

Reporting Fondassur au 29/12/2023

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

228 297 394

Valeur liquidative

214,16

Nombre de parts

1 066 008

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	16,84%	18,71%	-1,87%
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*	51,16%	58,52%	-7,36%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	14,05%	13,80%
3 ans	16,87%	15,28%
5 ans	17,65%	17,47%

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,96	1,12
3 ans	0,39	1,38
5 ans	2,86	3,33

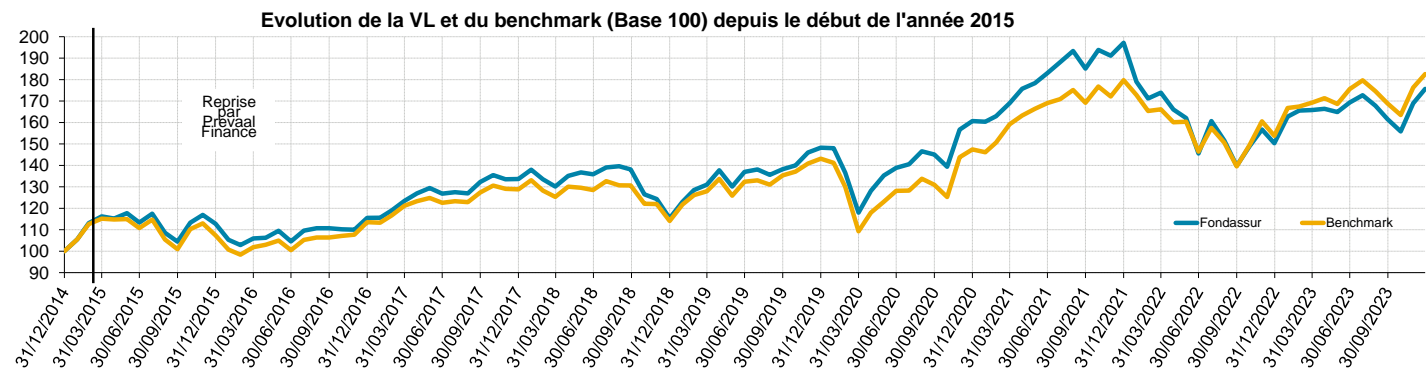
Echelle de risque

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

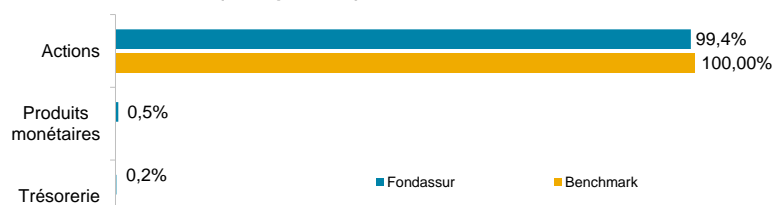
Jérôme Powell aurait-il souhaité fêter Noël avant l'heure ? L'inflation sous-jacente, bien que poursuivant sa décroissance, reste toujours trop élevée à 4% pour le mois de novembre, selon le président de la Fed. C'est pourtant bel et bien un Monsieur Powell en costume rouge et blanc que les investisseurs ont vu présenter les perspectives de la Banque Centrale Américaine le 13 décembre. Lors de sa dernière allocution, il avait dans sa hotte (son discours) tous les ingrédients pour assurer à tous de belles fêtes et un magnifique rallye de fin d'année. Ont été évoqués l'idée d'un atterrissage en douceur du cycle économique américain, la possibilité de baisses de taux en 2024 en raison de révisions à la baisse des prévisions de croissance et d'un ralentissement anticipé de l'inflation, le tout accompagné d'un marché de l'emploi robuste.

Il n'en aura pas fallu plus pour insuffler une tempête de confiance au sein des marchés, entraînant tous les actifs à la hausse. Peu importe Christine Lagarde prenant le contrepied de son homologue américain dès le lendemain. En effet, la Banque centrale européenne (BCE) a adopté une approche plus vigilante, soulignant les progrès dans la lutte contre l'inflation tout en restant consciente des défis persistants. Si en France, l'inflation de novembre a légèrement diminué, les PMI préliminaires pour décembre ont déçu, suggérant une faible dynamique de croissance. Outre-Rhin, bien que le climat des affaires se soit amélioré, les PMI préliminaires de décembre sont ressorties en-deçà des attentes, soulignant une modération de l'activité économique.

Nous avons ainsi assisté à un fort retracement des taux d'intérêt des deux côtés de l'Atlantique, les références à 10 ans allemandes et américaines terminant l'année respectivement à 2.02% et 3.88%, en retrait de 43 et 45 points de base. Les primes de risques sur le marché du crédit se resserrent d'une dizaine de points de base sur le mois pour terminer au plus serré de l'année. Dans ce contexte les marchés du crédit Investment Grade terminent le mois en hausse 3.33%.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	100,00%	87,67%
US Dollar	0,00%	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%

