

# Reporting Fondassur au 31/10/2023

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

202 774 281

## Valeur liquidative

190,03

## Nombre de parts

1 067 046

## 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	3,68%	6,30%	-2,62%
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*	34,13%	41,94%	-7,82%

\* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	13,21%	14,51%
3 ans	17,59%	16,80%
5 ans	17,63%	17,44%

\* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,14	0,45
3 ans	0,56	1,70
5 ans	1,25	1,88

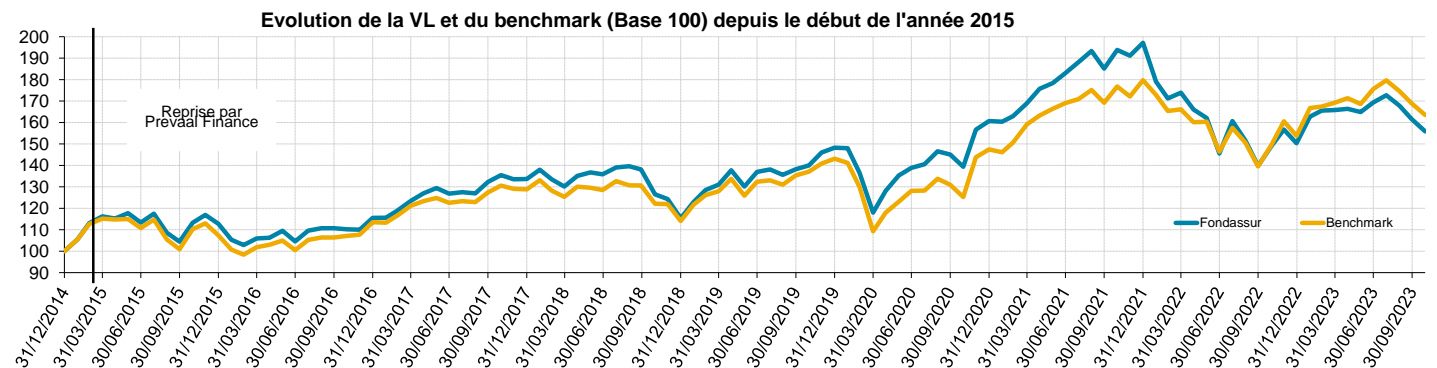
## Echelle de risque

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



## Commentaire du gérant

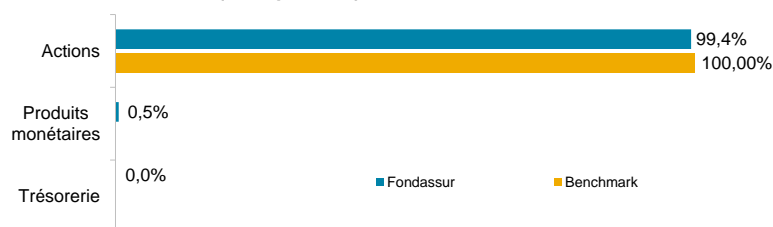
Le mois d'octobre aura été marqué par plusieurs événements majeurs tant géopolitiques qu'économiques ayant eu pour effets directs un regain de volatilité et une moindre appétence au risque de la part des investisseurs. L'attaque du Hamas perpétuée contre Israël a provoqué une vive réaction de la part de la communauté internationale et une réponse rapide et d'ampleur de la part du gouvernement israélien. L'escalade des tensions avec la crainte d'une extension du conflit plus généralisé a entraîné des arbitrages rapides aux détriments des actifs risqués et au profit de l'or. Paradoxalement, les taux n'ont pas joué leur rôle de valeur refuge en raison de la hausse des cours du pétrole, ravivant les craintes d'un retour de l'inflation par la composante énergétique (pic au-dessus des 5% pour le 10 ans américain et 3% pour le 10ans allemand).

Les publications économiques n'ont pas aidé à apaiser ce climat, démontrant un début de divergence appuyée dans les trajectoires empruntées de chaque côté de l'Atlantique. Si les chiffres américains définitifs de septembre (parus en début de mois) ont montré des indicateurs d'activités stables, une inflation et un marché de l'emploi (trop) résilients, la seconde quinzaine a quant à elle laissé percevoir des signes plus positifs avec un PIB pour le Q3 en net hausse à 4.9% QoQ annualisé (contre 4.3% attendus) et des PMI préliminaires pour octobre de retour au-dessus des 50. Son de cloche différent du côté européen où le PMI composite est tombé à 46.5 en octobre, décevant les attentes à la suite du rebond d'activité du mois de septembre. La composante manufacturière a reculé à 43.0 après 43.3, tandis que celle des services a baissé à 47.8 après 48.7.

La saison des résultats, toujours en cours, s'est montrée en dessous des attentes et commence à dépeindre la baisse de la demande globale et les contraintes financières de l'environnement de taux actuel. Les déceptions ont été ainsi très mal accueillies à l'image d'Alstom, Worldline ou encore Sanofi avec l'ensemble de la structure de capital chahuté.

