

Reporting Fondassur au 31/01/2022

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	244 831 486
Valeur liquidative	218,25
Nombre de parts	1 121 770
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	-9,20%	-3,84%	-5,35%
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*	54,04%	50,04%	4,00%

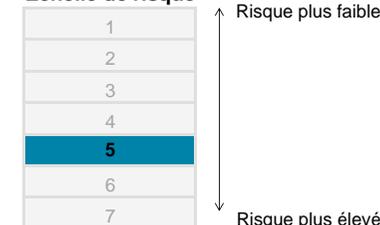
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	14,06%	10,92%
3 ans	16,96%	
5 ans	15,17%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

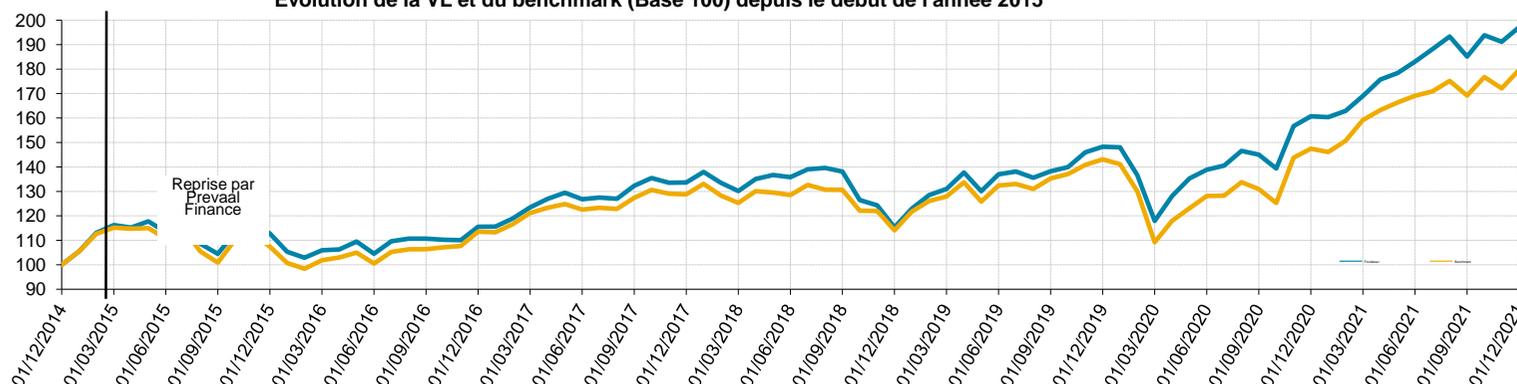
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,86	1,72
3 ans	2,77	
5 ans	3,75	

Echelle de risque



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 janvier a été marqué par des incertitudes autour de la gestion de la vague Omicron, des élections présidentielles italiennes et l'impasse ukrainienne.

En Europe, la progression du PIB de la zone euro a ralenti conformément aux attentes (+0,3% vs +2,2% en décembre) mais l'économie retrouve enfin son niveau d'avant crise. Si la France et l'Espagne affichent une croissance à la hausse (respectivement +0,7% et +2,0%), le PIB allemand s'est quant à lui contracté (-0,7%). Concernant l'inflation, plusieurs membres du conseil des gouverneurs ont estimé qu'elle pourrait durer plus longtemps que prévu. Le gouverneur français F. Villeroy a néanmoins rappelé que la BCE était en mesure d'accélérer la sortie de sa politique monétaire accommodante si l'inflation élevée venait à être plus persistante qu'attendu.

Sur le plan politique, après une semaine d'impasse, le président Mattarella a été réélu à la présidence italienne, le Premier ministre Draghi restera à la tête du gouvernement. Du côté des statistiques, l'activité reste bien orientée malgré une baisse de l'indice PMI en raison notamment de l'impact des nouvelles restrictions sanitaires.

