

# Reporting Fondassur au 30/06/2022

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

195 799 530

### Valeur liquidative

177,48

### Nombre de parts

1 103 175

### 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	-26,16%	-18,53%	<b>-7,63%</b>
2021	22,69%	21,88%	<b>0,81%</b>
2020	8,39%	3,04%	<b>5,35%</b>
2019	28,55%	25,45%	<b>3,10%</b>
2018	-13,72%	-11,44%	<b>-2,27%</b>
2017	15,69%	13,49%	<b>2,20%</b>
2016	2,42%	5,67%	<b>-3,25%</b>
2015	12,80%	7,41%	<b>5,39%</b>
2014	4,68%	6,59%	<b>-1,91%</b>
2013	20,43%	22,23%	<b>-1,80%</b>
Depuis mars 2015*	25,27%	27,12%	<b>-1,86%</b>

\* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	16,99%	13,74%
3 ans	17,82%	18,02%
5 ans	16,12%	15,95%

\* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-1,17	-0,94
3 ans	0,43	0,67
5 ans	1,05	1,36

### Echelle de risque

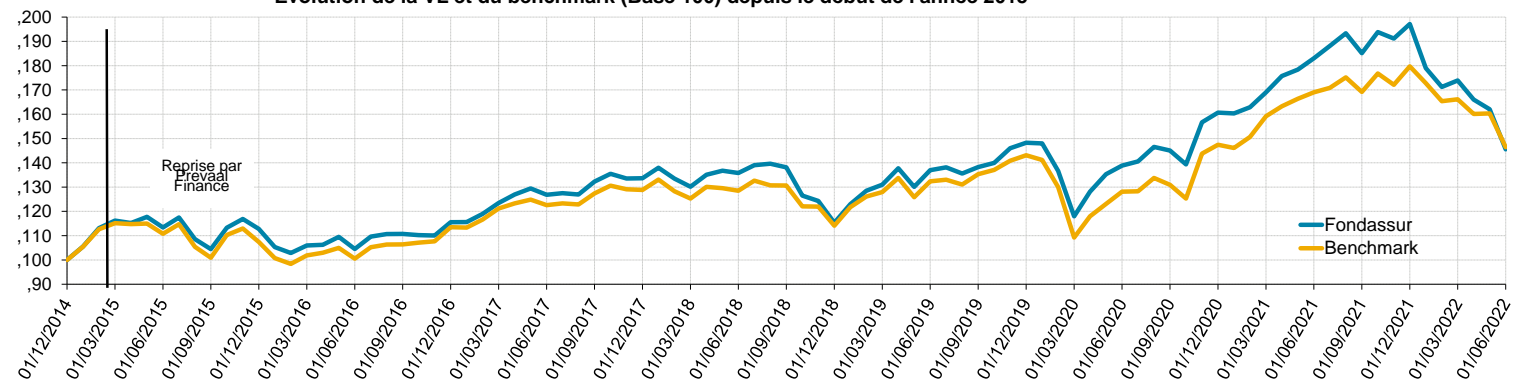
1
2
3
4
5
<b>6</b>
7

↑ 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

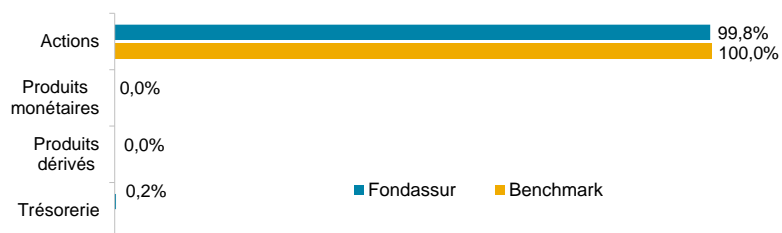
Le mois de juin a été marqué par l'action des banques centrales en réponse à l'accélération des pressions inflationnistes et par une forte chute des marchés actions, une tension extrême sur les marchés obligataires suivie d'un rebond et d'une accélération de l'élargissement des spreads de crédit.

