

# Reporting Fondassur au 30/09/2022

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

187 087 629

### Valeur liquidative

170,40

### Nombre de parts

1 097 909

### 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	-29,11%	-22,34%	<b>-6,77%</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*	20,27%	21,18%	<b>-0,91%</b>

\* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	21,25%	17,23%
3 ans	19,60%	19,13%
5 ans	17,25%	16,70%

\* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-1,13	-0,99
3 ans	0,13	0,24
5 ans	0,45	0,70

### Echelle de risque

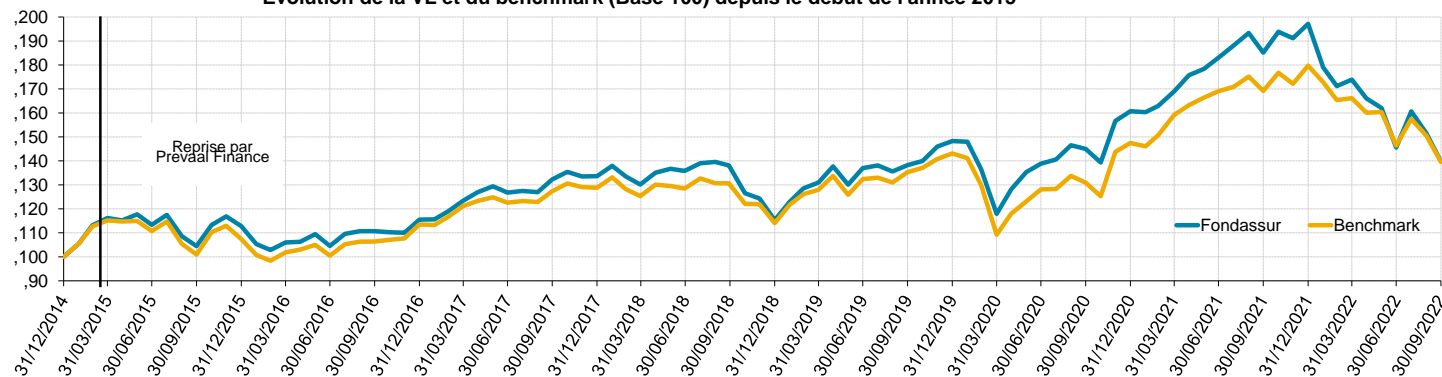
1
2
3
4
5
<b>6</b>
7

↑ 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

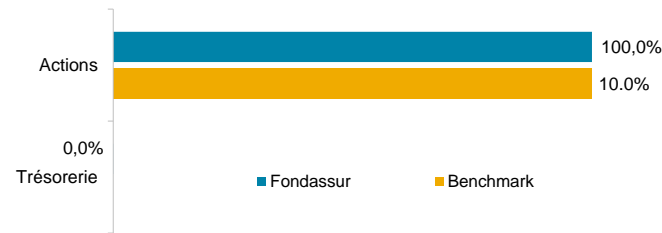
Le mois de septembre a été marqué, côté macro, par le moindre ralentissement de l'inflation américaine (8,3% en glissement annuel à fin août après 8,5%) avec une hausse de sa composante « core » ainsi que par des créations d'emplois encore solides (315 k), ce qui a conforté la FED dans sa détermination à combattre prioritairement l'inflation en relevant une 3ème fois consécutive de 75 pb son principal taux directeur à 3%, -3,25%, tout en révisant sensiblement à la hausse ses projections du taux terminal (4,6% mi-2023) sans baisse significative avant 2024, malgré le risque de récession (0,2% de croissance en 2022 et seulement 1,2% l'année prochaine).

En Zone Euro, l'inflation accélère (10% en septembre après 9,1%), avec une diffusion s'étendant au-delà des composantes énergétiques et prix alimentaires, ce qui inquiète la BCE, contrainte de relever une seconde fois de 75 pb ses taux directeurs (taux de dépôt fixé à 0,75%), malgré la chute continue des indicateurs PMI désormais nettement en zone de contraction (48,2) et les risques de pénurie de gaz. A ce sujet, le Conseil Européen exceptionnel du 30 septembre a approuvé 4 principales mesures destinées à y faire face, dont un plafonnement des revenus des producteurs d'électricité à 180€/MWH et des plans de réduction de sa consommation.

Enfin, les prix du pétrole ont amorcé un rebond en fin de période, après avoir abandonné plus de 10% au plus fort de la baisse, dans l'attente de la réunion de l'OPEP+ devant statuer sur ses quotas.

