

Reporting Fondassur au 31/08/2022

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

203 254 743

Valeur liquidative

184,77

Nombre de parts

1 099 998

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	-23,13%	-16,23%	-6,90%
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*	30,41%	30,71%	-0,30%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	20,51%	16,21%
3 ans	19,04%	18,68%
5 ans	16,95%	16,41%

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-1,03	-0,84
3 ans	0,69	0,88
5 ans	1,27	1,51

Echelle de risque

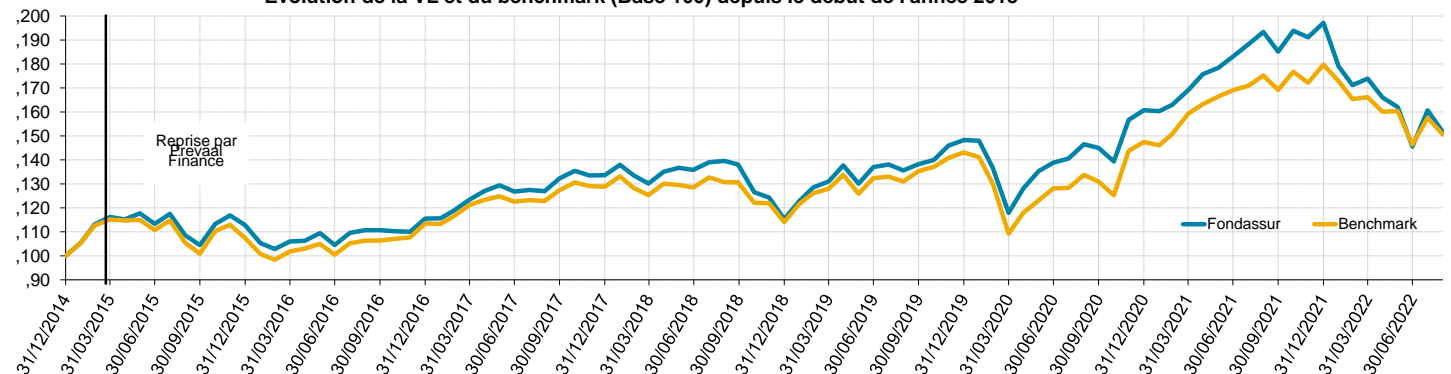
1
2
3
4
5
6
7

↑ 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

En août, les indicateurs économiques aux Etats-Unis ont, contre toute attente, surpris à la hausse. L'ISM manufacturier et la confiance des consommateurs ont enregistré une hausse plus forte que prévu contrairement au marché de l'emploi qui montre des signes de ralentissement. En Europe, les indicateurs ont accentué leur repli. La dégradation touche notamment le climat des affaires, l'activité manufacturière ainsi que l'inflation qui a été tirée à la hausse par l'Allemagne, et l'Italie, alors que la France fait figure d'exception en raison d'un bouclier tarifaire énergétique massif.

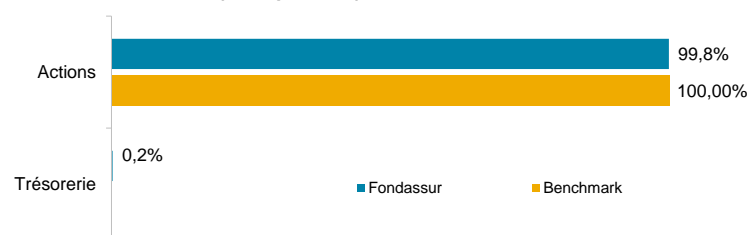
Dans ce contexte d'incertitude, les banques centrales se sont dites prêtes à sacrifier la croissance économique, si besoin, pour faire baisser l'inflation. Les membres de la FED et de la BCE se sont succédé à Jackson Hole pour défendre la nécessité d'intensifier le resserrement monétaire, faisant lourdement rechuter les marchés de taux et Actions.

De son côté, la Chine a annoncé une nouvelle série de mesures de soutien à l'économie et a décidé d'abaisser ses taux directeurs. A noter que plusieurs grandes villes chinoises ont intensifié leurs restrictions sanitaires, pesant indirectement sur les prix des matières premières. Concernant le gaz, face au risque de rationnement, les pays européens diversifient leurs approvisionnements dans un contexte d'envolée des prix. Quant au pétrole, les pays de l'OPEP+ se sont engagés à une augmentation très limitée de la production, de +0,1 Mb/j en septembre, s'efforçant de freiner la baisse des prix repassés sous les 100 USD/baril (brent).

La forte remontée des taux a pesé lourdement sur les valeurs de croissance, plus particulièrement sur le secteur technologique qui a reculé fortement sur la période. Seul le secteur de l'énergie a émergé.

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%

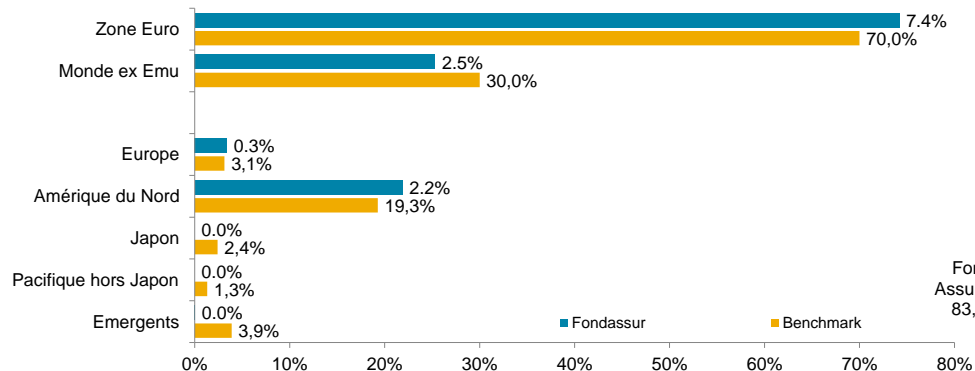
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

