

Reporting Fondassur au 31/05/2022

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	218 116 299
Valeur liquidative	197,55
Nombre de parts	1 104 077
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	-17,81%	-10,77%	-7,04%
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*	39,43%	39,23%	0,20%

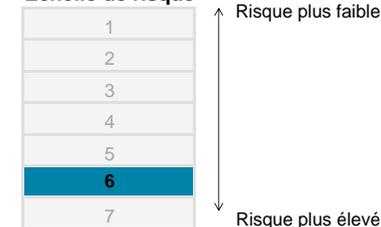
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	14,77%	11,16%
3 ans	16,92%	17,39%
5 ans	15,44%	15,44%

* Calculée à partir des performances mensuelles

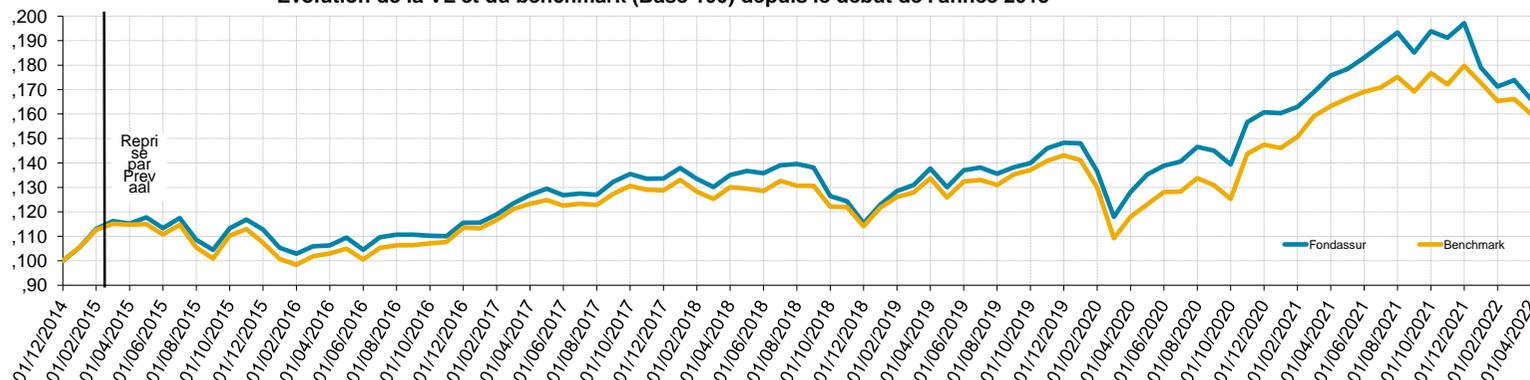
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-0,58	-0,28
3 ans	1,53	1,66
5 ans	1,77	1,98

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

Face à la poursuite du conflit en Ukraine, les membres de l'UE ont décidé de mettre fin aux importations de pétrole russe à 90% d'ici fin 2022 (avec des exemptions pour la Hongrie notamment) contribuant à la remontée des prix autour de USD 120/baril.

Du côté des banques centrales, C.Lagarde a confirmé le calendrier de sortie de la BCE, avec une première hausse des taux directeurs prévue dès juillet, suivie d'une seconde hausse en septembre, les ramenant à zéro.

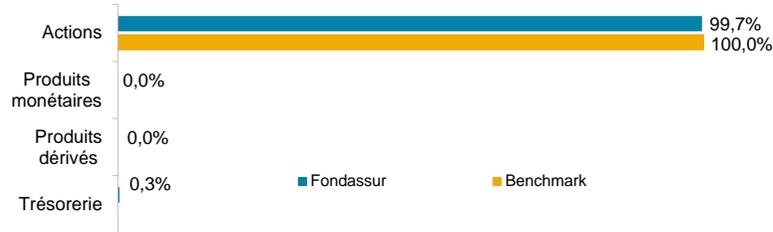
Par ailleurs, le programme d'assouplissement quantitatif (APP) s'arrêtera fin juin. Aux Etats-Unis, la FED a relevé son principal taux d'intérêt d'un demi-point, et a préannoncé deux hausses supplémentaires d'ici fin juillet. En ce qui concerne la taille de son bilan, la réduction sera plafonnée à 47,5 milliards par mois en juin, juillet et août, puis à 95 milliards par mois à partir de septembre.

Dans ce contexte, la Commission Européenne a réduit ses prévisions de croissance, en raison notamment d'une inflation plus élevée que prévu. En mai, celle-ci a atteint un nouveau record de 8,1% en zone euro et 8,6% aux Etats-Unis.

En Chine, la stratégie « zéro covid » continue d'impacter l'économie. La production industrielle a décliné de 2,9% en avril après une croissance de 5% en mars, mais la réouverture prévue des régions confinées et les baisses de taux ciblées devraient permettre un certain rebond à partir de juin.

