

Reporting Fondassur au 30/11/2018

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

196 313 000

Valeur liquidative

151,55

Nombre de parts

1 295 297

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
2018 (YtD au 30/11/2018)	-7,00%	-5,31%	-1,69%
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*	18,71%	15,57%	3,14%

* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	10,98%	9,92%
3 ans	10,60%	
5 ans	11,46%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

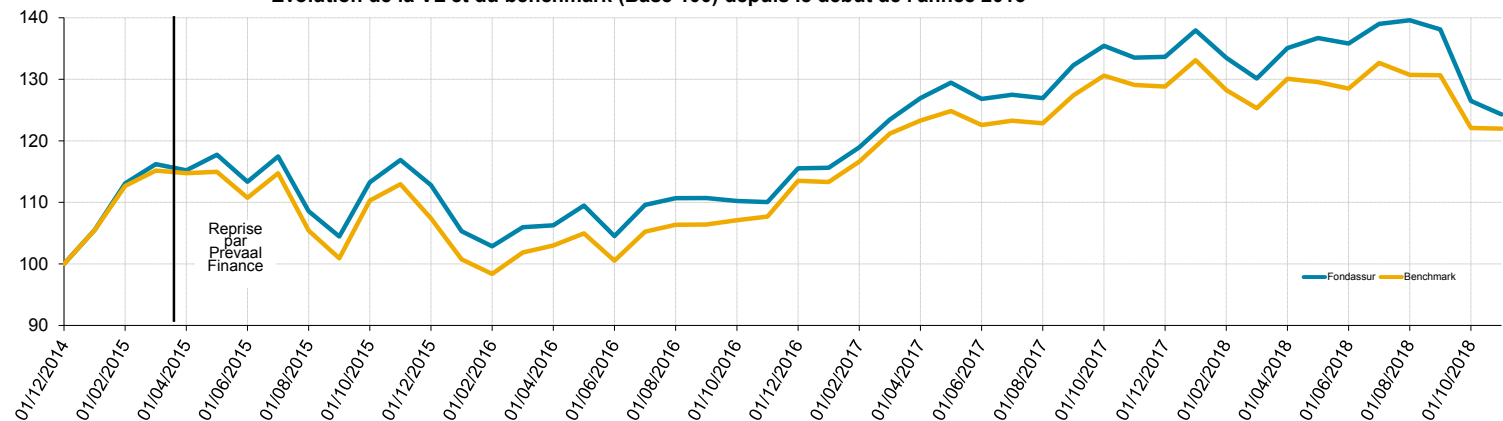
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-0,59	-0,52
3 ans	0,23	
5 ans	0,51	

Echelle de risque

1	↑ Risque plus faible ↓ Risque plus élevé
2	
3	
4	
5	
6	
7	

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

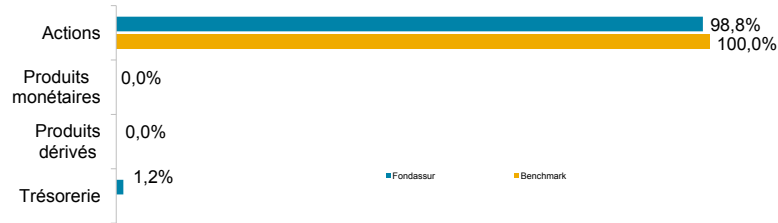


Commentaire du gérant

Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale trouvée entre le président américain Donald Trump et son homologue chinois Xi Jinping lors de dernier G20 en Argentine a rassuré quelque peu les investisseurs. Mais nul doute que les négociations pendant cette période transitoire engendreront davantage de volatilité. De plus, les marchés européens confrontés au Brexit, au budget Italien et maintenant aux mouvements sociaux en France seront eux aussi très agités. Au niveau macro-économique, l'inquiétude d'un possible retournement de cycle économique mondiale a amplifié les craintes des investisseurs. Cela s'est traduit par de forts mouvements de baisse des indices actions, les emprunts d'état allemand et américain retrouvent le rôle de valeur refuge. Dans ce contexte difficile, l'indice Stoxx Europe 600 a baissé de 3%, le taux de l'emprunt d'état Allemand atteignait 0,317 contre 0,398 au 31 octobre dernier.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99,95%	87,67%
US Dollar	0,00%	0,00%
Livre sterling	0,04%	1,96%
Franc Suisse	0,01%	0,94%
Yen	0,01%	2,60%
Autres Devises	0,00%	6,83%

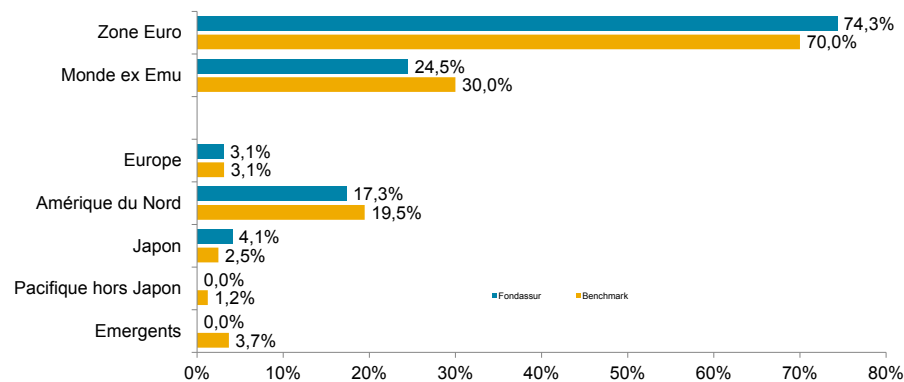
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

