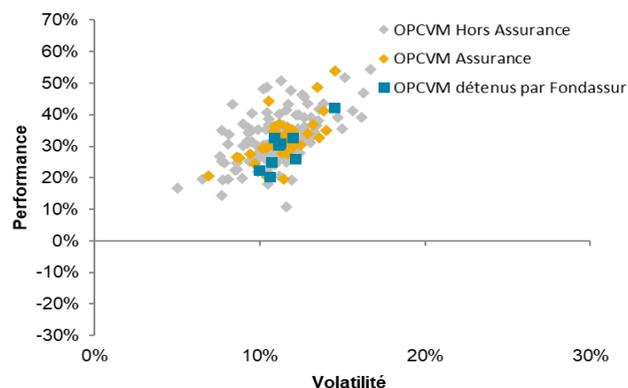
Attribution de performance du 30/11/2020 au 30/11/2021

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.00%	22.01%	100.00%	19.71%	0.30%	0.96%	2.30%
Actions	99.83%	22.05%	100.00%	19.71%	0.29%	0.96%	1.26%
Actions Zone Euro	74.35%	21.81%	70.00%	18.67%	1.71%	-0.04%	1.67%
Actions Monde hors Zone Euro	25.48%	24.95%	30.00%	27.12%	-1.42%	1.01%	-0.41%
Actions Europe	3.11%	17.90%	3.12%	23.81%	-0.13%	0.01%	-0.13%
Actions Amérique du Nord	22.21%	25.73%	19.28%	34.38%	-1.37%	0.39%	-0.98%
Actions Japon	0.76%	11.13%	2.40%	10.46%	0.05%	0.07%	0.12%
Actions Pacifique hors Japon	-0.61%	0.00%	1.31%	12.71%	0.04%	0.17%	0.21%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.88%	8.93%	0.00%	0.36%	0.36%
Trésorerie	0.17%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.01%

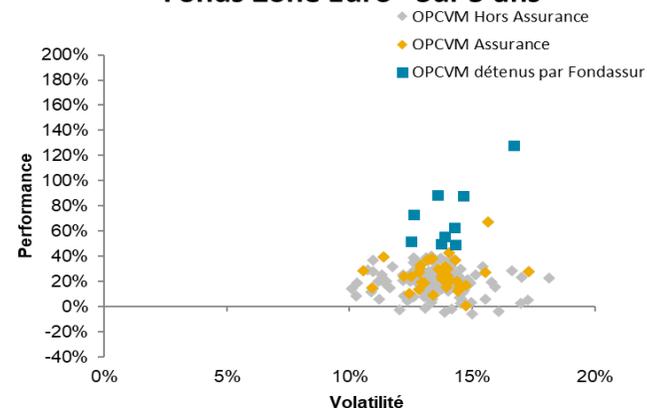
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.