

# Reporting Fondassur au 28/02/2019

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**  
202 465 295

**Valeur liquidative**  
156,69

**Nombre de parts**  
1 292 084

**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  |
|-------------------|---------|-----------|--------|
| YtD 2019          | 11,44%  | 10,54%    | 0,90%  |
| 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* | 18,71%  | 15,57%    | 3,14%  |

\* Date de reprise pas Prevaal Finance

| Volatilité* | Fonds  | Benchmark |
|-------------|--------|-----------|
| 1 an        | 14,81% | 13,27%    |
| 3 ans       | 11,21% |           |
| 5 ans       | 12,23% |           |

\* Calculée à partir des performances mensuelles

| Ratio de Sharpe | Fonds | Benchmark |
|-----------------|-------|-----------|
| 1 an            | -0,23 | -0,10     |
| 3 ans           | 0,72  |           |
| 5 ans           | 0,48  |           |

### Echelle de risque

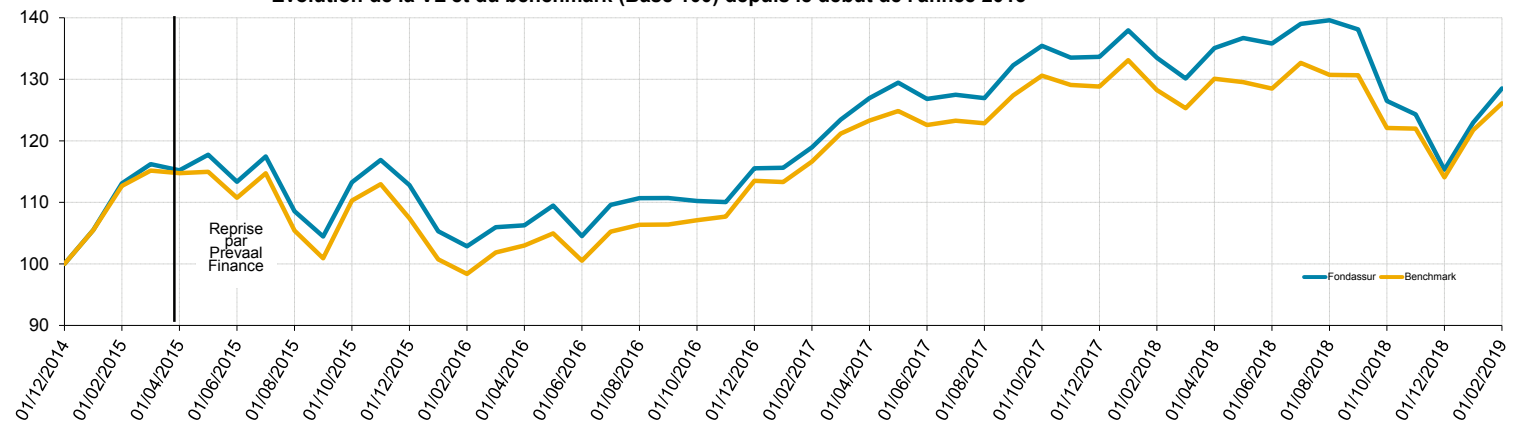
|          |
|----------|
| 1        |
| 2        |
| 3        |
| 4        |
| 5        |
| <b>6</b> |
| 7        |

↑ 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 investi.

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



### Commentaire du gérant

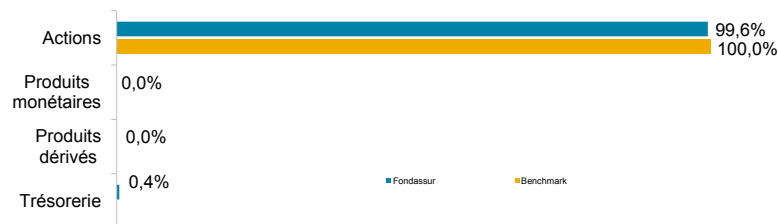
Aux Etats-Unis, la Fed est apparue plus accommodante lors de sa dernière réunion de politique monétaire et semble aujourd'hui vouloir faire une pause dans son cycle de resserrement monétaire. Du côté des statistiques publiées, l'indice d'activité de la Fed a mis en évidence un ralentissement de l'activité économique en février, ce qui ne s'était pas produit depuis mai 2016. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine continuent de s'apaiser, et Donald Trump a même décidé d'étendre au-delà du 1er mars la trêve commerciale actuellement en vigueur.

En Europe, les données du quatrième trimestre 2018 sont mitigées : la progression du PIB de la zone euro a stagné à +0,2% en fin d'année, la croissance atteignant 1,8% sur l'année contre 2,4% en 2017. On retiendra aussi qu'en Allemagne, la production industrielle a reculé en décembre pour le troisième mois consécutif.