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%

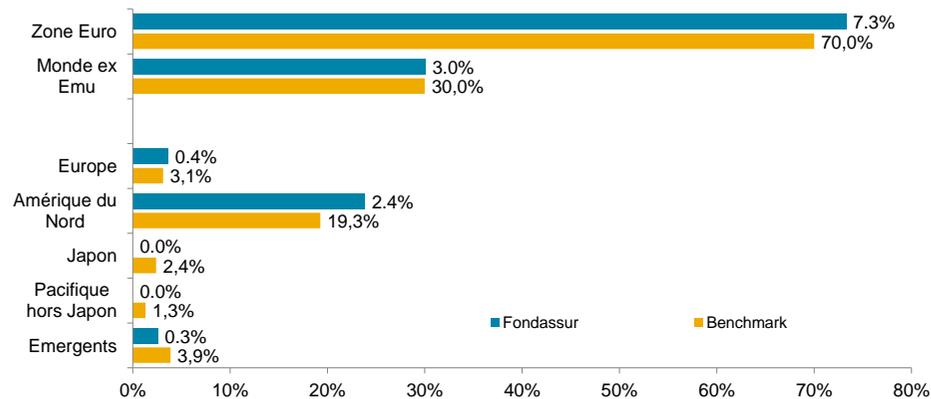
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

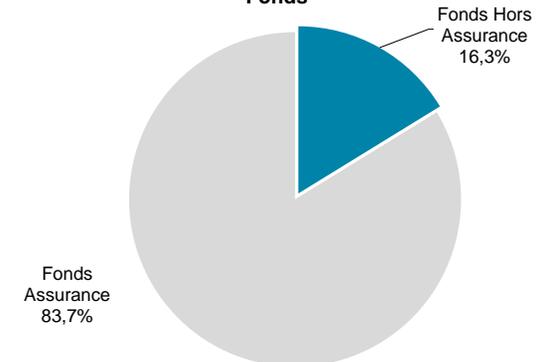
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 528,69	2 163,31	13 130	8 332 546	28 404 260	13,02%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 659,92	5 923	8 598 993	27 600 706	12,65%
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	235,49	292,92	88 963	5 108 744	26 059 042	11,95%
Groupama Fund Opportunité Europe	Allianz	170,95	201,98	120 860	3 750 470	24 411 303	11,19%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	465,52	44 977	10 771 144	20 937 693	9,60%
Allianz US Equity WT	Allianz	798,68	1 162,42	16 983	6 177 322	19 740 876	9,05%
AXA IM Euro Selection A	Axa	2 638,34	3 517,48	5 445	4 786 941	19 152 679	8,78%
AXA Indice USA C	Axa	98,22	154,33	87 912	4 932 415	13 567 459	6,22%
Allianz Euro Mid Cap Equity	Allianz	65,73	121,99	89 183	5 017 350	10 879 388	4,99%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	18,37	22,24	484 648	1 877 712	10 778 572	4,94%
TOTAL					59 353 635	201 531 977	92,40%

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 mai 2022, un résultat de gestion de -2,42 % contre 0,17 % pour l'indice de référence. Depuis le début d'exercice, le résultat de gestion du fonds était de -17,81 % contre -10,77 % pour l'indice de référence.

Comme le mois précédent, le secteur de l'énergie a été le meilleur performeur de l'indice MSCI et a fortement impacté Fondassur. En effet, ce secteur est largement sous représenté au sein des divers OPCVM constituant le fonds. De plus, le secteur technologique continue de pâtir de la remontée des taux d'intérêts.

Au cours du mois, le fonds Allianz US Equity très exposé sur le Nasdaq a été réduit ainsi que le fonds AXA Inv.Matignon qui exclut le secteur bancaire de son process. A contrario, les fonds G Fund Opport.Europe et AXA Eurozone qui ont un biais de gestion « value » ont été renforcés.

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.

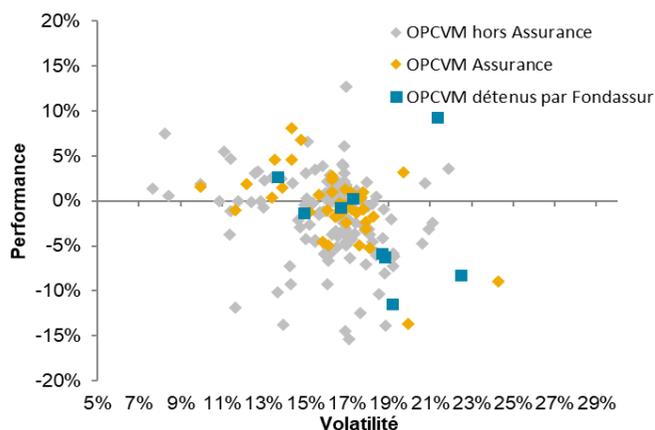
Attribution de performance du 31/05/2021 au 31/05/2022

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	-9,2%	100,0%	-3,6%	-5,2%	-0,4%	-5,6%
Actions	99,5%	-9,0%	100,0%	-3,6%	-5,2%	-0,4%	-5,6%
Actions Zone Euro	73,4%	-9,5%	70,0%	-4,1%	-4,0%	-0,2%	-4,2%
Actions Monde hors Zone Euro	26,1%	-7,8%	30,0%	-2,6%	-1,2%	-0,2%	-1,4%
Actions Europe	3,3%	-1,3%	3,1%	10,6%	-0,4%	0,0%	-0,4%
Actions Amérique du Nord	22,5%	-8,5%	19,3%	-4,3%	-0,9%	-0,2%	-1,0%
Actions Japon*	0,2%	0,7%	2,4%	1,1%	0,0%	-0,1%	-0,1%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	3,2%	-	-0,1%	-0,1%
Actions Pays Emergents	0,1%	-8,0%	3,9%	-8,5%	0,0%	0,2%	0,2%
Trésorerie	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

*positions vendues en juillet 2021
Performances estimées

Positionnement des OPCVM

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans

