

Reporting Fondassur au 31/08/2023

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

Code ISN

FR0007037718

Société de gestion

Prevaal Finance SAS

Dépositaire / Valorisateur

Caceis

Actif net

219 201 097

Valeur liquidative

204,62

Nombre de parts

1 071 223

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 et risque

Performances	Fonds	Benchmark	Ecart
2023	11,64%	13,51%	-1,88%
2022	-23,74%	-14,42%	-9,32%
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*	44,42%	51,58%	-7,15%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	15,77%	16,89%
3 ans	17,47%	16,82%
5 ans	17,90%	17,57%

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,54	0,81
3 ans	0,76	1,74
5 ans	1,10	1,88

Echelle de risque

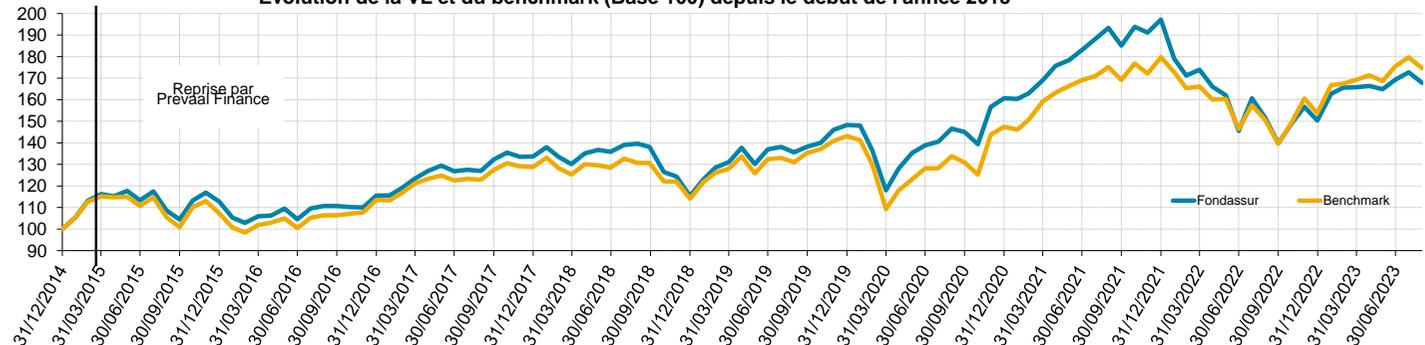
1
2
3
4
5
6
7

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

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



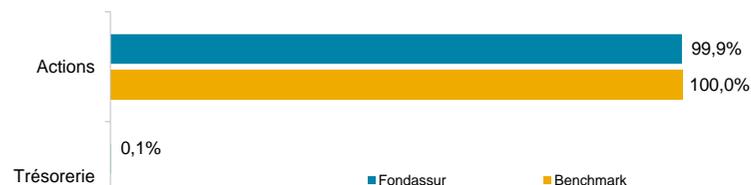
Commentaire du gérant

Le mois écoulé aura été source d'inquiétudes sur les marchés avec une forte volatilité, accentuée par de faibles volumes liés à la pause estivale. L'inflation est certes en recul mais des progrès supplémentaires sont toutefois nécessaires pour envisager une réelle inflexion du discours des banquiers centraux. Les politiques monétaires menées de chaque côté de l'atlantique depuis désormais 18 mois commencent néanmoins à peser sur l'activité économique, en particulier en zone euro où la croissance est amorphe (+0.6% au second trimestre) et les PMI indiquent une contraction marquée de l'activité pour le secteur manufacturier, mais également pour les services jusqu'ici moteurs de l'économie sur 2023. Si la croissance demeure plus résiliente aux Etats-Unis (+2.1% annualisé au second trimestre), notamment soutenue par les plans de soutien budgétaire, un ralentissement progressif semble également se dessiner. Les enquêtes auprès des directeurs d'achat sont en recul (PMI Composite à 50,4 contre 52 en juillet), traduisant une baisse de la demande et de la consommation, notamment amputée par un service de la dette toujours plus élevé. En parallèle, le marché de l'emploi américain commence à montrer des signes d'érosion avec un taux de chômage qui repart à la hausse (passé de 3,5% à 3,8%). La dégradation par l'agence de notation financière Fitch de la dette américaine de AAA à AA+ en début de mois, justifiée entre autres par des clivages politiques de plus en plus bloquants, des besoins de refinancement et un déficit de l'état toujours plus élevés, a ravivé les tensions sur le marché obligataire. Le 10 ans US termine ainsi le mois en hausse de 14 bps à 4,11%, soit un plus haut depuis 2007.

Les mauvaises données économiques en Chine (indicateurs de demande et exportations en retrait, marché de l'immobilier toujours très fragile, ...) sont venues ajouter à la prudence des investisseurs. Après Evergrande, c'est au tour d'un autre géant de la promotion immobilière (Country Garden) d'être dans l'incapacité de servir les intérêts de sa dette (estimés à plus de 150 Mds de dollars fin 2022). Des mesures de relance ont été annoncées par les autorités chinoises mais elles sont à ce jour insuffisantes pour raviver la confiance des investisseurs.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

