

Reporting Fondassur au 29/09/2023

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

Code ISN

FR0007037718

Société de gestion

Prevaal Finance SAS

Dépositaire / Valorisateur

Caceis

Actif net

210 444 678

Valeur liquidative

196,99

Nombre de parts

1 068 259

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 et risque

Performances	Fonds	Benchmark	Ecart
2023	7,47%	9,79%	-2,32%
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*	39,04%	46,61%	-7,57%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	13,71%	15,03%
3 ans	17,62%	16,90%
5 ans	17,99%	17,65%

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,95	1,23
3 ans	0,55	1,62
5 ans	0,90	1,61

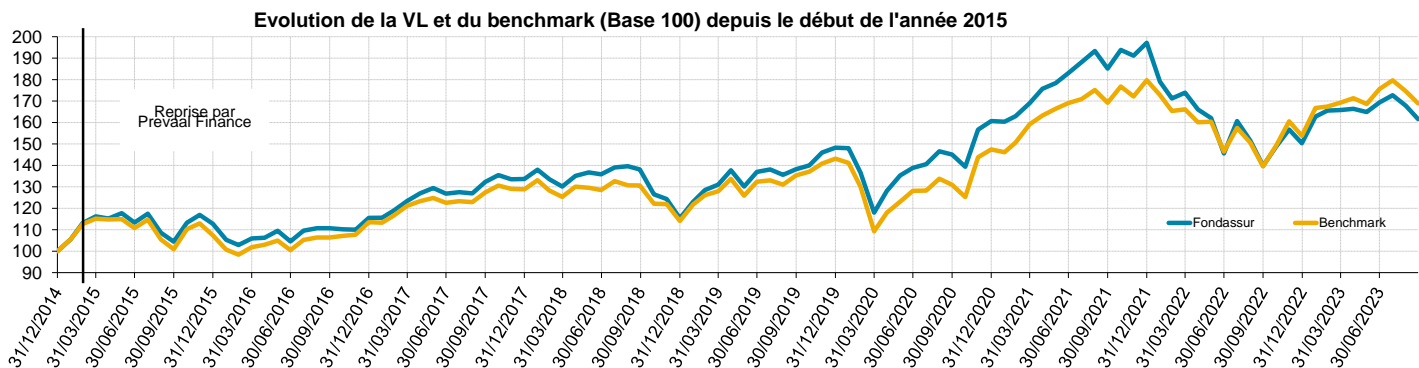
Echelle de risque

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

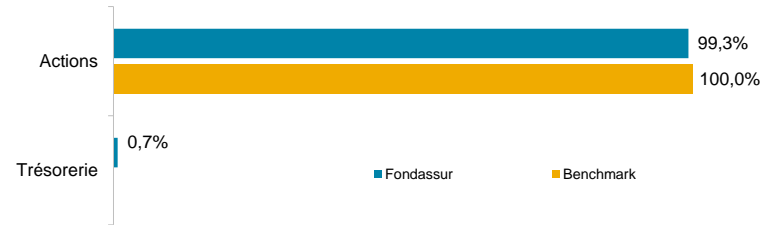


Commentaire du gérant

Les marchés financiers ont à nouveau été animés par les tensions sur le marché obligataire sur le mois de septembre. Les taux ont en effet poursuivi leur ascension des deux côtés de l'Atlantique, portés par un discours toujours très agressif des banquiers centraux, d'une nouvelle hausse des taux directeurs de 25 bps en zone euro, d'un risque de « shutdown » aux Etats-Unis et de la progression du prix du baril de pétrole sur ses plus hauts niveaux depuis dix mois du fait de la décision de l'Arabie Saoudite et de la Russie de réduire leur production quotidienne dans un contexte où la demande ne cesse d'augmenter. Malgré la bonne nouvelle sur l'inflation de la zone euro (4,3% sur l'année glissante contre 4,5% attendu), l'intégration par le marché de la rhétorique « de taux plus élevés pour plus longtemps » a fait bondir le rendement du 10 ans allemand de 38 bps et le 10 ans US de 41 bps sur le mois. L'ensemble des actifs risqués s'en retrouve affecté : chute des actions (-2,77% sur l'Eurostoxx50, -4,28% sur le MSCI World), spreads de crédit qui se tendent (+10 bps sur l'Itraxx Main, +39 bps sur l'Itraxx Xover), spread entre la dette italienne et allemande qui s'écarte de 29 bps (impacté a fortiori par la révision à la hausse du déficit du budget italien), ...

