

Reporting Fondassur au 31/03/2022

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	232 088 590
Valeur liquidative	211.99
Nombre de parts	1 109 136
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
2022	-11.80%	-7.56%	-4.24%
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*	49.63%	44.24%	5.38%

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	14.65%	10.95%
3 ans	17.12%	17.76%
5 ans	15.26%	15.33%

* Calculée à partir des performances mensuelles

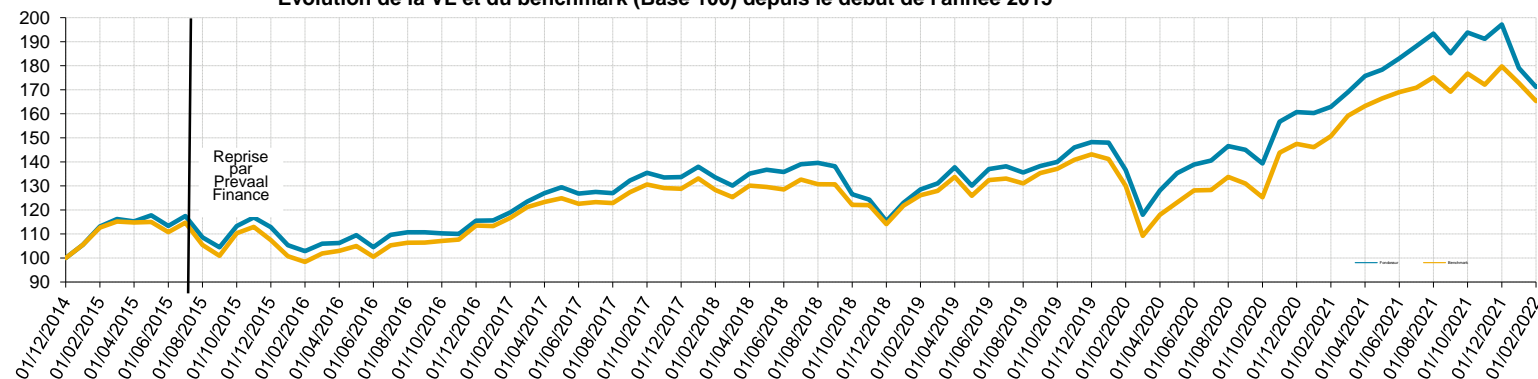
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0.23	0.94
3 ans	1.99	1.83
5 ans	2.82	2.86

Echelle de risque

1	Risque plus faible ↑ ↓ Risque plus élevé
2	
3	
4	
5	
6	
7	

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 mars a été marqué par la montée en puissance de l'offensive militaire russe en Ukraine et le renforcement des sanctions à l'encontre de la Russie ayant entraîné une volatilité extrême sur les prix de matières premières. Sur un mois, le baril a gagné 15%, le Nickel 32%, le gaz 27% ; les denrées alimentaires n'ont pas été épargnées (blé +8%, maïs +4%, sucre +8%). Par ailleurs, Washington a annoncé déstocker un million de barils par jour des réserves stratégiques pendant six mois dans le but de faire chuter le prix du pétrole.

Plus que jamais, l'inflation est au centre des préoccupations. Les prix à la consommation sont en hausse annuelle de 5,1% en France et de 7,5% dans la zone Euro. En février, ils avaient déjà progressé de 7,9% aux Etats-Unis (au plus haut depuis 40 ans) et de 6,2% au Royaume-Uni. Dans ce contexte, les Banques Centrales ont tour à tour accéléré la sortie de leurs politiques monétaire accommodantes et ont, par la même occasion, revu en baisse leurs attentes de croissance pour 2022.

