

Reporting Fondassur au 30/04/2019

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
216 414 914

Valeur liquidative
167.91

Nombre de parts
1 288 803

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	19.42%	17.23%	2.19%
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%

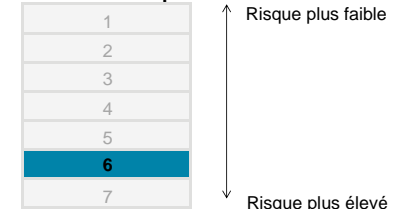
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	15.11%	13.33%
3 ans	11.44%	
5 ans	12.40%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

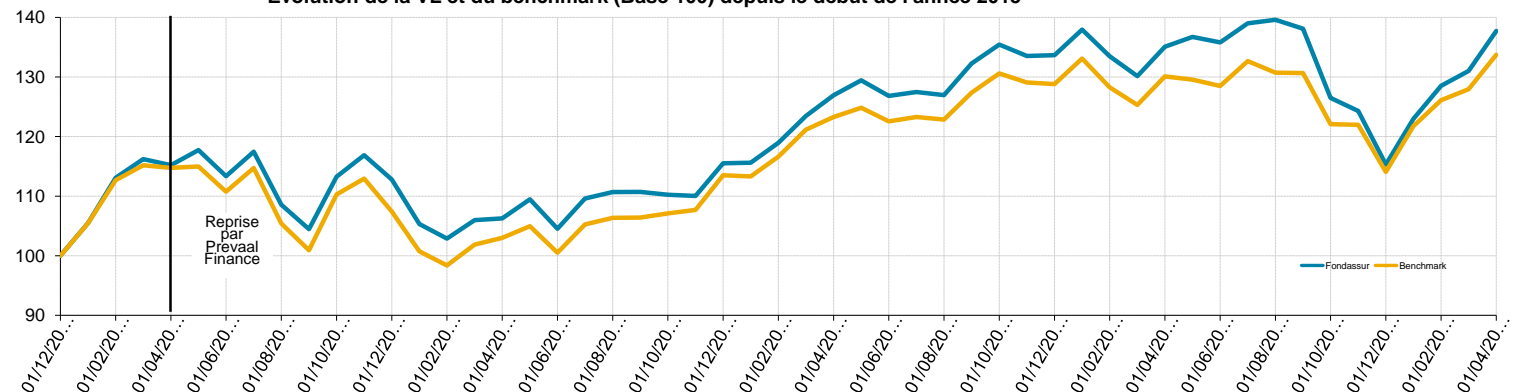
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0.15	0.99
3 ans	0.82	
5 ans	0.60	

Echelle de risque



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 fonds de guerre commerciale sino-américaine et d'un brexit repoussé, le FMI a abaissé ses perspectives de croissance mondiale à 3,3% pour cette année, le plus bas niveau depuis 2016.

Pourtant en Chine, les données confirment une reprise de l'activité. Le PIB chinois est resté stable à +6,4% au 1er trimestre, supérieur aux attentes (6,3%). La production industrielle et les ventes au détail ont également dépassé les attentes des analystes.

Aux Etats-Unis, la croissance au premier trimestre a également surpris positivement : 3,2% en rythme annuel avec un taux de chômage en baisse de 0,2 point, à 3,6% (son plus bas niveau depuis 1969).

En Europe, le PMI manufacturier a progressé de 0,3 pt à 47,8 tandis que le PMI des services a ralenti à 52,5 (vs 53,3 en mars). Le PIB de la zone euro a quant à lui progressé de 0,4% sur le premier trimestre 2019 : la France et l'Espagne ont présenté des croissances robustes (respectivement +0,3% et +0,7%). A noter que l'Italie a réduit ses perspectives de croissances de PIB pour 2019 à 0,1%.

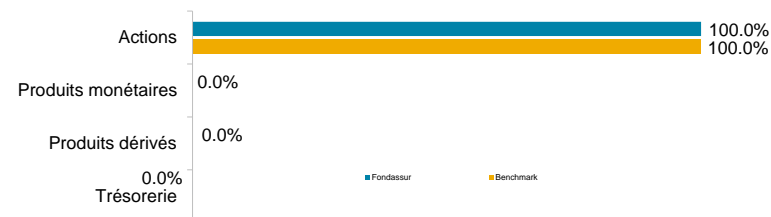
Le mois d'avril a également marqué le début des publications du premier trimestre 2019 aux Etats-Unis et en Europe. Sur le mois, la moitié des sociétés américaines ont publié leurs résultats et 80% d'entre elles ont battu les attentes des analystes. La situation est plus mitigée sur l'Europe avec un taux de surprises positives de 50% sur les 40% de résultats dévoilés.

Du côté des marchés financiers, le Stoxx 600 est en hausse pour le quatrième mois consécutif : +3,14% en avril, soit 15,22% depuis le début de l'année. Les secteurs automobiles (+9,75%), banques (+7,7%), technologie & biens industriels (+7,4%) ont largement contribué à cette bonne performance. En outre, les commentaires accommodants de la BCE sur sa politique monétaire ont également soutenu les marchés actions : le bund reste proche de 0 et le 10 ans US a gagné 10 points de base à 2,519%.