Face à une inflation record (+8,6% en Zone Euro et aux Etats-Unis), les banques centrales ont dû accélérer le rythme de leur resserrement monétaire. En Zone Euro, la BCE a annoncé qu'elle relèverait en juillet ses taux directeurs de 25 pb pour la 1ère fois depuis 2011 et a évoqué la possibilité de procéder à une hausse de 50 pb en septembre si les perspectives d'inflation ne donnaient pas de signe d'accalmie. L'institution a également confirmé, qu'elle allait mettre fin le 1er juillet à ses rachats d'obligations. En parallèle, la FED a décidé de relever son taux directeur de 75 pb (une première depuis 1994). J. Powell a par ailleurs indiqué qu'une nouvelle hausse marquée des taux en juillet était clairement envisageable.

Au niveau des statistiques économiques, les mauvaises nouvelles s'accumulent sous l'effet des craintes suscitées par l'inflation. Aux Etats-Unis, tout comme en Europe, les indices PMI ont été inférieurs aux attentes, à respectivement 53 et 51,9. Du côté des matières premières, l'Europe se rapproche du rationnement après une nouvelle réduction de l'approvisionnement en gaz russe (-60% via Nord Stream 1), ce qui augmente le risque d'une récession industrielle en Allemagne, et est indirectement un facteur de tension supplémentaire sur les prix de l'électricité, compliquant l'équation budgétaire en Zone Euro.

## Décomposition du portefeuille

### Allocation d'actifs (en exposition)



### Exposition par devise\*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99,91%	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%

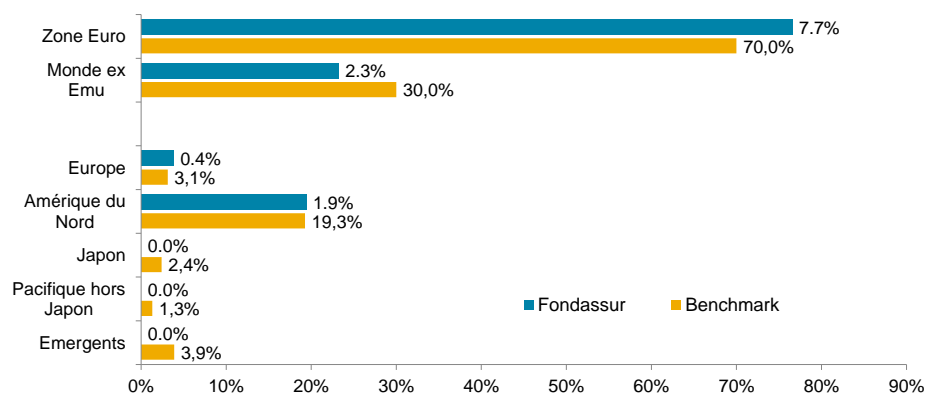
\* Y compris Produits dérivés

### Les 10 principales lignes du portefeuille

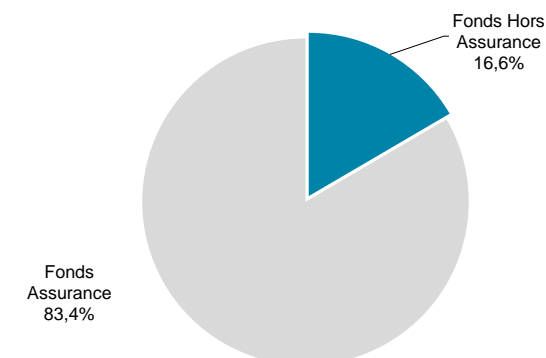
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 218,70	5 923	5 985 646	24 987 360	12,76%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 528,69	1 874,75	13 130	4 543 753	24 615 468	12,57%
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	235,49	266,71	88 963	2 777 023	23 727 322	12,12%
Groupama Fund Opportunité Europe	Allianz	170,95	176,38	120 860	656 454	21 317 287	10,89%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	408,01	44 977	8 184 517	18 351 066	9,37%
Allianz US Equity WT	Allianz	798,68	1 053,02	16 983	4 319 429	17 882 983	9,13%
AXA IM Euro Selection A	Axa	2 638,34	3 262,14	5 445	3 396 614	17 762 352	9,07%
AXA Indice USA C	Axa	98,22	144,74	87 912	4 089 339	12 724 383	6,50%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	18,37	19,99	484 648	787 254	9 688 114	4,95%
Allianz Euro Mid Cap Equity	Allianz	65,73	105,90	89 183	3 582 402	9 444 440	4,82%
<b>TOTAL</b>					<b>38 322 431</b>	<b>180 500 773</b>	<b>92,19%</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 juin 2022, un résultat de gestion de -10,16 % contre -8,70 % pour l'indice de référence.  
 Depuis le début d'exercice, le résultat de gestion du fonds était de -26,16 % contre -18,53 % pour l'indice de référence.

