

# Reporting Fondassur au 29/03/2024

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

243 602 781

## Valeur liquidative

232,57

## Nombre de parts

1 047 399

## 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
2024	8,60%	9,75%	-1,15%
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%
Depuis mars 2015*	64,15%	73,97%	-9,81%

\* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	12,31%	12,18%
3 ans	16,92%	15,14%
5 ans	17,44%	17,33%

\* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,92	1,20
3 ans	0,53	1,45
5 ans	2,44	3,09

## Echelle de risque

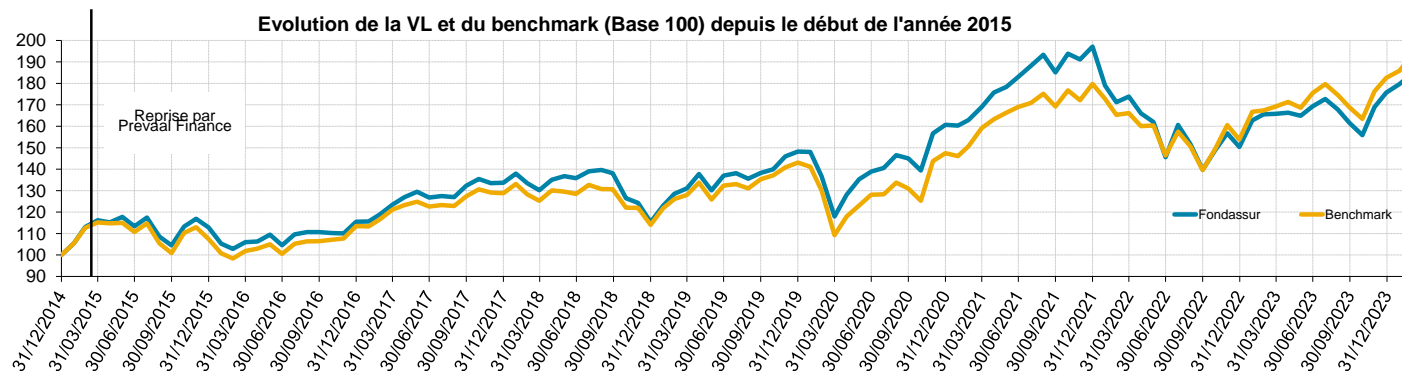
1
2
3
4
5
<b>6</b>
7

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

Evolution de la VL et du benchmark (Base 100) depuis le début de l'année 2015



## Commentaire du gérant

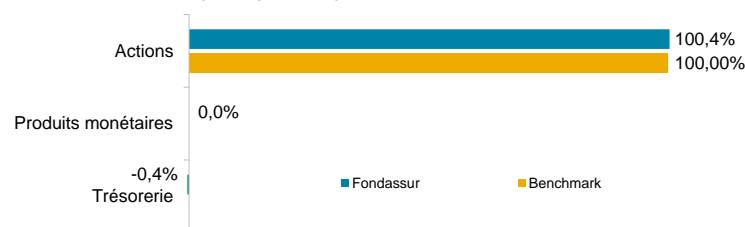
Le premier trimestre a été caractérisé par une remontée des taux longs à 10 ans aux États-Unis (+40bps), ainsi qu'en Europe, corrigeant les excès d'optimisme de fin d'année. Les attentes de baisse des taux de la Fed sur 2024 ont diminué, avec une anticipation désormais de seulement 67 points de base, comparé à 160 points de base en début d'année.

En mars, la banque centrale américaine a maintenu ses taux inchangés, mais l'attention s'est concentrée sur ses indications quant aux baisses prévues : trois en 2024, malgré une révision à la hausse de ses prévisions de croissance. Les données économiques montrent en effet une croissance du PIB supérieure aux attentes au quatrième trimestre 2023, des ventes au détail ainsi qu'une production industrielle en progression en février (après un recul en janvier) et un marché de l'emploi toujours très résilient avec des créations d'emplois au-dessus des attentes. L'inflation semble persistante, en particulier dans les services de base (CPI de février à 3,2% contre 3,1% le mois précédent).

Du côté de la BCE, les taux directeurs ont sans surprise été maintenus, mais les projections de croissance et d'inflation ont quant à elle été revues à la baisse (PIB 0,6 % cette année, contre 0,8 % auparavant, inflation à 2,3% en 2024, 2% en 2025 contre 2,7% et 2,1% initialement), confortant les attentes de baisse des taux à venir. Les membres du Conseil des Gouverneurs de la BCE ont rappelé leur approche prudente et « data-dependent », mais la publication des chiffres des salaires du premier trimestre (si bien orientée) devrait finir de rassurer sur la baisse de l'inflation et permettre une première baisse de taux en juin. Le PIB en Europe est resté stable au quatrième trimestre 2023, mais la production industrielle a chuté de manière significative en janvier. L'inflation reste un sujet d'attention, avec des variations dans différents secteurs, tandis que les PMI suggèrent une amélioration dans les services mais une faiblesse persistante dans le secteur manufacturier.