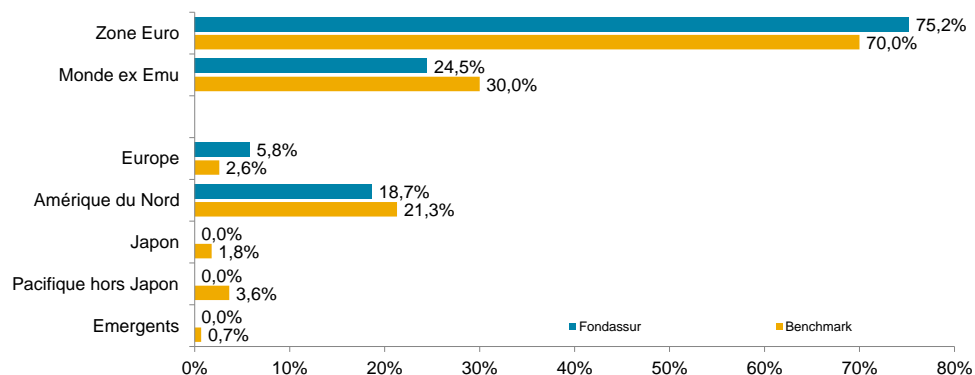
* Y compris Produits dérivés

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	345,85	82 000	8 994 638	28 359 700	12,42%
AXA IM Eurobloc Equity A	Axa	19,92	25,75	1 044 500	6 089 355	26 895 875	11,78%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 534,34	2 300,68	11 000	8 429 791	25 307 480	11,09%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	210,54	120 000	4 750 982	25 264 800	11,07%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	5 202,85	4 670	9 315 374	24 297 310	10,64%
Allianz Best Styles US Equity WT	Allianz	2 064,91	2 437,99	9 200	3 432 310	22 429 508	9,82%
AXA Indice USA C	Axa	109,01	173,71	105 000	6 793 270	18 239 550	7,99%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	459,60	39 500	9 225 666	18 154 200	7,95%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	145,15	183,67	75 000	2 888 763	13 775 325	6,03%
R-co Conviction Equity Value Euro	Rothschild & Co AM	154 558,64	199 826,81	60	2 716 090	11 989 609	5,25%
TOTAL					62 636 240	214 713 356	94,05%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Même son de cloche pour les indices actions, qui effectuent un fort rebond, effaçant ainsi la contreperformance du 3e trimestre et terminant l'année sur des plus hauts. Le S&P 500 clôture 2023 avec une hausse de +4.42% sur le mois. Son homologue européen, le STOXX Europe 600, termine pour sa part en hausse de +3.77%.

Fondassur termine l'année en hausse 16.84% notamment grâce à une performance positive de 3.97% sur le mois de décembre face à un indice en hausse 3.56%.

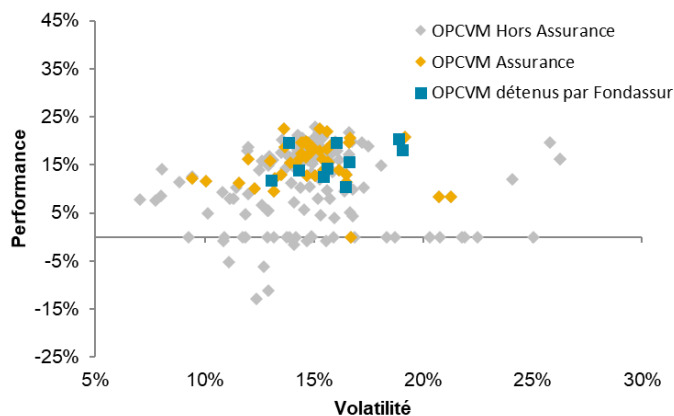
Attribution de performance du 31/12/2022 au 29/12/2023

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	16,8%	100,0%	18,7%	-1,8%	-0,1%	-1,9%
Actions	99,7%	17,1%	100,0%	18,7%	-1,8%	0,0%	-1,8%
Actions Zone Euro	75,2%	16,5%	70,0%	18,8%	-1,5%	-0,2%	-1,7%
Actions Monde hors Zone Euro	24,5%	19,0%	30,0%	18,6%	-0,3%	0,1%	-0,2%
Actions Europe	5,8%	16,4%	2,6%	9,2%	0,2%	-0,1%	0,1%
Actions Amérique du Nord	18,7%	20,1%	21,3%	23,0%	-0,5%	0,0%	-0,5%
Actions Japon	0,0%	0,0%	1,8%	32,8%	0,0%	-0,3%	-0,3%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	3,6%	13,7%	0,0%	0,1%	0,1%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	0,7%	6,1%	0,0%	0,4%	0,4%
Trésorerie	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

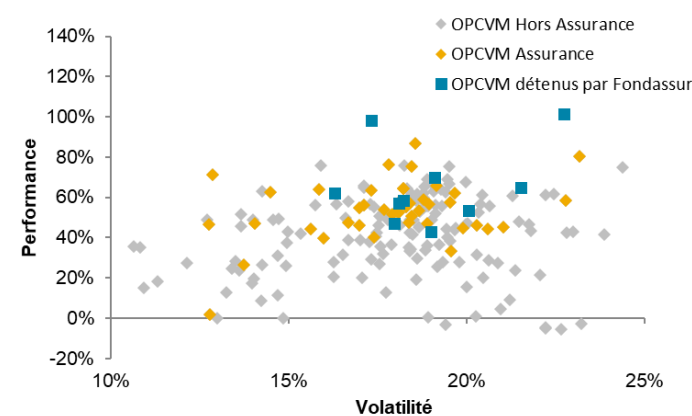
Performances estimées

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.