La peur d'une éventuelle récession hante les marchés financiers et entraîne dans leurs chutes également les valeurs « values » qui restaient résiliente jusqu'alors.

Le fonds pâtit de la sous-performance sur la période des OPCVM values (G Fund Opport.Europe, AXA Rosenberg Eurobloc).

Pas d'opérations sur le mois de juin sur le portefeuille.

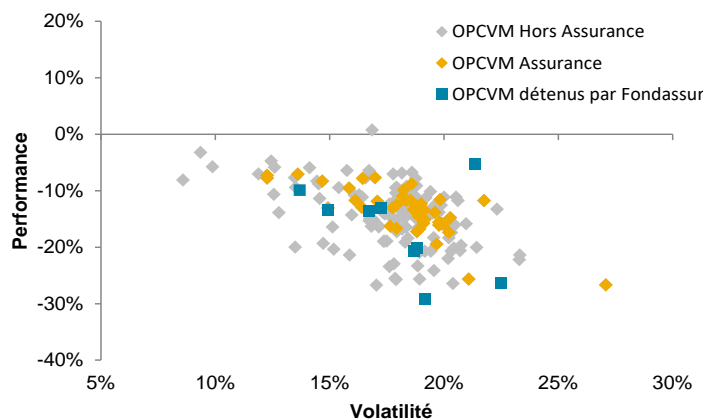
## Attribution de performance du 30/06/2021 au 30/06/2022

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
<b>Total</b>	100,0%	-20,5%	100,0%	-13,4%	-6,1%	-1,0%	-7,1%
<b>Actions</b>	99,5%	-20,4%	100,0%	-13,4%	-6,1%	-1,1%	-7,1%
Actions Zone Euro	73,7%	-21,3%	70,0%	-13,8%	-5,4%	-0,3%	-5,7%
Actions Monde hors Zone Euro	25,8%	-17,3%	30,0%	-12,5%	-0,7%	-0,8%	-1,4%
Actions Europe	3,3%	-10,8%	3,1%	1,4%	-0,4%	0,0%	-0,4%
Actions Amérique du Nord	22,3%	-18,2%	19,3%	-15,0%	-0,6%	-0,1%	-0,8%
Actions Japon*	0,1%	0,0%	2,4%	-2,7%	0,1%	-0,3%	-0,2%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	-5,8%	-	-0,1%	-0,1%
Actions Pays Emergents	0,1%	-7,9%	3,9%	-15,2%	0,3%	-0,2%	0,1%
<b>Trésorerie</b>	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%

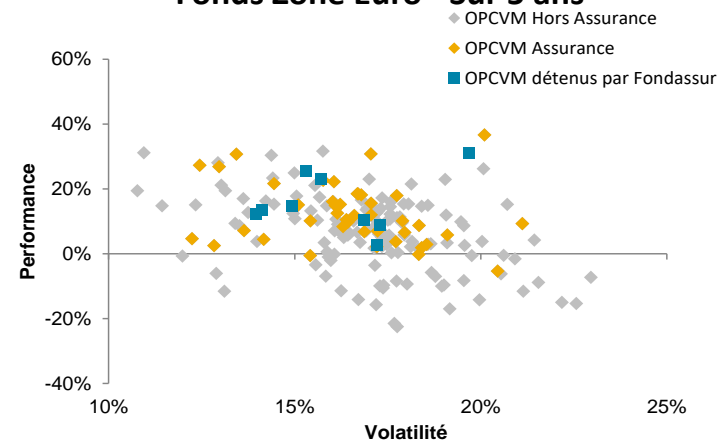
\*positions vendues en juillet 2021  
 Performances estimées

## 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](http://www.prevaalfinance.fr).

Document validé par Aon .