

Reporting Fondassur au 30/12/2022

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

200 995 084

Valeur liquidative

183,29

Nombre de parts

1 096 584

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	-23,74%	-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*	29,37%	33,53%	-4,16%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	22,71%	19,81%
3 ans	20,15%	20,09%
5 ans	17,69%	17,35%

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-1,04	-0,73
3 ans	0,12	0,42
5 ans	0,80	1,22

Echelle de risque

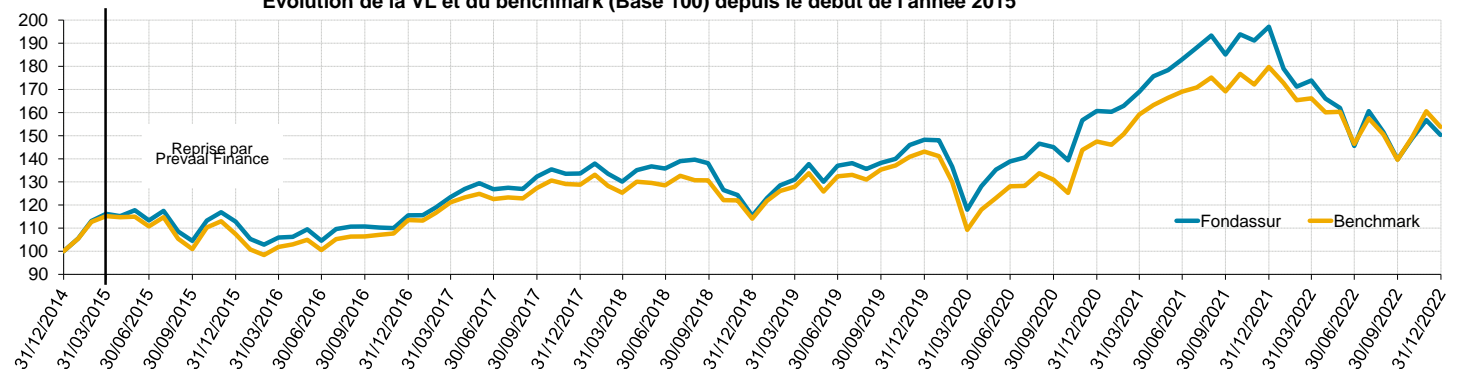
1
2
3
4
5
6
7

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 de décembre a été marqué par le ralentissement du rythme de resserrement monétaire des Banques Centrales et la reprise épidémique en Chine.

Aux Etats-Unis, la FED a relevé ses taux directeurs de 50 pb après quatre relèvements successifs de 75 pb. Des hausses de taux supplémentaires sont attendues mais à un rythme moins soutenu qu'au cours des derniers mois. Du côté des statistiques, l'inflation a de nouveau surpris à la baisse en novembre (7,1% YoY) contrairement au marché de l'immobilier qui reste pénalisé par la remontée des taux, tandis que les indices ISM et PMI s'établissaient sous la barre des 50 (y compris pour les services).

En Europe, les Banques Centrales ont suivi la FED en ralentissant le rythme de leur resserrement monétaire - la BCE et la Banque d'Angleterre ont augmenté leurs taux directeurs de 50 pb. Ch. Lagarde a par ailleurs annoncé que la BCE allait poursuivre le relèvement de ses taux directeurs en territoire restrictif pour faire revenir l'inflation au niveau souhaité. Concernant la taille de son bilan, la BCE a indiqué son intention de réduire son portefeuille d'actifs (APP) de 15 milliards d'euros par mois dès mars prochain et au minimum jusqu'à la fin du T2 2023. L'inflation est ressortie à +10,1% YoY en novembre (vs. 10% en octobre). Enfin, la publication des indices PMI a donné l'image d'un ralentissement généralisé, mais encore modéré.

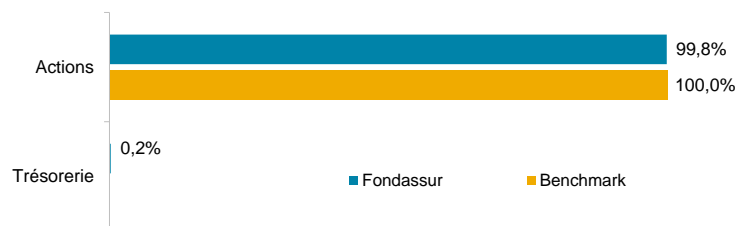
En Chine, le pays est confronté à une vague épidémique d'ampleur suite à l'abandon de la stratégie « zéro-Covid ». Mais les investisseurs parient sur l'effet positif ultérieur sur la croissance 2023.

Sur le mois, le solde de la position sur le fonds AXA Maignon Sélection Euro a été cédé au profit du fonds AXA Eurobloc, dont les performances sur les deux dernières années sont significativement meilleures. Par ailleurs, une série d'ajustements mineurs concernant 5 autres lignes a été réalisée.

La forte remontée des taux en décembre a pénalisé les valeurs technologiques et, à contrario, a été très profitable au secteur bancaire, encore peu présent dans certains OPC détenus, malgré un début de rééquilibrage récent.

