

Actif net du FCP : **251**

Valeur liquidative : **267,26 €**

Nombre de lignes : **16**

Profil de risque : 1 2 3 **4** 5 6 7

Pour de plus amples informations sur les risques, veuillez consulter le DIC

Classification SFDR : **6** 8 9

Equipe de gestion :



Charlotte SUBERCHICOT



Artaud CALONI, CFA

Commentaire de gestion :

Aux États-Unis, la Réserve fédérale a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base pour la troisième fois consécutive, portant l'assouplissement cumulé à 75 bps. Bien que largement anticipée, cette décision s'est accompagnée d'un niveau de dissensions inhabituel au sein du FOMC. Jerome Powell a mis en avant des risques croissants sur le marché du travail, tout en rappelant que la récente hausse de l'inflation était essentiellement liée à des facteurs temporaires, notamment les droits de douane.

Les données macroéconomiques américaines ont confirmé ce diagnostic nuancé. Les chiffres de l'emploi d'octobre et novembre, affectés par des effets techniques, signalent un ralentissement des créations de postes, avec un taux de chômage remonté à 4,6 %. À l'inverse, l'activité demeure solide, illustrée par la surprise haussière du PIB au troisième trimestre (+4,3 %). Par ailleurs, la désinflation s'est accélérée, le CPI de novembre ressortant nettement sous les attentes, renforçant les anticipations d'une poursuite graduelle des baisses de taux en 2026.

En zone euro, la BCE a maintenu ses taux inchangés, conformément aux attentes, et a confirmé une croissance modérée mais résiliente, ainsi qu'une inflation durablement proche de la cible de 2 %. Les indicateurs avancés ont montré un léger essoufflement en décembre, en particulier dans le secteur manufacturier, sans remettre en cause un scénario de croissance positive au quatrième trimestre. L'inflation reste bien orientée, avec un CPI de novembre établi à 2,1 % et une inflation sous-jacente stable, confortant la crédibilité de la banque centrale.

En décembre, les actions européennes, ont été portées par l'avancée des pourparlers de paix en Ukraine ainsi que de la résilience de la croissance économique. Par conséquent le MSCI EMU a fini en hausse de +2,4 % sur le mois. Aux États-Unis, les actions ont légèrement sous-performé, ces dernières restant en retrait après un retour de volatilité en novembre dû aux craintes sur les valorisations du secteur technologique lié à l'IA générative. La performance des actions mondiales (hors zone euro) ressort à -0,36 % drivé par la sous performance US.

La performance mensuelle du fonds est restée en ligne avec l'indice.

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP a pour vocation d'investir son actif net en parts et/ou actions d'OPC. La stratégie d'investissement est discrétionnaire et repose sur deux piliers :

- L'allocation d'actifs tactique consistant à dévier de l'allocation stratégique de long terme définie par l'indice de référence du fonds avec comme objectif de générer de la surperformance relative grâce à une méthodologie s'appuyant sur des indicateurs de tendance et risque de marchés et des données macro-économiques et financières.
- La sélection des OPC consistant à effectuer un travail de recensement, d'analyse et de sélection des OPC.

PERFORMANCES

Depuis reprise par Prevaal Finance au 31/03/2015 (base 100)



Performances annuelles (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	12,80	2,42	15,69	-13,72	28,55	8,39	22,69	-23,74	16,84	9,14	14,35
Indice	7,41	5,67	13,49	-11,44	25,45	3,01	21,99	-14,07	18,78	12,54	18,69

Performances cumulées / annualisées (%)

		1 mois	3 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis reprise
Cumulées	Fonds	1,52	4,07	14,35	14,35	45,81	36,42	88,64
	Indice	1,55	6,02	18,69	18,69	58,66	66,32	114,05
Annualisées	Fonds	-	-	-	14,35	13,40	6,41	-
	Indice	-	-	-	18,69	16,63	10,71	-

INDICATEURS DE RISQUE

	Volatilité		Tracking Error	
	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Fonds	14,5%	12,2%	1,6%	2,0%
Indice	14,6%	12,3%	-	-

PRINCIPAUX MOUVEMENTS ET CONTRIBUTEURS DU MOIS

Achats	Ventes
↗ Allianz Best Styles Euroland	↘ AWF Fram Eurozone
↗	↘ Axa Indice USA
↗	↘ Tocqueville Croissance Euro

CARACTERISTIQUES

Société de gestion : Prevaal Finance

Forme juridique : FCP de droit français

Création du fonds : 18/01/1999

Reprise par Prevaal Finance : 31/03/2015

Indice de référence :
70% MSCI EMU + 30% MSCI All Countries World Ex EMU

Devise de référence : EUR

Durée de placement recommandée :
> 5 ans

Type de part : Capitalisation

Dépositaire / Valorisateur : CACEIS

Valorisation : Hebdomadaire

FRAIS

Frais de gestion et de fonctionnement : 0,35%

Frais courants 2024 : 1,29%

LE PORTEFEUILLE

Fonds	Classification	Société de Gestion	Poids
Allianz Best Styles Global EUR	Monde	Allianz Global Investors	11,5%
Prevaal Actions Euro	Zone Euro	Prevaal Finance	8,6%
Allianz Valeurs Durables WC	Zone Euro	Groupama Asset Management	8,4%
CM-AM Convictions Euro	Zone Euro	Credit Mutuel Asset Management	8,3%
Axa Euro Valeurs	Zone Euro	AXA Investment Managers	7,7%
R-co Convictions	Zone Euro	Rothschild & Co Asset Management	6,2%
iShares Core MSCI EMU UCITS	Zone Euro	BlackRock Asset Management	6,1%
Groupama US Active Equities	Etats Unis	Groupama Asset Management	6,1%
Sycomore Selection Responsable	Zone Euro	Sycomore Asset Management	5,3%
Allianz Best Styles Euroland	Zone Euro	Allianz Global Investors	5,0%
AWF Fram Eurozone	Zone Euro	AXA Investment Managers	5,0%
Axa Indice USA	Etats Unis	AXA Investment Managers	4,8%
Fidelity European Dividend	Europe	FIL Investment Management	4,5%
Groupama Global Active Equities	Monde	Groupama Asset Management	4,1%
Groupama Opportunities Europe	Europe	Groupama Asset Management	3,3%
Generali Europe Equities	Europe	Generali Investments Luxembourg SA	3,2%

AVERTISSEMENT

Document promotionnel non soumis à l'agrément de l'AMF. Ce document a pour objet de présenter, uniquement à titre d'information, les caractéristiques des produits de la société Prevaal Finance et ne constitue en aucune manière une offre de vente ou de souscription. La société de gestion ne saurait être tenue pour responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans ce document. Les données, informations et performances sont celles existantes au jour d'édition des présentes et sont susceptibles d'évolutions. La société de gestion ne saurait être responsable des données provenant de sources extérieures. Les indices figurant sur ce document sont exprimés en dividendes net réinvestis. Les informations, opinions et analyses contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle ; seules les informations contenues dans le DIC et le prospectus font foi. Le prospectus est disponible sur simple demande.

Les informations relatives aux performances passées sont disponibles sur le lien suivant : <https://www.prevaalfinance.fr/fonds/fondassur/>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 5 ans ou 10 ans en fonction de la date de création de la part. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances présentées dans ce diagramme le sont toutes charges incluses.

Calcul : pas hebdomadaire