Malgré tout, ce contexte d'apaisement des tensions commerciales a fortement contribué au rebond des indices actions. Le Stoxx Europe 600 enregistre une progression de 4,2% sur le mois, entraîné notamment par le secteur des matériaux de construction (+7,3% sur la période). Le baril de pétrole WTI continue sur sa lancée et progresse de 6,4% sur le mois pour terminer à 57,2 dollar/baril. Le niveau d'incertitude reste élevé concernant la problématique du Brexit, qui, à quelques semaines de l'échéance du 29 mars, n'est toujours pas résolue. Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié de 0,67% contre le dollar US et la parité clôture le mois à 1.137 EUR/USD. Enfin, le taux OAT 10 ans reste quasi inchangé sur le mois, et termine à 0,57%.

### Décomposition du portefeuille

#### Allocation d'actifs (en exposition)



#### Exposition par devise\*

| Devise         | Fondassur | Benchmark |
|----------------|-----------|-----------|
| Euro           | 99,94%    | 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%     |

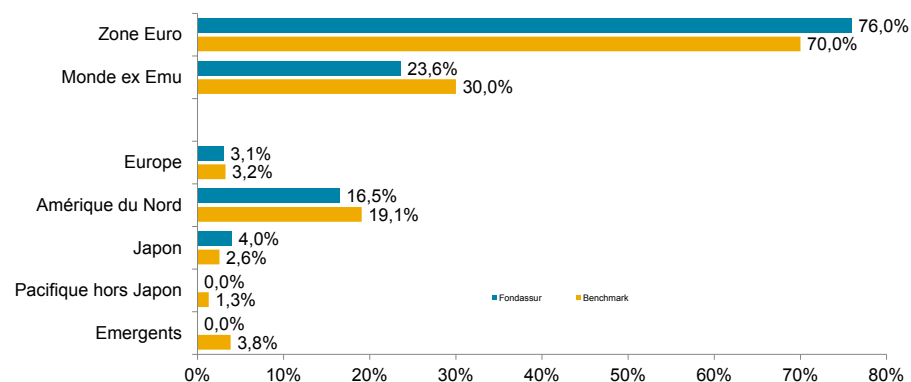
\* Y compris Produits dérivés

#### Les 10 principales lignes du portefeuille

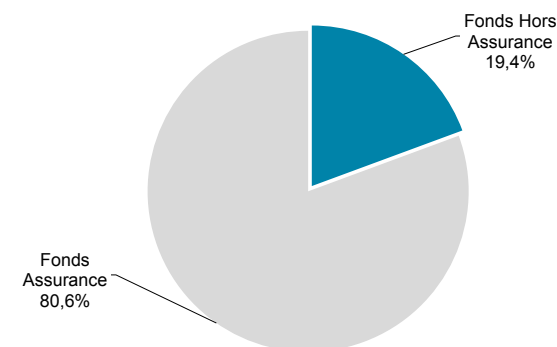
| Fonds                            | Société de Gestion | Prix de Revient | Cours    | Quantité | +/- Values latentes | Montant            | % Total       |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|----------|----------|---------------------|--------------------|---------------|
| Matignon Euro Selection          | Axa                | 2 744,99        | 2 972,12 | 8 831    | 2 005 763           | 26 246 792         | 12,96%        |
| Fédérés Croissance Euro          | LBPAM              | 3 124,91        | 3 539,55 | 6 668    | 2 764 797           | 23 601 719         | 11,66%        |
| Allianz Euroland Equity Growth   | Allianz            | 1 528,69        | 1 683,09 | 13 836   | 2 136 263           | 23 287 233         | 11,50%        |
| Allianz US Equity                | Allianz            | 1 912,36        | 2 316,04 | 9 545    | 3 853 149           | 22 106 602         | 10,92%        |
| Groupama Asset Management        | Groupama           | 214,68          | 334,94   | 63 365   | 7 620 132           | 21 223 473         | 10,48%        |
| AXA Rosenberg Equity Alpha Tru   | Axa                | 17,05           | 18,12    | 686 925  | 736 561             | 12 447 081         | 6,15%         |
| AXA World Funds - Framlington    | Axa                | 183,62          | 238,40   | 52 208   | 2 859 978           | 12 446 387         | 6,15%         |
| Groupama Action Opportunité Euro | Groupama           | 139,73          | 137,58   | 66 670   | - 143 340           | 9 172 459          | 4,53%         |
| Allianz Actions Euro MidCap      | Allianz            | 65,73           | 94,70    | 94 630   | 2 741 352           | 8 961 425          | 4,43%         |
| AXA Rosenberg Equity Alpha Tru   | Axa                | 11,61           | 13,68    | 564 575  | 1 169 323           | 7 723 386          | 3,81%         |
| <b>TOTAL</b>                     |                    |                 |          |          | <b>25 743 976</b>   | <b>167 216 558</b> | <b>82,59%</b> |

### 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 février, un résultat de gestion de 4,52 % contre 3,58 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 11,44 % contre 10,54 % pour l'indice.