Aux Etats-Unis, l'inflation est restée orientée à la hausse (+5,8% en décembre), ce qui a conforté la Fed à relever ses taux prochainement, soit lors de la prochaine réunion le 16 mars. Ses achats d'actifs prendront fin début mars, comme déjà annoncé, et la réduction de son bilan commencera après la première hausse de taux.

Au niveau budgétaire, Joe Manchin a confirmé qu'il ne votera pas le plan Build Back Better des démocrates. Du côté des statistiques, le PIB pour le T4 est sorti à +6,9% en rythme annualisé, ce qui permet à l'économie américaine d'afficher en 2021 sa plus forte croissance depuis près de 40 ans. Du côté des chiffres de l'emploi, les US ont créé moins d'emplois que prévu en décembre.

En Chine, la Banque populaire de Chine a de nouveau adopté des mesures d'assouplissement monétaire en abaissant ses taux préférentiels de prêt (TPP) à un an et à cinq ans. Sur le plan des données économiques, le PIB du T4 confirme le rebond de l'activité à +1,6% en rythme trimestriel (vs +0,7% au T3). A cela s'ajoute, les indices PMI officiels de décembre qui sont sortis légèrement meilleurs qu'attendu, ce qui envoie un signal rassurant concernant les perspectives de croissance chinoise.

Sur le plan géopolitique, les tensions restent vives à la frontière russo-ukrainienne. Aucun terrain d'entente n'a

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99,95%	87,67%
US Dollar	0,00%	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%

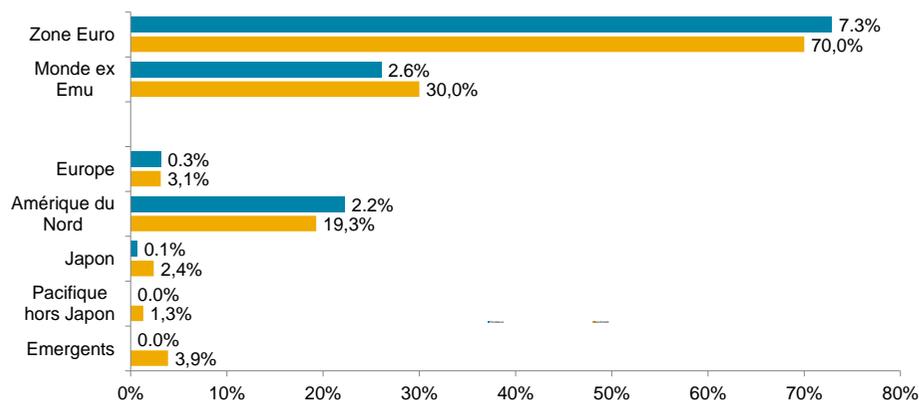
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

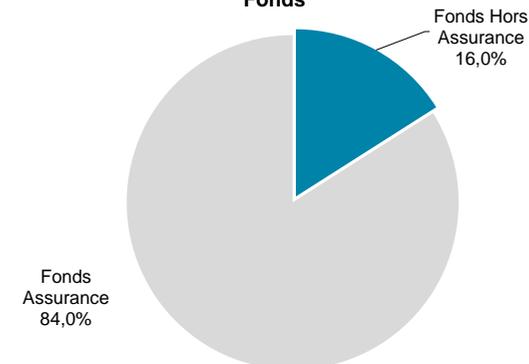
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz US Equity Growth	Allianz	702,95	1 306,13	25 983	15 672 193	33 936 610	13,86%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528,69	2 470,47	13 130	12 365 557	32 437 271	13,25%
Fédérés Croissance Euro	LBPAM	3 020,91	5 166,26	5 949	12 762 704	30 734 081	12,55%
Allianz US Equity WT	Allianz	226,04	535,92	55 368	17 157 500	29 672 819	12,12%
Matignon Euro Selection	Axa	2 727,15	3 937,74	7 308	8 847 016	28 777 004	11,75%
AXA World Funds - Framlington	Axa	182,10	311,97	61 363	7 968 934	19 143 415	7,82%
AXA Indice USA	Axa	98,22	160,92	87 912	5 511 755	14 146 799	5,78%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	143,35	204,13	67 313	4 091 028	13 740 603	5,61%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65,73	137,38	89 183	6 389 871	12 251 909	5,00%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	18,37	23,96	484 648	2 711 307	11 612 166	4,74%
TOTAL					93 477 865	226 452 676	92,49%