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

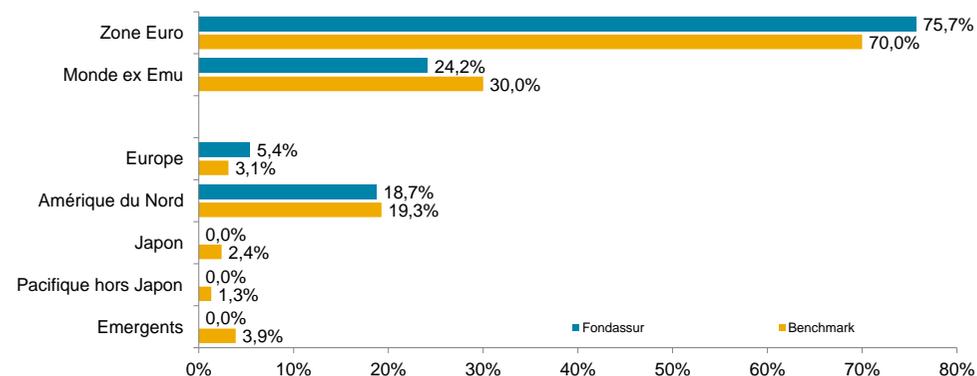
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	236,16	325,33	90 000	8 025 364	29 279 700	13,36%
AXA IM Eurobloc Equity A	Axa	19,92	24,23	1 086 500	4 682 732	26 325 895	12,01%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 534,34	2 191,27	12 000	7 883 215	26 295 240	12,00%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	208,54	120 000	4 510 982	25 024 800	11,42%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 970,55	4 670	8 230 533	23 212 469	10,59%
Allianz Best Styles US Equity WT	Allianz	2 047,88	2 304,62	8 500	2 182 290	19 589 270	8,94%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	426,94	42 000	8 437 848	17 931 480	8,18%
AXA Indice USA C	Axa	99,35	167,14	90 000	6 100 870	15 042 600	6,86%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	145,15	175,12	75 000	2 247 738	13 134 300	5,99%
R-co Conviction Equity Value Euro	Rothschild & Co AM	154 558,64	191 594,35	60	2 222 143	11 495 661	5,24%
TOTAL					54 523 717	207 331 415	94,59%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Du côté des entreprises, malgré des résultats en ligne, le ralentissement économique pousse les actifs risqués à la baisse. Les indices actions sont en retrait de -2,79% pour le STOXX 600 et -2,36% pour le Dow Jones aux Etats Unis. Seuls les secteurs de l'énergie et de la santé affichent une performance positive sur la période, et les secteurs des ressources de bases, de l'automobile et des produits de consommation affichent les performances les plus faibles. Les primes de risques sur le crédit s'écartent en Europe mais sont compensées par le portage positif, permettant au compartiment d'afficher une performance positive sur le mois.

Fondassur affiche sur le mois d'août une performance en ligne avec son benchmark : -2,83% versus -2,82%, la sous-exposition à la zone euro limitant la contreperformance des fonds small et mid caps.

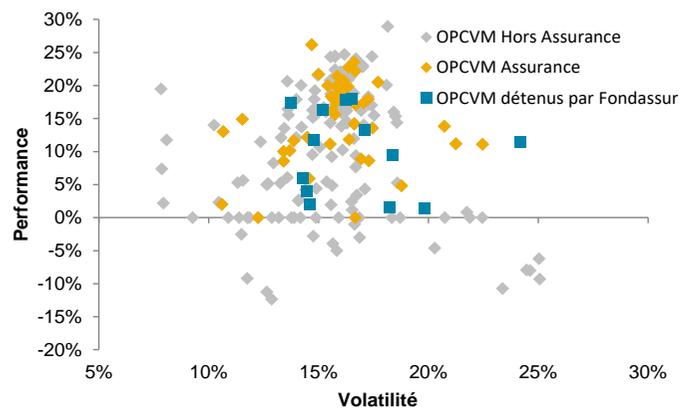
Attribution de performance du 31/08/2022 au 31/08/2023

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	10,7%	100,0%	16,0%	-5,8%	0,6%	-5,2%
Actions	99,9%	10,9%	100,0%	16,0%	-5,8%	0,6%	-5,2%
Actions Zone Euro	75,7%	12,5%	70,0%	20,3%	-4,9%	-0,3%	-5,2%
Actions Monde hors Zone Euro	24,2%	6,0%	30,0%	7,7%	-0,9%	0,9%	-0,1%
Actions Europe	5,4%	12,7%	3,1%	4,4%	0,3%	-0,1%	0,2%
Actions Amérique du Nord	18,7%	4,8%	19,3%	11,7%	-1,2%	0,1%	-1,1%
Actions Japon	0,0%	0,0%	2,4%	23,7%	0,0%	-0,1%	-0,1%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	10,2%	0,0%	0,1%	0,1%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	3,9%	-6,2%	0,0%	0,9%	0,9%
Trésorerie	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

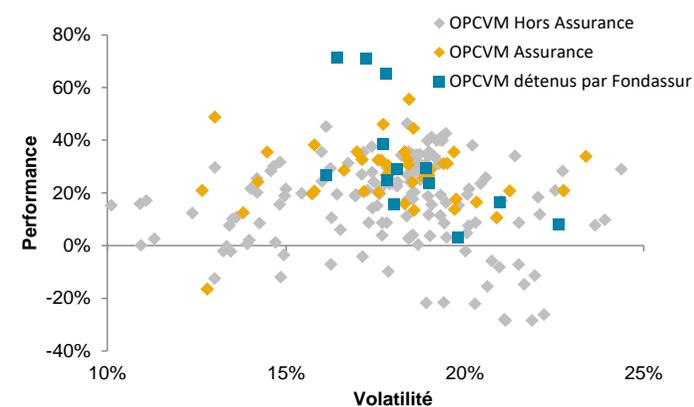
Performances estimées

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 .