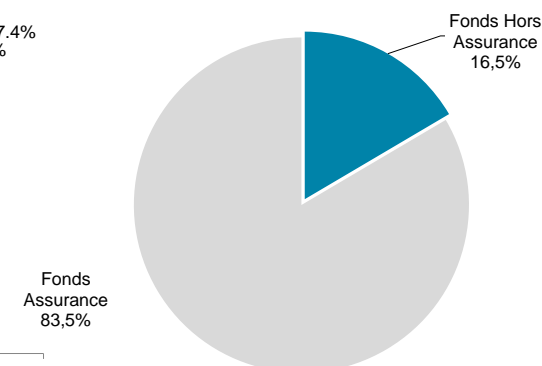
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 543,98	1 966,23	13 000	5 489 275	25 560 990	12,58%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 266,02	4 386,22	5 818	6 517 314	25 519 028	12,56%
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	235,49	275,73	88 963	3 579 470	24 529 768	12,07%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	177,60	120 860	803 903	21 464 736	10,56%
Allianz Best Styles US Equity	Allianz	3 268,89	3 212,51	6 000	338 280	19 275 060	9,48%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	421,09	44 977	8 772 816	18 939 365	9,32%
AXA IM Euro Selection A	Axa	2 638,34	3 403,30	5 445	4 165 231	18 530 969	9,12%
AXA Indice USA C	Axa	98,22	157,66	87 912	5 225 162	13 860 206	6,82%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	18,37	20,55	484 648	1 058 657	9 959 516	4,90%
Allianz Euro Mid Cap Equity	Allianz	65,73	107,21	89 183	3 699 231	9 561 269	4,70%
TOTAL					38 972 779	187 200 907	92,10%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Répartition de la poche actions par type de Fonds



FONDASSUR a enregistré sur le mois d'août 2022, une performance de -5,66 % contre -4,41 % pour l'indice de référence. Depuis le début d'exercice, celle-ci s'établit à -23,13% contre -16,23 % pour l'indice de référence.

Le fonds Allianz US Equity a été arbitré totalement au profit d'un autre fonds moins exposé au Nasdaq, géré suivant un modèle quantitatif, le fonds Allianz Best Styles US Equity.

Attribution de performance du 31/08/2021 au 31/08/2022

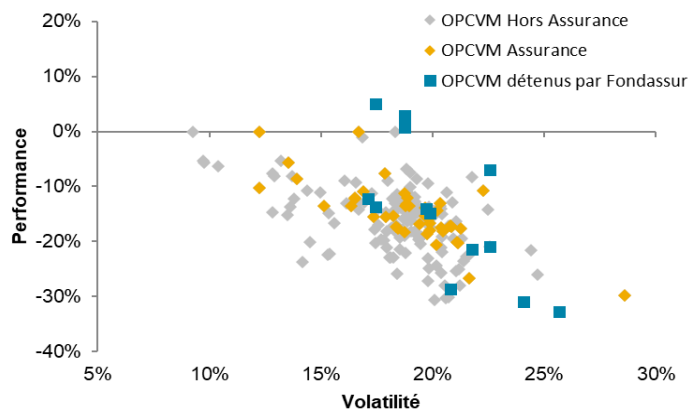
Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	-21,6%	100,0%	-14,1%	-6,3%	-1,3%	-7,5%
Actions	99,5%	-21,6%	100,0%	-14,1%	-6,3%	-1,3%	-7,6%
Actions Zone Euro	74,2%	-23,8%	70,0%	-15,4%	-6,1%	-0,4%	-6,5%
Actions Monde hors Zone Euro	25,3%	-14,5%	30,0%	-11,4%	-0,2%	-0,9%	-1,1%
Actions Europe	3,4%	-12,4%	3,1%	-0,5%	-0,4%	0,0%	-0,4%
Actions Amérique du Nord	21,9%	-14,7%	19,3%	-15,4%	0,1%	0,0%	0,1%
Actions Japon*	0,0%	0,0%	2,4%	1,7%	-	-0,4%	-0,4%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	-2,4%	-	-0,2%	-0,2%
Actions Pays Emergents	0,0%	-4,5%	3,9%	-8,2%	0,1%	-0,4%	-0,2%
Trésorerie	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%

*positions vendues en juillet 2021

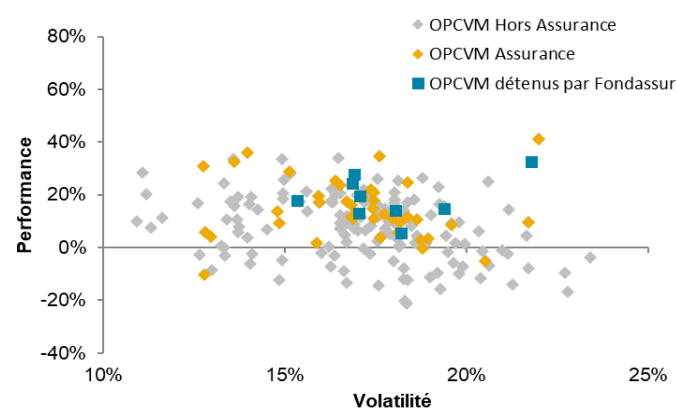
Performances estimées

Positionnement des OPCVM

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans



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 .