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 janvier 2022 un résultat de gestion de -9,20 % contre -3,84 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, les valeurs de croissance sans distinction sont délaissées au profit des valeurs values. Ce mouvement rapide et violent pèse sur les OPCVM détenues au sein du fonds. La saison des résultats qui s'amorce devrait tout de même freiner ce mouvement.

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.

Attribution de performance du 31/01/2021 au 31/01/2022

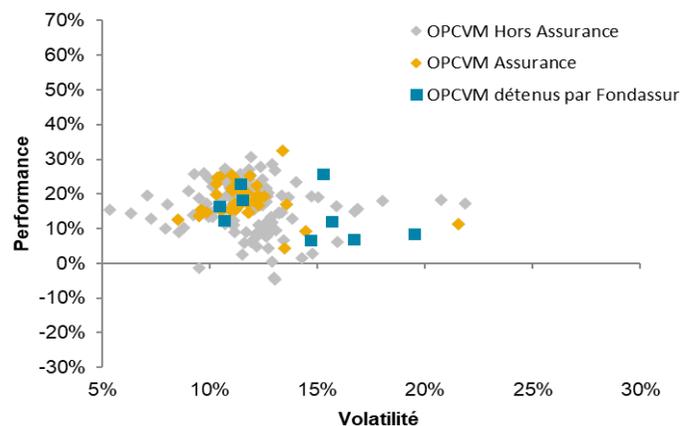
Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	11,7%	100,0%	18,3%	-7,3%	0,7%	-6,6%
Actions	99,0%	11,9%	100,0%	8,6%	-7,3%	0,9%	-6,4%
Actions Zone Euro	72,8%	10,8%	70,0%	19,5%	-6,3%	-0,2%	-6,6%
Actions Monde hors Zone Euro	26,2%	15,5%	30,0%	15,9%	-1,0%	1,1%	0,1%
Actions Europe	3,2%	14,4%	3,1%	21,9%	-0,2%	0,0%	-0,2%
Actions Amérique du Nord	22,4%	16,4%	19,3%	19,2%	-0,6%	-0,1%	-0,7%
Actions Japon	0,6%	7,4%	2,4%	6,6%	0,0%	0,2%	0,2%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	5,4%	-	0,2%	0,2%
Actions Pays Emergents	0,1%	-3,3%	3,9%	0,5%	-0,1%	0,8%	0,7%
Trésorerie	1,0%	-1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,2%	-0,2%

Performance estimée

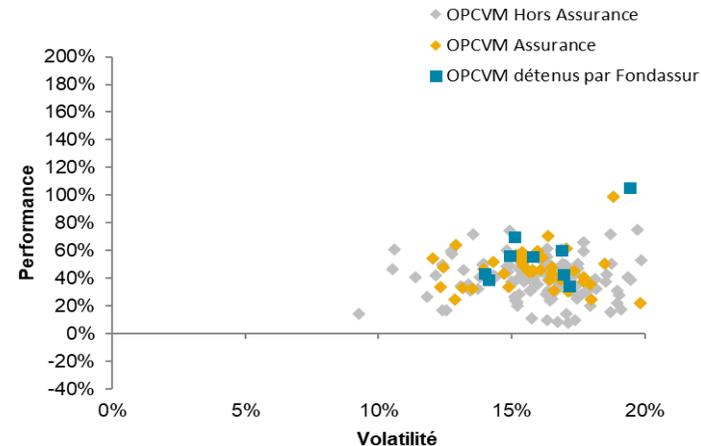
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

Positionnement

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans



Comparaison des couples rendement / risque des OPCVM actions Zone Euro du fonds Fondassur par rapport à leur univers d'investissement. Distinction entre les OPCVM assurance et les OPCVM hors assurance.