

Reporting Fondassur au 28/02/2025

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	249 415 781
Valeur liquidative	248,60
Nombre de parts	1 003 258
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
2025	6,36%	8,30%	-1,94%
2024	9,14%	12,73%	-3,60%
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*	75,47%	95,32%	-19,85%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	8,11%	8,44%
3 ans	15,39%	14,52%
5 ans	16,72%	16,62%

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0,88	1,56
3 ans	0,73	1,95
5 ans	2,54	3,99

Echelle de risque

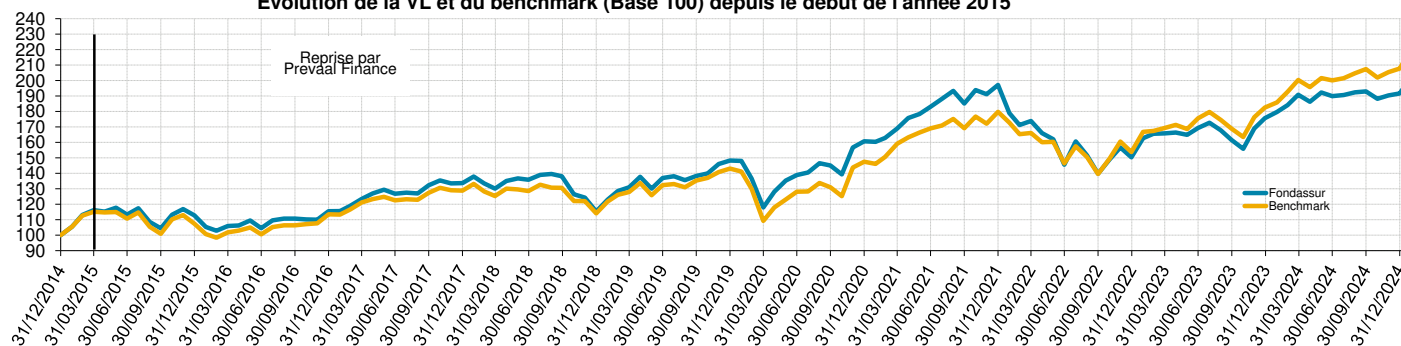
1
2
3
4
5
6
7

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 investi.

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



Commentaire du gérant

Le mois de février 2025 a été marqué par une accentuation des incertitudes géopolitiques et économiques, le monde redécouvrant une politique américaine présentée en avant-première sur les réseaux sociaux.

Le président Trump a donc, à coups d'annonces et tweets, intensifié les tensions commerciales en imposant des droits de douane significatifs sur plusieurs de ses partenaires commerciaux clés, le Canada, le Mexique, l'UE, la Chine, le Japon, la Corée du Sud... La guerre commerciale 2.0 est donc bel et bien amorcée, suscitant des inquiétudes quant à ses répercussions sur l'inflation, le moral des ménages et l'économie mondiale.

À l'international, la nouvelle administration américaine s'est immiscée dans le conflit russo-ukrainien, cherchant à y mettre un terme. D'un côté, elle a renoué le dialogue avec le Kremlin ; de l'autre, elle a brandi la menace d'un retrait du soutien militaire et financier à l'Ukraine tout en négociant un accès à ses terres rares. L'Europe, tenue à l'écart, s'inquiète et tente à la fois de favoriser une désescalade du conflit et d'accélérer son réarmement.

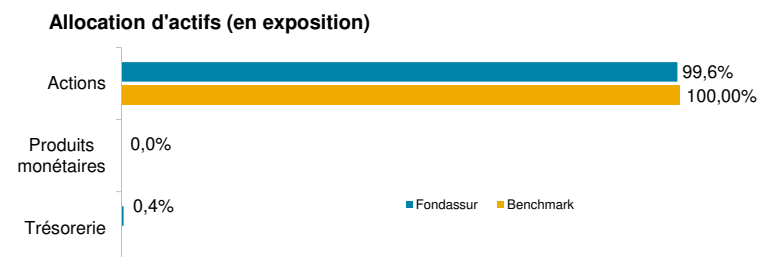
En Allemagne, les élections ont clarifié le paysage politique, ouvrant la voie à une coalition CDU/CSU et le SPD dirigée par Friedrich Merz, qui prévoit déjà de revenir sur le frein à l'endettement.

D'un point de vue économique, aux États-Unis, si la croissance reste solide (+2,3% au T4), l'inflation (3,3% sur un an) reste une préoccupation, soutenue par la hausse des prix à la production (+0,4% MoM).

L'activité économique est sous pression depuis les élections avec des indices PMI en net retrait (50,4 pour le composite en février vs 53,2 attendus) fortement impactés par les services qui repassent sous le niveau des 50.

L'emploi déçoit avec 143k créations en janvier (vs 175k attendus), malgré une forte révision du mois précédent. La confiance des consommateurs atteint son plus bas niveau depuis 2021.