Enfin, le baril de Brent poursuit sa hausse à 72,80 dollar le baril (soit +6,4% sur le mois

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%

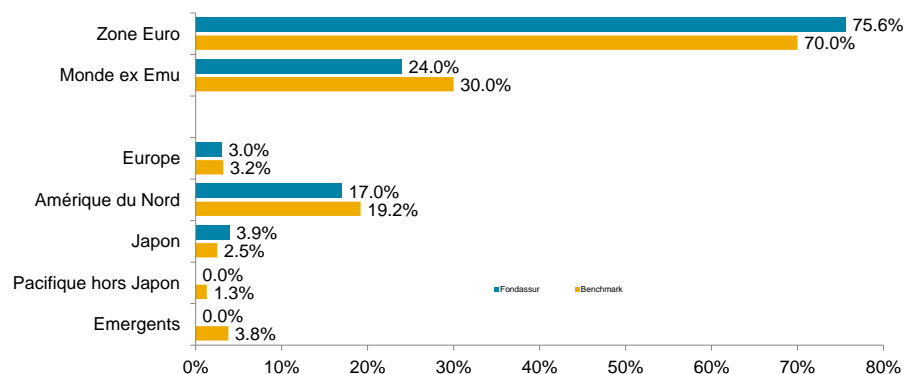
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

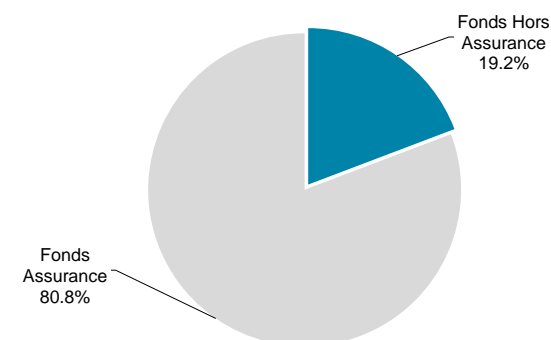
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 744.99	3 200.94	8 831	4 026 473	28 267 501	13.06%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	1 850.70	13 836	4 455 315	25 606 285	11.83%
Fédérés Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	3 805.10	6 668	4 535 484	25 372 407	11.72%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	376.68	63 365	10 264 987	23 868 328	11.03%
Allianz US Equity	Allianz	1 912.36	2 426.18	9 545	4 904 435	23 157 888	10.70%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	256.26	52 208	3 792 413	13 378 822	6.18%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	19.17	686 925	1 457 832	13 168 352	6.08%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	148.26	66 670	568 695	9 884 494	4.57%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	102.05	94 630	3 436 880	9 656 953	4.46%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	11.61	13.83	564 575	1 254 009	7 808 072	3.61%
TOTAL					38 696 522	180 169 103	83.25%

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 d'avril, un résultat de gestion de 5,12 % contre 4,52 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 19,42 % contre 17,23 % pour l'indice.

Pas de mouvement sur le portefeuille sur le mois.

Les marchés boursiers en Europe et aux Etats-Unis ont continué leur rallye amorcé depuis le début d'année. Les OPCVM assuranciers affichent des performances de bonnes qualités notamment Groupama Avenir Euro permettant au fonds de prendre de l'avance sur son indice de référence à fin avril.

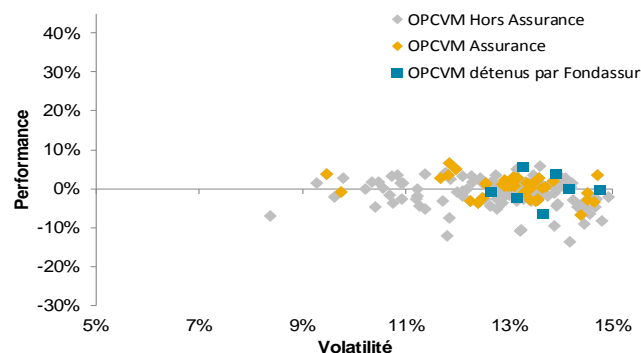
Attribution de performance du 30/04/2018 au 30/04/2019

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.00%	2.00%	100.00%	2.79%	-0.07%	-0.71%	-0.79%
Actions	99.60%	2.01%	100.00%	2.79%	-0.08%	-0.75%	-0.82%
Actions Zone Euro	75.63%	1.81%	70.00%	0.79%	0.07%	-0.14%	-0.07%
Actions Monde hors Zone Euro	23.97%	5.40%	30.00%	15.19%	-0.15%	-0.60%	-0.75%
Actions Europe	3.04%	-1.96%	3.21%	8.97%	-0.02%	-0.01%	-0.03%
Actions Amérique du Nord	17.00%	10.09%	19.19%	21.02%	-0.10%	-0.48%	-0.58%
Actions Japon	3.94%	-9.19%	2.51%	0.06%	-0.02%	-0.03%	-0.05%
Actions Pacifique hors Japon	0.00%	0.00%	1.29%	11.22%	0.00%	-0.10%	-0.10%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.80%	2.37%	0.00%	0.02%	0.02%
Trésorerie	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.04%

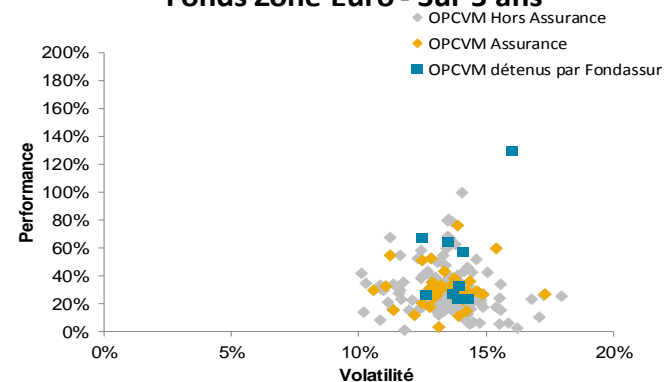
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.