## 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%

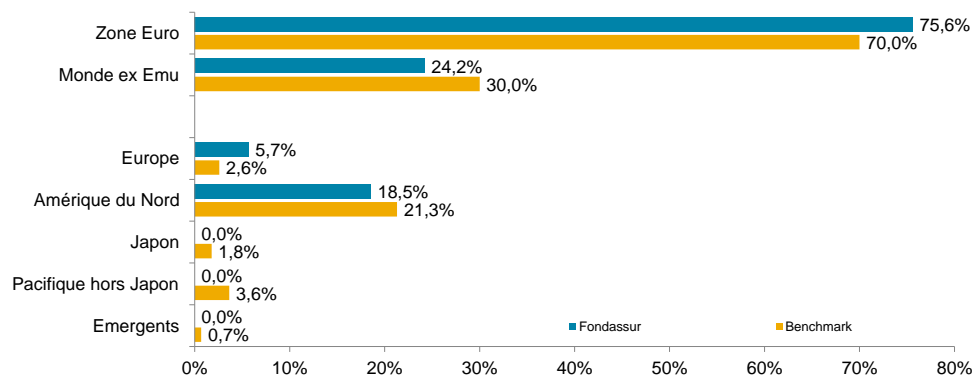
\* Y compris Produits dérivés

### 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	304,56	90 000	6 156 064	27 410 400	13,52%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	200,12	120 000	3 500 582	24 014 400	11,84%
AXA IM Eurobloc Equity A	Axa	19,92	22,68	1 044 500	2 882 740	23 689 260	11,68%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 534,34	1 935,51	12 000	4 814 095	23 226 120	11,46%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	4 650,29	4 670	6 734 919	21 716 854	10,71%
Allianz Best Styles US Equity WT	Allianz	2 047,88	2 136,60	8 500	754 120	18 161 100	8,96%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	380,04	39 500	6 083 046	15 011 580	7,40%
AXA Indice USA C	Axa	99,35	159,60	90 000	5 422 270	14 364 000	7,08%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	145,15	164,56	75 000	1 455 738	12 342 300	6,09%
R-co Conviction Equity Value Euro	Rothschild & Co AM	154 558,64	179 970,17	60	1 524 692	10 798 210	5,33%
<b>TOTAL</b>					<b>39 328 267</b>	<b>190 734 225</b>	<b>94,08%</b>

## Décomposition de la poche actions

### Répartition de la poche actions par zone géographique



La sortie par le haut, qui se faisait attendre, va probablement venir des banques centrales. Face à une inflation qui se rapproche des cibles et une croissance qui ralentit, Christine Lagarde a mis fin au feuilleton démarré en juillet 2022 après 10 réunions consécutives de hausse des taux directeurs. Si la réaction immédiate est restée limitée sur les marchés, cela marque un pivot pour les investisseurs qui vont désormais pouvoir se positionner pour la prochaine étape courant 2024.

Dans ce contexte sur les taux les références à 10 ans américaines et allemandes terminent le mois à 4.93% en hausse de 36bps et 2.81% stable à -3bps. Les primes de risques s'écartent de 6bps pour l'investissement grade. Les indices actions sont pour leur part en recul de 3.6% du côté européens (Stoxx 600) et 2.10% pour le S&P 500.

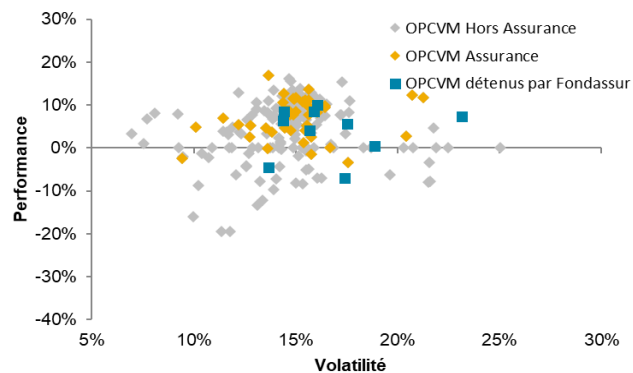
## Attribution de performance du 31/10/2022 au 31/10/2023

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
<b>Total</b>	100,0%	4,7%	100,0%	9,4%	-4,5%	-0,2%	-4,7%
<b>Actions</b>	99,8%	4,8%	100,0%	9,4%	-4,5%	-0,2%	-4,7%
Actions Zone Euro	75,6%	6,1%	70,0%	11,4%	-3,4%	-0,2%	-3,6%
Actions Monde hors Zone Euro	24,2%	0,8%	30,0%	5,4%	-1,1%	0,1%	-1,1%
Actions Europe	5,7%	6,9%	2,6%	2,6%	0,1%	-0,1%	0,1%
Actions Amérique du Nord	18,5%	-0,4%	21,3%	6,6%	-1,3%	0,1%	-1,2%
Actions Japon	0,0%	0,0%	1,8%	22,5%	0,0%	-0,3%	-0,3%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	3,6%	4,3%	0,0%	0,1%	0,1%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	0,7%	3,6%	0,0%	0,2%	0,2%
<b>Trésorerie</b>	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

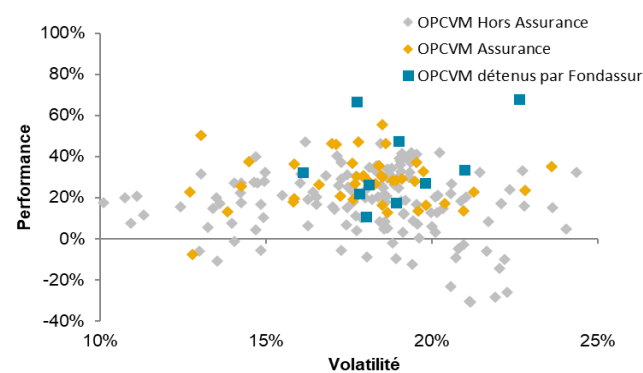
Performances estimées

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

Document validé par Aon .