## 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%

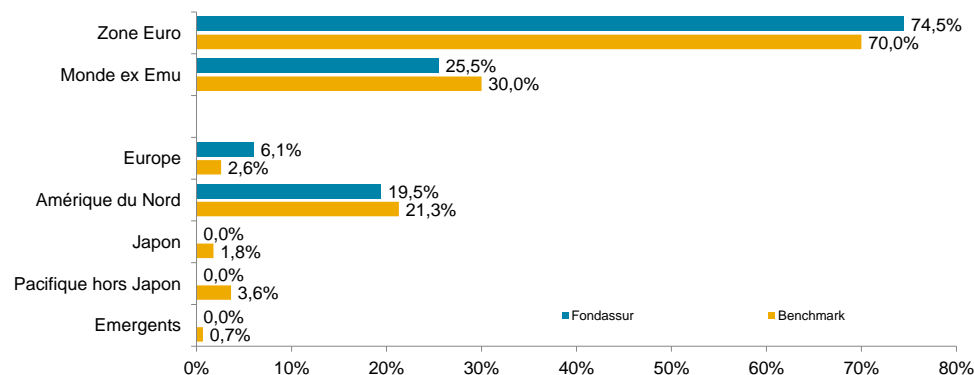
\* Y compris Produits dérivés

## 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	377,85	82 000	11 618 638	30 983 700	12,72%
AXA IM Eurobloc Equity A	Axa	19,92	28,12	1 044 500	8 564 820	29 371 340	12,06%
Allianz Euroland Equity Growth WT	Allianz	1 534,34	2 551,24	11 000	11 185 951	28 063 640	11,52%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	5 757,49	4 535	11 561 379	26 110 217	10,72%
Groupama Fund Opportunité Europe	Groupama	170,95	222,03	115 500	5 899 916	25 644 465	10,53%
Allianz Best Styles US Equity WT	Allianz	2 064,91	2 731,86	9 200	6 135 914	25 133 112	10,32%
AXA Indice USA C	Axa	109,01	195,58	105 000	9 089 620	20 535 900	8,43%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	459,83	39 500	9 234 751	18 163 285	7,46%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	145,15	200,26	75 000	4 132 863	15 019 425	6,17%
R-co Conviction Equity Value Euro	Rothschild & Co AM	154 558,64	209 705,09	60	3 308 787	12 582 305	5,17%
<b>TOTAL</b>					<b>80 732 639</b>	<b>231 607 390</b>	<b>95,08%</b>

## Décomposition de la poche actions

### Répartition de la poche actions par zone géographique



Les taux évoluent désormais dans un corridor entre 2,2% et 2,5% pour la référence allemande à 10 ans (2,3% fin mars, soit -11 points de base sur le mois). Même son de cloche outre-Atlantique avec un couloir entre 4,05% et 4,40%, terminant à 4,20% (en retrait de 5 points de base). Les marchés actions ont clôturé le trimestre sur de nouveaux records, tandis que la volatilité a très nettement diminué en raison des perspectives de baisse des taux des principales banques centrales. Le Stoxx 600 gagne 7,85% sur le trimestre (4,18% en mars) tandis que le S&P500 progresse de 13,30% (3,26% en mars).

Dans ce contexte, Fondassur termine le mois en hausse de 3,60% (Indice composite +3,97%) et s'inscrit ainsi à 8,60% de performance positive depuis le début de l'année. L'allocation géographique est favorable sur le mois mais la sous-performance toujours notable des fonds de small & mid cap vient restreindre la progression du fonds.

#### 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 .

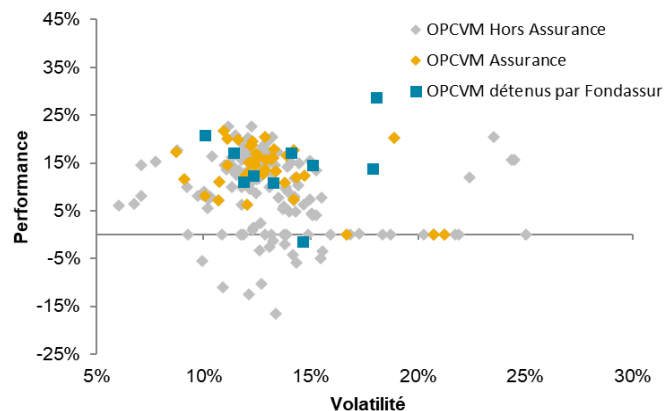
## Attribution de performance du 31/03/2023 au 29/03/2024

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
<b>Total</b>	100,0%	15,0%	100,0%	18,3%	-2,5%	-0,8%	-3,3%
<b>Actions</b>	99,8%	14,6%	100,0%	18,4%	-2,5%	-0,8%	-3,3%
Actions Zone Euro	74,3%	11,4%	70,0%	16,7%	-3,1%	-0,3%	-3,5%
Actions Monde hors Zone Euro	25,5%	24,6%	30,0%	22,1%	0,6%	-0,4%	0,2%
Actions Europe	6,0%	14,5%	2,6%	10,0%	0,1%	-0,1%	0,0%
Actions Amérique du Nord	19,4%	28,1%	21,3%	26,6%	0,5%	-0,1%	0,4%
Actions Japon	0,0%	0,0%	1,8%	47,9%	0,0%	-0,6%	-0,6%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	3,6%	15,1%	0,0%	0,1%	0,1%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	0,7%	8,8%	0,0%	0,3%	0,3%
<b>Trésorerie</b>	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