En Europe, la BCE a annoncé qu'elle allait réduire ses achats d'obligations, dans le cadre de l'APP, plus rapidement que prévu et n'exclut plus une hausse de taux dès cette année. En parallèle, C. Lagarde a indiqué que la guerre en Ukraine provoquerait une accélération de l'inflation et un ralentissement de la croissance économique en Europe, par rapport aux dernières prévisions de croissance de la BCE fixées à 3,7% en 2022, 2,8% en 2023 et 1,6% en 2024 et celles d'inflation révisées à la hausse à 5,1% en 2022 (vs 3,2% précédemment), 2,1% en 2023 et 1,9% en 2024. Du côté des statistiques, la croissance de l'activité du secteur privé de la zone euro a ralenti moins vite que prévu en mars, notamment grâce à la levée des restrictions sanitaires. L'indice PMI et la confiance des consommateurs ont également enregistré une baisse à, respectivement, 54,5 (vs 55,5 en fév.) et -18,7 (vs -8,8 en fév.).

Aux Etats-Unis, la FED a relevé ses taux (+25bp) pour la première fois depuis 2018 et se dit prête à procéder à des hausses de taux d'intérêt plus importantes si nécessaire. En ce qui concerne la taille de son bilan, la FED se prépare à entamer le processus de réduction – les décisions pourraient être annoncées prochainement. Sur le plan des données économiques, le PIB a augmenté de 6,9% en termes annualisés au T4 2021, après une hausse de 2,3% au T3 2021. Le taux de chômage continue de reculer à 3,6% (proche de son plus bas historique à 3,5%). La confiance des ménages s'est améliorée en mars grâce au repli de l'épidémie et malgré les inquiétudes liées à l'inflation et à la guerre en Ukraine.

En Chine, le gouvernement continue de déployer des mesures de soutien à la croissance dans un contexte de recrudescence de l'épidémie. L'indice Caixin du secteur manufacturier est tombé à 48,1 (vs. 50,4 en Fév.) plombé par les restrictions sanitaires. En ce qui concerne l'inflation, la hausse des prix à la consommation est restée modérée à 0,9%.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.93%	87.67%
US Dollar	0.03%	0.00%
Livre sterling	0.03%	1.96%
Franc Suisse	0.01%	0.94%
Yen	0.01%	2.60%
Autres Devises	0.00%	6.83%

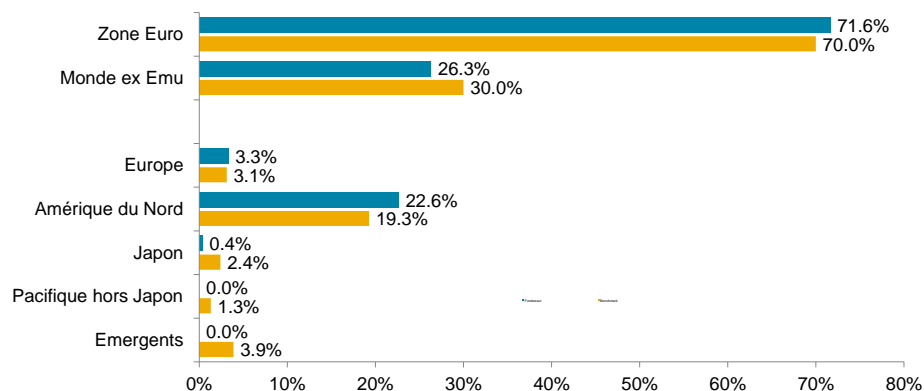
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