## 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%

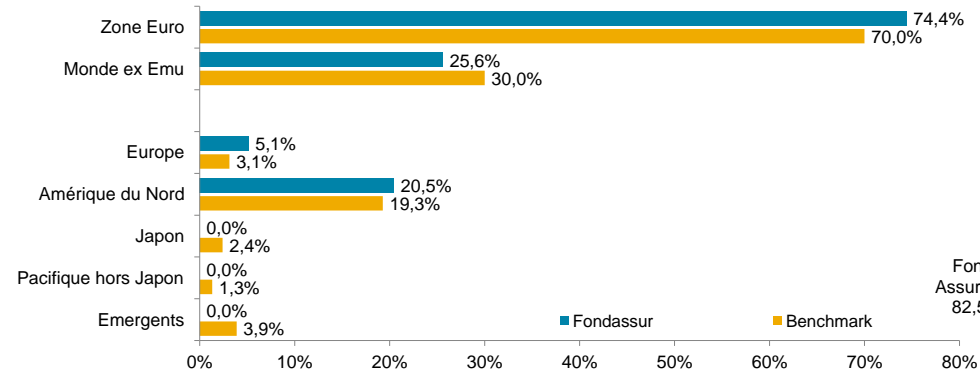
\* Y compris Produits dérivés

### Les 10 principales lignes du portefeuille

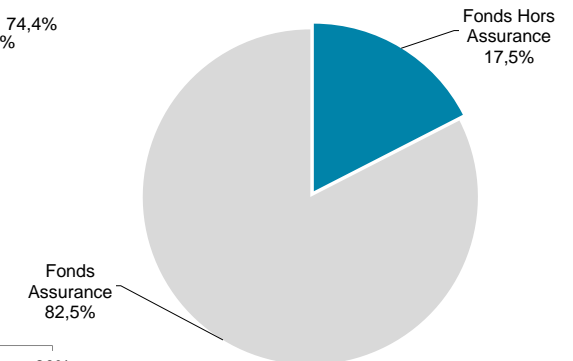
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	235,49	260,52	88 963	2 226 342	23 176 641	12,39%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 528,69	1 732,89	12 000	2 450 386	20 794 680	11,11%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 095,07	5 000	4 434 734	20 475 350	10,94%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	166,14	120 860	- 581 153	20 079 680	10,73%
Allianz Best Styles US Equity	Allianz	3 268,89	2 996,58	6 000	- 1 633 860	17 979 480	9,61%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	380,66	43 000	6 648 710	16 368 380	8,75%
AXA IM Euro Selection A	Axa	2 638,34	3 155,27	5 000	2 584 672	15 776 350	8,43%
AXA Indice USA C	Axa	98,22	146,64	87 912	4 256 372	12 891 416	6,89%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	141,83	147,65	65 000	378 633	9 597 315	5,13%
AXA Rosenberg Equity Alpha Trust	Axa	18,37	19,34	484 648	472 233	9 373 092	5,01%
<b>TOTAL</b>					<b>21 237 069</b>	<b>166 512 384</b>	<b>89,00%</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 septembre 2022, un résultat de gestion de -7,78 % contre -7,29 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, le résultat de gestion du fonds était de -29,11% contre -22,34 % pour l'indice de référence.

Sur le mois, des OPCVM à fort biais croissance ont été allégés (Allianz RCM Euroland, Tocqueville Croissance, AXA Matignon) pour se renforcer sur des OPCVM sans biais marqué tel que le fonds Générali SRI Euro Equity. Par ailleurs, un nouvel OPCVM est rentré dans le portefeuille, il s'agit du Rconviction Equity Valeur Euro I, plus exposé aux valeurs dites « values ».

#### 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 .

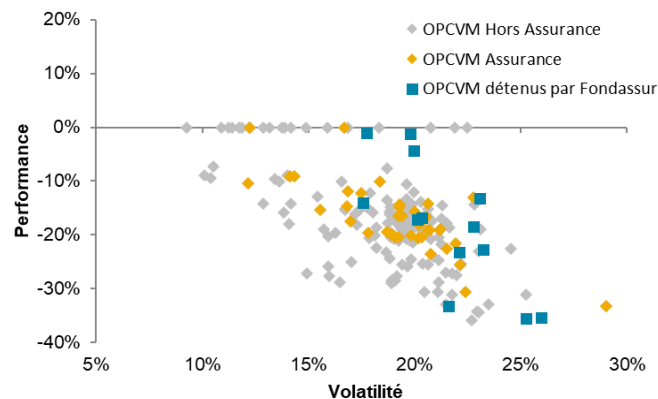
## Attribution de performance du 30/09/2021 au 30/09/2022

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
<b>Total</b>	100,0%	-24,5%	100,0%	-17,5%	-6,2%	-0,8%	-7,0%
<b>Actions</b>	99,5%	-24,5%	100,0%	-17,5%	-6,2%	-0,9%	-7,1%
Actions Zone Euro	74,2%	-26,6%	70,0%	-18,0%	-6,2%	-0,4%	-6,6%
Actions Monde hors Zone Euro	25,3%	-17,6%	30,0%	-11,4%	-0,1%	-0,5%	-0,5%
Actions Europe	3,6%	-14,4%	3,1%	-3,5%	-0,3%	0,0%	-0,3%
Actions Amérique du Nord	21,8%	-18,1%	19,3%	-19,8%	0,3%	0,0%	0,3%
Actions Japon*	0,0%	0,0%	2,4%	-8,6%	0,0%	-0,2%	-0,2%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	-6,0%	0,0%	-0,2%	-0,2%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	3,9%	-15,0%	0,0%	-0,1%	-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