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%

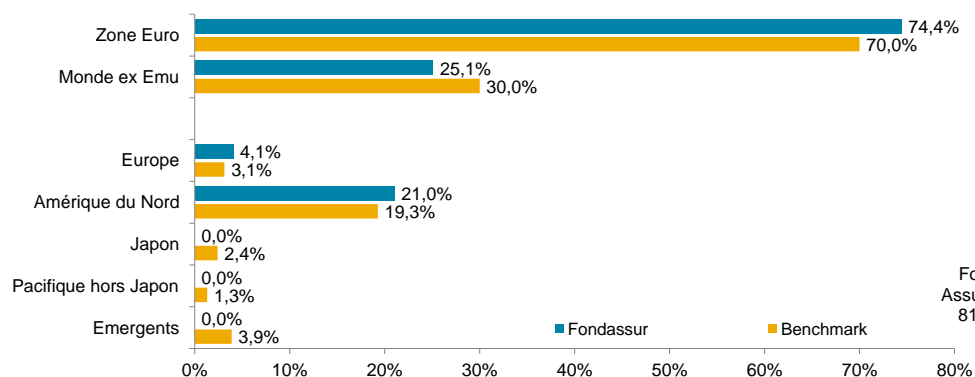
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

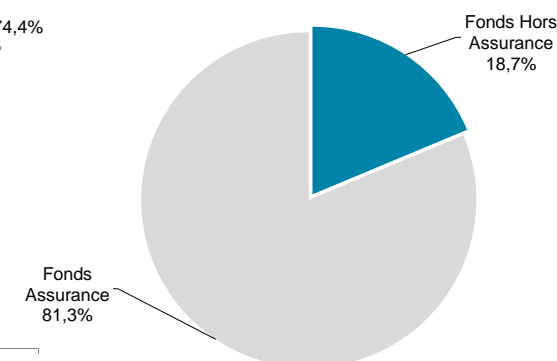
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	236,16	289,20	90 000	4 773 664	26 028 000	12,95%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	19,92	21,52	1 100 000	1 759 916	23 672 000	11,78%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 534,34	1 924,06	12 000	4 676 695	23 088 720	11,49%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	187,14	120 000	1 942 982	22 456 800	11,17%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 405,69	4 915	5 886 041	21 653 966	10,77%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	416,28	43 000	8 180 370	17 900 040	8,91%
Allianz Best Styles US Equity	Allianz	3 268,89	2 885,23	6 000	2 301 960	17 311 380	8,61%
AXA Indice USA C	Axa	99,35	144,30	90 000	4 045 270	12 987 000	6,46%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	141,83	158,88	65 000	1 108 583	10 327 265	5,14%
Allianz Euro Mid Cap Equity	Allianz	66,06	102,85	90 000	3 310 689	9 256 500	4,61%
TOTAL					33 382 251	184 681 671	91,88%

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 de décembre 2022 une performance de -4,09 % en ligne avec celle de l'indice de référence (-4,22 %).

Sur l'ensemble de l'année 2022, la performance du fonds s'établit à -23,74% contre -14,42% pour l'indice de référence, en raison principalement de l'importante contre-performance des fonds « croissance » et « mid-cap », et dans une moindre mesure, de celle des fonds « ESG » pénalisés par la hausse des matières premières et des énergies fossiles.

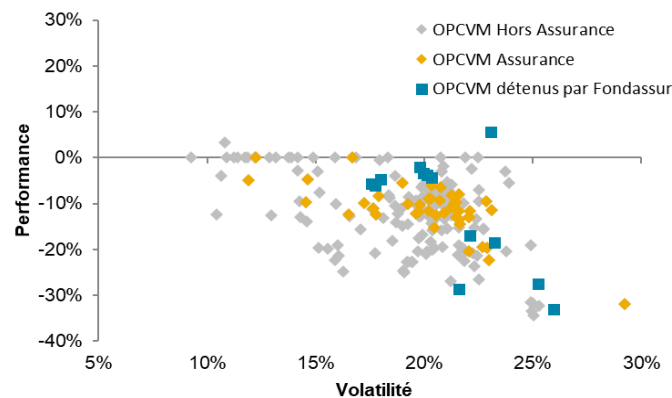
Attribution de performance du 31/12/2021 au 30/12/2022

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	-23,7%	100,0%	-14,4%	-8,4%	-0,9%	-9,3%
Actions	99,5%	-23,7%	100,0%	-14,4%	-8,4%	-1,0%	-9,4%
Actions Zone Euro	74,4%	-24,0%	70,0%	-12,5%	-7,8%	-0,5%	-8,2%
Actions Monde hors Zone Euro	25,1%	-22,7%	30,0%	-18,3%	-0,6%	-0,5%	-1,2%
Actions Europe	4,1%	-13,2%	3,1%	-4,3%	-0,3%	0,0%	-0,3%
Actions Amérique du Nord	21,0%	-24,5%	19,3%	-22,3%	-0,4%	-0,2%	-0,5%
Actions Japon	0,0%	0,0%	2,4%	-4,4%	0,0%	-0,2%	-0,2%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	1,3%	0,0%	-0,2%	-0,2%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	3,9%	-14,9%	0,0%	0,1%	0,1%
Trésorerie	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%

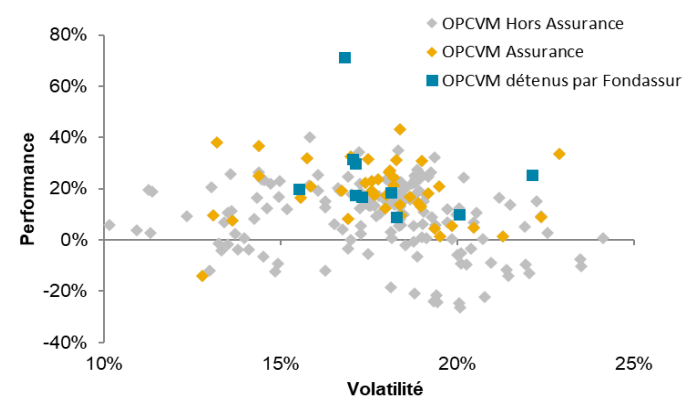
Performances estimées

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 .