Un arbitrage d'1,5 M€ du fonds Allianz RCM Euroland au profit du fonds Allianz RCM US Equity a été effectué.

La bonne performance des marchés financiers aux Etats-Unis, zone renforcée depuis le début d'année dans le portefeuille et le rattrapage des petites et moyennes valeurs depuis le début d'année contribue à la bonne performance du fonds.

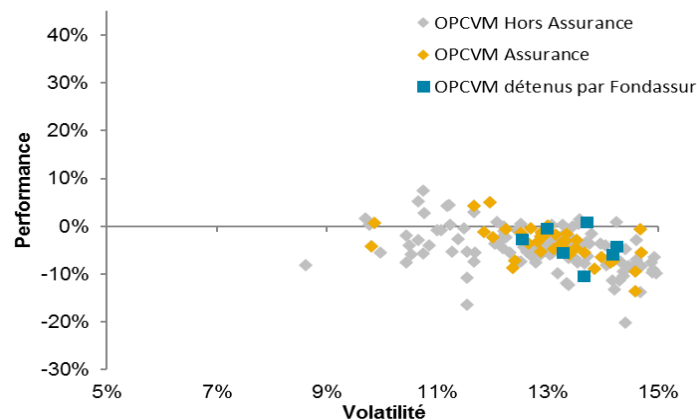
## Attribution de performance du 28/02/2018 au 28/02/2019

| Classe d'actifs              | Fondassur   |             | Benchmark  |             | Attribution de performance |                  |        |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|----------------------------|------------------|--------|
|                              | Poids moyen | Performance | Allocation | Performance | Effet Sélection            | Effet Allocation | Total  |
| <b>Total</b>                 | 100,00%     | -3,72%      | 100,00%    | -1,69%      | -1,51%                     | -0,51%           | -2,02% |
| <b>Actions</b>               | 99,55%      | -3,73%      | 100,00%    | -1,69%      | -1,51%                     | -0,54%           | -2,06% |
| Actions Zone Euro            | 75,96%      | -4,17%      | 70,00%     | -2,87%      | -0,43%                     | -0,07%           | -0,50% |
| Actions Monde hors Zone Euro | 23,59%      | -0,96%      | 30,00%     | 7,50%       | -1,09%                     | -0,47%           | -1,56% |
| Actions Europe               | 3,06%       | -5,01%      | 3,25%      | 5,90%       | -0,18%                     | -0,01%           | -0,19% |
| Actions Amérique du Nord     | 16,52%      | 1,81%       | 19,06%     | 11,59%      | -0,79%                     | -0,40%           | -1,19% |
| Actions Japon                | 4,01%       | -9,28%      | 2,56%      | -3,92%      | -0,11%                     | -0,03%           | -0,14% |
| Actions Pacifique hors Japon | 0,00%       | 0,00%       | 1,29%      | 6,40%       | 0,00%                      | -0,10%           | -0,10% |
| Actions Pays Emergents       | 0,00%       | 0,00%       | 3,84%      | -3,48%      | 0,00%                      | 0,08%            | 0,08%  |
| <b>Trésorerie</b>            | 0,45%       | 0,00%       | 0,00%      | 0,00%       | 0,00%                      | 0,03%            | 0,04%  |

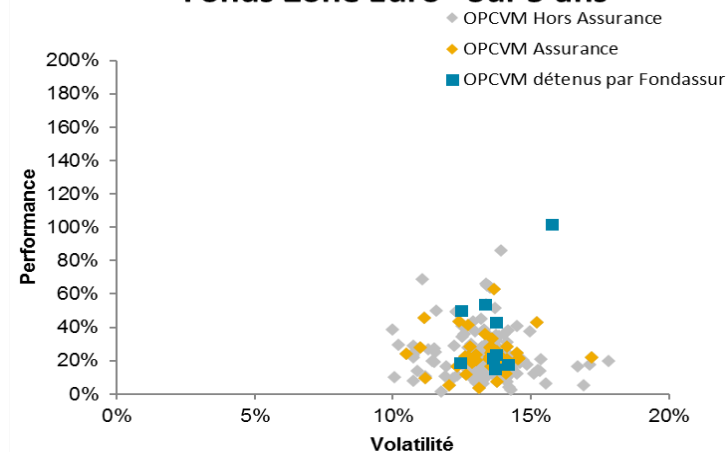
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

## 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](http://www.prevaalfinance.fr).