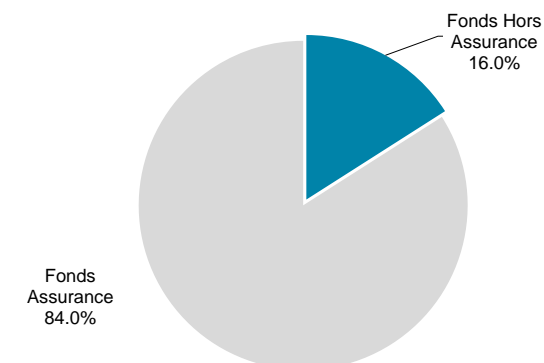
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz US Equity WT	Allianz	702.95	1 326.95	25 983	16 213 150	34 477 567	14.66%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 528.69	2 365.48	13 130	10 987 038	31 058 752	13.21%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 034.17	4 953.62	5 923	11 368 914	29 340 291	12.48%
Allianz US Equity WT	Allianz	2 638.34	3 842.77	7 010	8 443 085	26 937 818	11.46%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	272.27	518.22	45 967	11 305 700	23 821 019	10.13%
AXA Framilton Sustainable Eurozone I Cap	Axa	182.10	298.76	61 363	7 158 329	18 332 810	7.80%
G Fund Opportunities Euro M	Groupama	162.24	198.16	88 410	3 175 534	17 519 326	7.45%
AXA Indice USA C	Axa	98.22	162.85	87 912	5 681 425	14 316 469	6.09%
Allianz Euro Mid Cap Equity	Allianz	65.73	130.06	89 183	5 737 054	11 599 092	4.93%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	18.37	22.58	484 648	2 042 492	10 943 352	4.65%
TOTAL					82 112 722	218 346 496	92.86%

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 mars 2022, une performance de 1,56 % contre 0,47 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, le résultat de gestion du fonds était de -11,80 % contre -7,56 % pour l'indice de référence.

Après un mois de février, particulièrement difficile pour les valeurs de croissance, l'enlisement du conflit Ukrainien conjugué à un reflux de l'épidémie du Covid 19 en chine, leur permet de rebondir. Après des baisses conséquentes, les valeurs technologiques et de santé délaissent un certain temps redevenant prisés par les investisseurs à la recherche de bonnes affaires. Ces secteurs sont très représentatifs au sein des OPCVM de fondassur expliquant le rebond du fonds au mois de mars.

Pas d'opérations sur le mois de mars dans le portefeuille.

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.

Document validé par Aon .

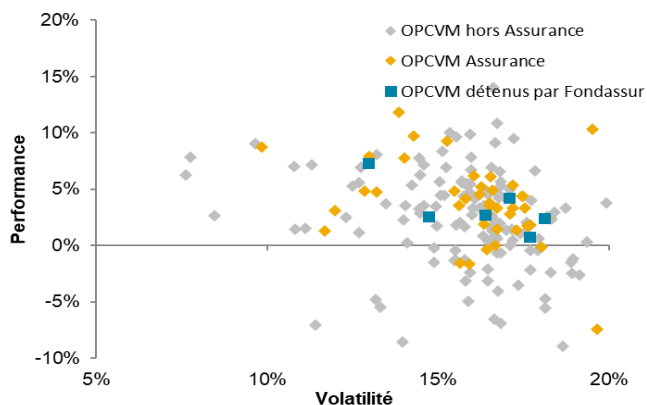
Attribution de performance du 31/03/2021 au 31/03/2022

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.0%	2.9%	100.0%	4.4%	-2.2%	0.7%	-1.5%
Actions	98.0%	2.9%	100.0%	4.4%	-2.2%	0.7%	-1.4%
Actions Zone Euro	71.6%	1.8%	70.0%	1.8%	0.0%	0.0%	0.0%
Actions Monde hors Zone Euro	26.3%	6.0%	30.0%	10.4%	-2.2%	0.8%	-1.4%
Actions Europe	3.3%	4.0%	3.1%	15.0%	-0.4%	0.0%	-0.3%
Actions Amérique du Nord	22.6%	6.4%	19.3%	14.4%	-1.8%	0.3%	-1.5%
Actions Japon*	0.4%	-0.9%	2.4%	3.1%		0.0%	0.0%
Actions Pacifique hors Japon	0.0%	0.0%	1.3%	5.0%		0.0%	0.0%
Actions Pays Emergents	0.0%	0.0%	3.9%	-6.4%		0.4%	0.4%
Trésorerie	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%		-0.1%	-0.1%

*positions vendues en juillet 2021 sur la base de performances estimées
Sur la base de performances estimées

Positionnement des OPCVM

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans