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%

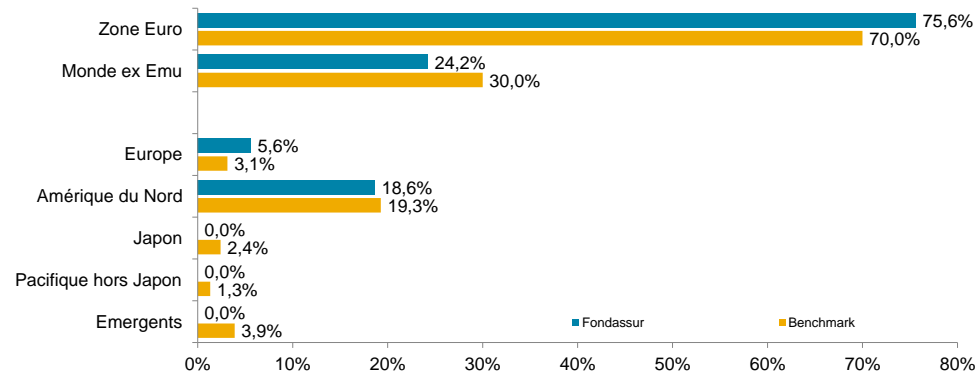
* Y compris Produits dérivés

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	314,88	90 000	7 084 864	28 339 200	13,47%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	207,50	120 000	4 386 182	24 900 000	11,83%
AXA IM Eurobloc Equity A	Axa	19,92	23,45	1 044 500	3 687 005	24 493 525	11,64%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 534,34	2 036,85	12 000	6 030 175	24 442 200	11,61%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 761,44	4 670	7 253 990	22 235 925	10,57%
Allianz Best Styles US Equity WT	Allianz	2 047,88	2 220,97	8 500	1 471 265	18 878 245	8,97%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	395,99	39 500	6 713 071	15 641 605	7,43%
AXA Indice USA C	Axa	99,35	162,90	90 000	5 719 270	14 661 000	6,97%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	145,15	169,66	75 000	1 838 163	12 724 725	6,05%
R-co Conviction Equity Value Euro	Rothschild & Co AM	154 558,64	188 830,15	60	2 056 291	11 329 809	5,38%
TOTAL					46 240 276	197 646 234	93,92%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Fondassur affiche quant à lui une performance de -3,73% sur le mois de septembre (vs -3,28% pour son indicateur de référence). Dans ce contexte toujours très pénalisant pour les small & mid caps, nous avons réduit notre exposition à ce segment.

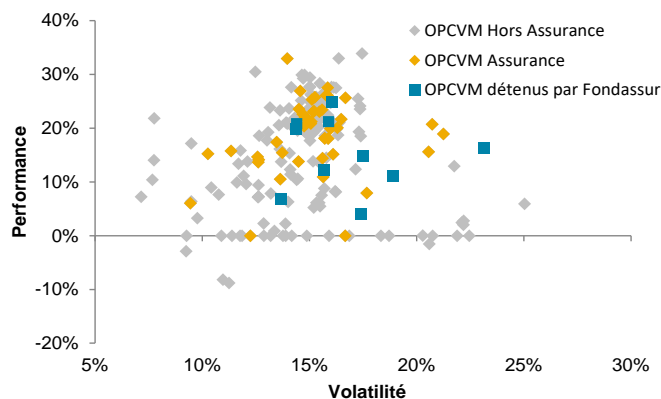
Attribution de performance du 30/09/2022 au 29/09/2023

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	15,6%	100,0%	21,0%	-5,6%	0,3%	-5,4%
Actions	99,9%	15,8%	100,0%	21,0%	-5,6%	0,3%	-5,4%
Actions Zone Euro	75,6%	17,7%	70,0%	24,3%	-4,3%	-0,2%	-4,5%
Actions Monde hors Zone Euro	24,2%	10,1%	30,0%	14,5%	-1,4%	0,5%	-0,8%
Actions Europe	5,6%	15,7%	3,1%	10,5%	0,2%	-0,2%	0,0%
Actions Amérique du Nord	18,6%	9,1%	19,3%	17,6%	-1,5%	0,1%	-1,5%
Actions Japon	0,0%	0,0%	2,4%	32,9%	0,0%	-0,3%	-0,3%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	1,3%	13,8%	0,0%	0,1%	0,1%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	3,9%	3,4%	0,0%	0,7%	0,7%
Trésorerie	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

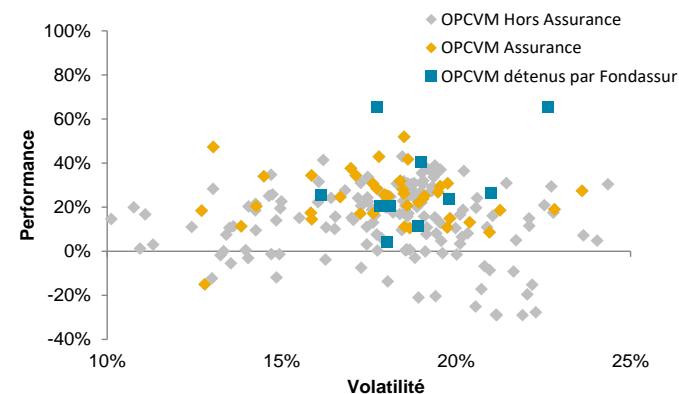
Performances estimées

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 .