

# Reporting Fondassur au 31/07/2022

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

215 807 554

### Valeur liquidative

195,87

### Nombre de parts

1 101 816

### 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	-18,51%	-12,37%	-6,14%
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*	39,43%	39,23%	0,20%

\* Date de reprise pas Prevaal Finance

### Volatilité\*

	Fonds	Benchmark
1 an	20,53%	16,18%
3 ans	18,74%	18,49%
5 ans	16,73%	16,26%

\* Calculée à partir des performances mensuelles

### Ratio de Sharpe

	Fonds	Benchmark
1 an	-0,69	-0,45
3 ans	0,95	1,07
5 ans	1,69	1,84

### Echelle de risque

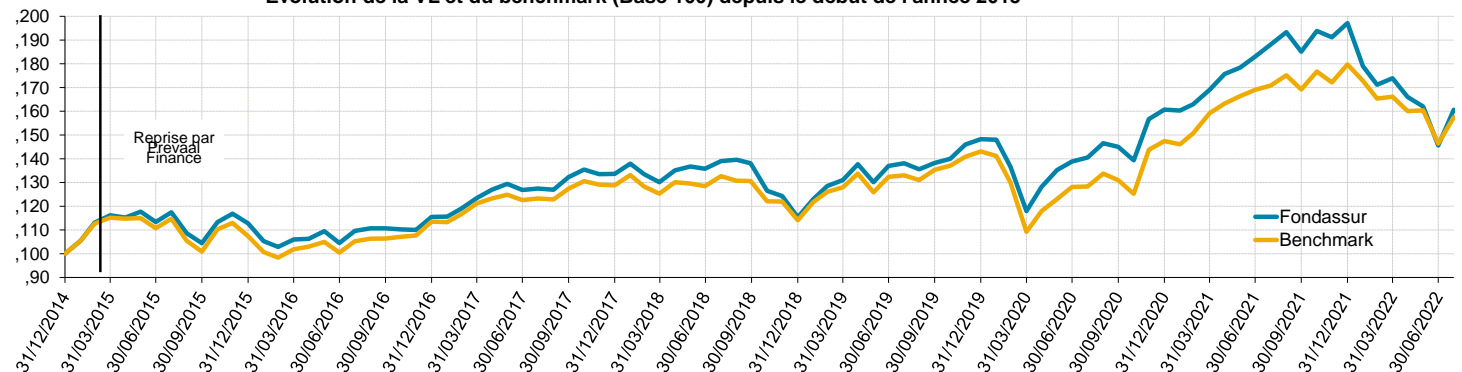
1
2
3
4
5
<b>6</b>
7

Risque plus faible

Risque plus élevé

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 juillet a été marqué par le resserrement monétaire accéléré des Banques Centrales ainsi que par l'accentuation de la crise énergétique et l'instabilité politique en Europe.

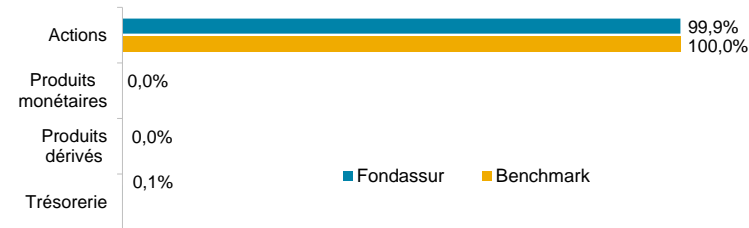
Du côté des banques centrales, la FED et la BCE ont respectivement relevé leurs taux directeurs de 75bp et 50bp dans un contexte où les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. L'inflation a d'ailleurs continué de progresser à 8,9% en Zone Euro au mois de juillet et à 9,1% aux Etats-Unis sur le mois de juin. La BCE a également dévoilé son nouvel outil anti-fragmentation (TPI) destiné à contrer les élargissements de spreads qu'elle jugerait « injustifiés et désordonnés ».

En ce qui concerne la crise énergétique, le gaz européen continue de connaître une forte volatilité notamment suite aux travaux de maintenance de Nord Stream 1. V.Poutine semble avoir saisi cette opportunité pour accentuer la pression sur l'Europe en réduisant très nettement les flux de gaz à 20% de la capacité du gazoduc. Face au risque de rationnement, les Etats membres de l'UE sont parvenus à un accord sur un plan de réduction volontaire de leur consommation en gaz de 15% d'ici l'hiver prochain.

Sur le plan politique, au Royaume-Unis tout comme en Italie, les premiers ministres M. Draghi et B. Johnson ont annoncé leur démission. Au Royaume-Unis, Liz Truss et Rishi Sunak s'affronteront dans la course au poste de premier ministre. En Italie, les élections législatives anticipées auront lieu le 25 septembre prochain.

## Décomposition du portefeuille

### Allocation d'actifs (en exposition)



### Exposition par devise\*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99,92%	87,67%
US Dollar	0,03%	0,00%
Livre sterling	0,04%	1,96%
Franc Suisse	0,01%	0,94%
Yen	0,01%	2,60%
Autres Devises	0,00%	6,83%