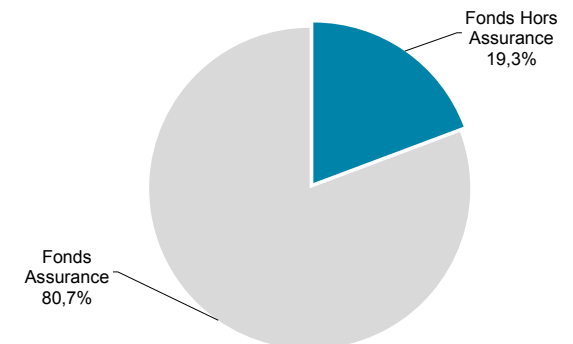
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 638,34	2 865,68	9 188	2 088 840	26 329 868	13,41%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528,69	1 638,41	14 763	1 619 780	24 187 847	12,32%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124,91	3 344,15	6 668	1 461 870	22 298 792	11,36%
Groupama Asset Management	Groupama	214,68	316,70	63 365	6 464 354	20 067 696	10,22%
Allianz US Equity	Allianz	1 880,26	2 236,60	8 629	3 074 880	19 299 621	9,83%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17,05	17,53	686 925	331 275	12 041 795	6,13%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183,62	229,03	52 208	2 370 789	11 957 198	6,09%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139,73	131,61	66 670	- 541 360	8 774 439	4,47%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65,73	91,67	94 630	2 454 624	8 674 698	4,42%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	11,61	14,24	564 575	1 485 485	8 039 548	4,10%
TOTAL					20 810 536	161 671 502	82,35%

Décomposition de la poche actions

Répartition de la poche actions par zone géographique



Répartition de la poche actions par type de Fonds



Fondassur a réalisé sur le mois de novembre, un résultat de gestion de -1,73 % contre -0,10 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, le résultat de gestion du fonds était de -7,00 % contre -5,31 % pour l'indice de référence.

Il n'y a pas eu d'opération sur le mois de novembre.

La forte chute des marchés européens a pénalisé le portefeuille surexposé sur cette zone. Les petites et moyennes valeurs ont le plus souffert sur la période.

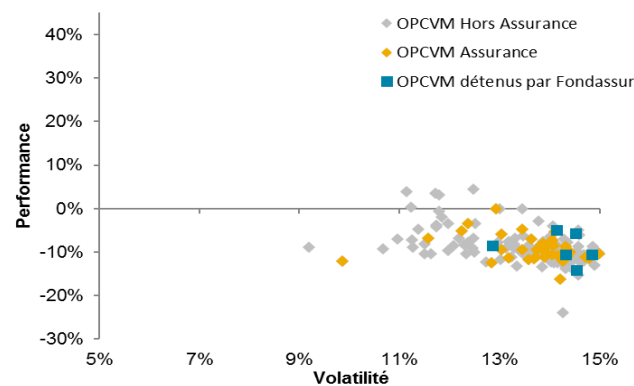
Attribution de performance du 31/12/2017 au 30/11/2018

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,00%	-6,99%	100,00%	-5,31%	-1,22%	-0,45%	-1,68%
Actions	99,67%	-7,01%	100,00%	-5,31%	-1,22%	-0,48%	-1,70%
Actions Zone Euro	76,53%	-8,15%	70,00%	-7,23%	-0,29%	-0,12%	-0,41%
Actions Monde hors Zone Euro	23,15%	-1,88%	30,00%	4,81%	-0,93%	-0,36%	-1,29%
Actions Europe	3,08%	-6,77%	3,30%	-3,04%	-0,06%	0,00%	-0,06%
Actions Amérique du Nord	16,00%	0,65%	18,96%	9,88%	-0,72%	-0,46%	-1,18%
Actions Japon	4,07%	-8,13%	2,59%	-0,99%	-0,15%	0,06%	-0,08%
Actions Pacifique hors Japon	0,00%	0,00%	1,29%	-2,97%	0,00%	-0,03%	-0,03%
Actions Pays Emergents	0,00%	0,00%	3,85%	-6,93%	0,00%	0,07%	0,07%
Trésorerie	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,03%

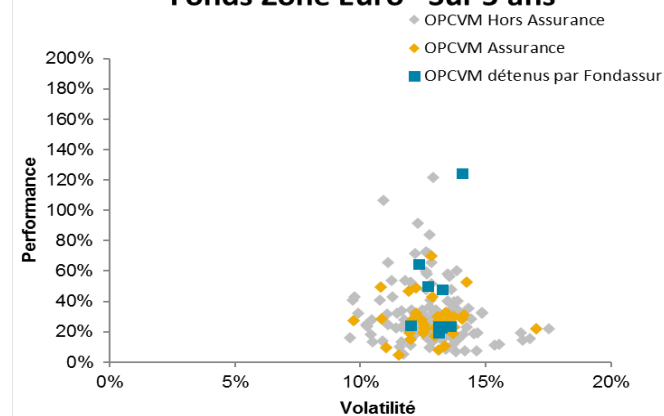
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

Positionnement

Fonds Zone Euro - Sur 1 an



Fonds Zone Euro - Sur 5 ans



Comparaison des couples rendement / risque des OPCVM actions Zone Euro du fonds Fondassur par rapport à leur univers d'investissement. Distinction entre les OPCVM assurance et les OPCVM hors assurance.

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.