Decomposition du portefeuille



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%

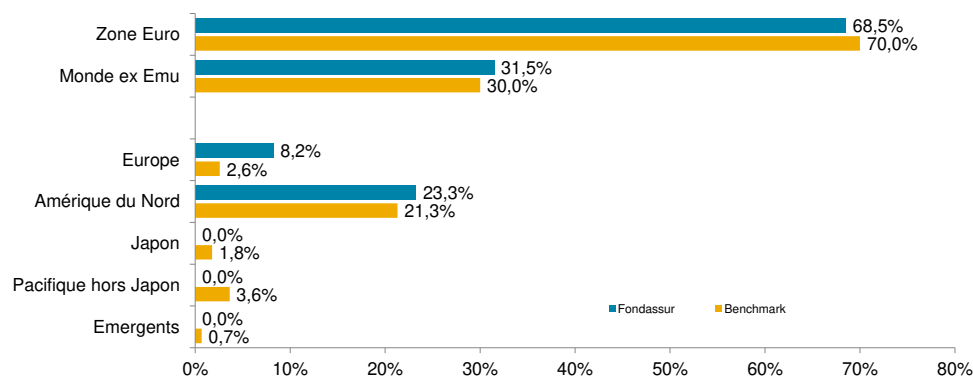
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

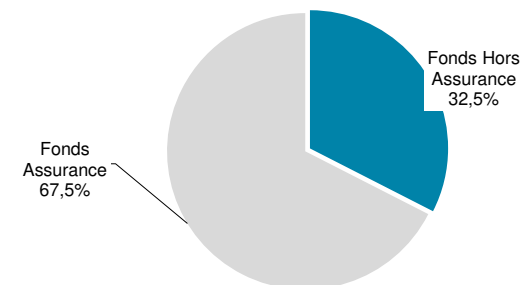
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
AXA Framlington Sustainable Eurozone	Axa	246,28	395,97	72 780	10 894 291	28 818 749	11,55%
Allianz Best Styles US Equity WT	Allianz	2 064,91	3 016,92	9 200	8 758 466	27 755 664	11,13%
LBPAM Toqueville Euro Croissance ISR	LBPAM	3 208,12	6 102,66	4 400	12 735 962	26 851 704	10,77%
Allianz Valeurs Durables	Allianz	1 537,22	1 731,20	11 200	2 172 591	19 389 440	7,77%
AXA Indice USA C	Axa	112,81	228,94	81 235	9 433 527	18 597 941	7,46%
AXA Euro Valeurs Responsables	Axa	76,32	83,79	210 000	1 568 700	17 595 900	7,05%
Generali SRI European Equity Funds SICAV	Generali	162,02	222,14	76 000	4 569 419	16 882 640	6,77%
CM-AM Convict Euro IC	Credit Mutuel AM	25,67	26,41	627 251	465 571	16 565 690	6,64%
Groupama Avenir Euro M	Groupama	226,04	462,86	31 500	7 459 866	14 580 090	5,85%
R-co Conviction Equity Value Euro	Rothschild & Co AM	154 558,64	230 691,37	60	4 567 964	13 841 482	5,55%
TOTAL					62 626 357	200 879 300	80,54%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Répartition de la poche actions par type de Fonds



En zone euro, la croissance du PIB a été révisée à 0,1% au T4, et l'inflation progresse légèrement à 2,5% en janvier. La production industrielle recule (-1,1% MoM), freinée par l'Allemagne et l'Italie. Les indices PMI signalent une croissance atone, avec un PMI composite stable (50,2) et un manufacturier en légère amélioration (47,3).

Le marché des actions de la zone euro continue de bénéficier du repositionnement des investisseurs, porté par la perspective d'une résolution du conflit ukrainien, une bonne saison de résultats et l'absence de surprises sur les élections législatives en Allemagne.

L'Eurostoxx 50 affiche ainsi une performance solide de +3,5 % sur février. De son côté, le S&P 500 a reculé de -1,3 %, impacté par un début de remise en question des perspectives de croissance américaine et par une rotation sectorielle marquée.

Dans ce contexte, Fondassur affiche une performance de 0,91% sur le mois.

La performance des fonds sous-jacents européens est pénalisée par la sous-exposition notable, voire l'exclusion totale, au secteur de la défense de ces supports (politique ESG).

Des arbitrages ont été menés de fonds européens au profit de fonds de la zone euro afin de bénéficier plus amplement de la dynamique positive sur cette zone, notamment sur l'Allemagne du fait du changement de politique.

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 .

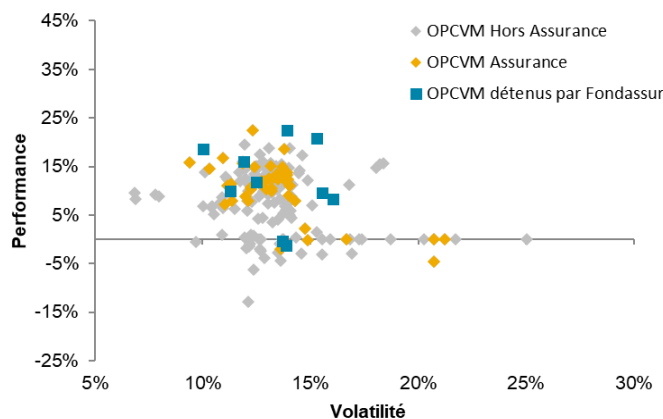
Attribution de performance du 28/02/2024 au 28/02/2025

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,0%	10,7%	100,0%	15,7%	-5,3%	0,4%	-4,9%
Actions	99,4%	11,0%	100,0%	16,7%	-5,3%	0,5%	-4,8%
Actions Zone Euro	68,1%	8,8%	70,0%	15,1%	-5,4%	0,1%	-5,2%
Actions Monde hors Zone Euro	31,3%	17,0%	30,0%	15,9%	0,0%	0,3%	0,4%
Actions Europe	8,2%	15,0%	2,6%	16,4%	-0,1%	0,0%	-0,1%
Actions Amérique du Nord	23,1%	18,0%	21,3%	16,1%	0,1%	0,0%	0,1%
Actions Japon	0,0%	0,0%	1,8%	4,9%	0,0%	0,2%	0,2%
Actions Pacifique hors Japon	0,0%	0,0%	3,6%	8,4%	0,0%	0,2%	0,2%
Actions Pays Emergents	0,0%	0,0%	0,7%	14,5%	0,0%	0,0%	0,0%
Trésorerie	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,1%	-0,1%

Performances estimées

Positionnement des OPCVM

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans