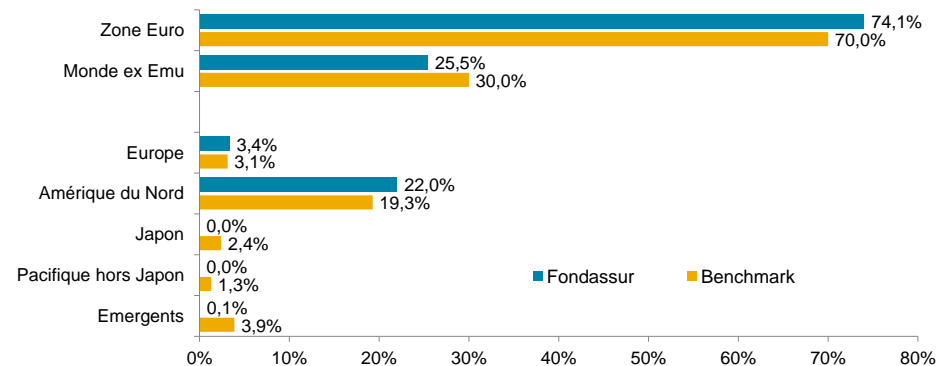
\* Y compris Produits dérivés

### Les 10 principales lignes du portefeuille

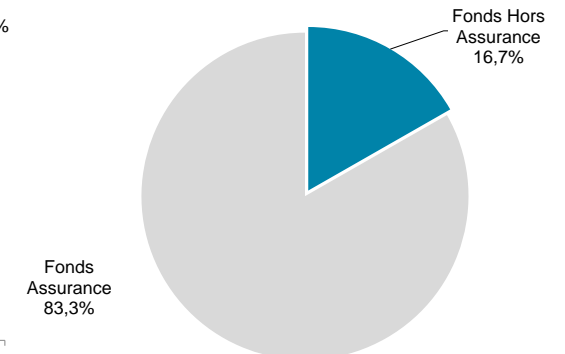
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 696,65	5 923	8 816 544	27 818 258	12,89%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 528,69	2 111,75	13 130	7 655 563	27 727 278	12,85%
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	235,49	292,99	88 963	5 114 971	26 065 269	12,08%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	182,20	120 860	1 359 859	22 020 692	10,20%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	465,49	44 977	10 769 795	20 936 344	9,70%
AXA IM Euro Selection A	Axa	2 638,34	3 720,02	5 445	5 889 771	20 255 509	9,39%
Allianz US Equity WT	Allianz	798,68	1 141,75	16 983	5 826 292	19 389 846	8,98%
AXA Indice USA C	Axa	98,22	162,26	87 912	5 629 557	14 264 601	6,61%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	18,37	21,51	484 648	1 523 919	10 424 778	4,83%
Allianz Euro Mid Cap Equity	Allianz	65,73	116,00	89 183	4 483 146	10 345 185	4,79%
<b>TOTAL</b>					<b>57 069 417</b>	<b>199 247 759</b>	<b>92,33%</b>

## 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 juillet 2022, un résultat de gestion de 10,36 % contre 7,56 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, le résultat de gestion du fonds était de -18,51% contre -12,37 % pour l'indice de référence.

Les valeurs de croissance ont rebondi fortement sur le mois, entraîné par les très bons résultats des entreprises du deuxième trimestre. Le secteur technologique a progressé de plus de 15% sur la période.

Les principaux OPCVM du fonds ont profité de ce rebond pour afficher de belles performances mensuelles, Groupama Avenir, Allianz RCM Euroland, Tocqueville croissance, permettant ainsi à fondassur, de réduire son retard sur l'indice de référence.

Pas d'opérations sur le mois de juillet sur 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](http://www.prevaalfinance.fr).

Document validé par Aon .

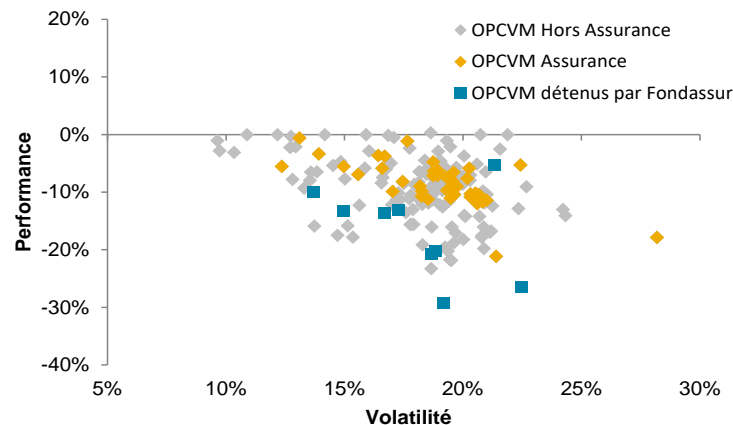
## Attribution de performance du 31/07/2021 au 31/07/2022

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
<b>Total</b>	100,0%	-14,6%	100,0%	-7,8%	-6,0%	-0,8%	-6,8%
<b>Actions</b>	99,5%	-14,6%	100,0%	-7,8%	-6,0%	-0,8%	-6,8%
Actions Zone Euro	74,1%	-16,0%	70,0%	-8,7%	-5,3%	-0,3%	-5,7%
Actions Monde hors Zone Euro	25,5%	-10,0%	30,0%	-6,0%	-0,6%	-0,5%	-1,1%
Actions Europe	3,4%	-4,6%	3,1%	3,7%	-0,3%	0,0%	-0,3%
Actions Amérique du Nord	22,0%	-10,8%	19,3%	-9,2%	-0,4%	-0,1%	-0,5%
Actions Japon*	0,0%	0,0%	2,4%	3,8%	0,0%	-0,3%	-0,3%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	-1,0%	0,0%	-0,1%	-0,1%
Actions Pays Emergents	0,1%	-1,3%	3,9%	-7,1%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Trésorerie</b>	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

\*positions vendues en juillet 2021  
Performances estimées

## Positionnement des OPCVM

### Fonds Zone Euro - Sur 1 an



### Fonds Zone Euro - Sur 5 ans

