

Reporting Fondassur au 30/06/2019

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
214 737 059

Valeur liquidative
167.02

Nombre de parts
1 285 652

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	18.79%	16.06%	2.73%
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%

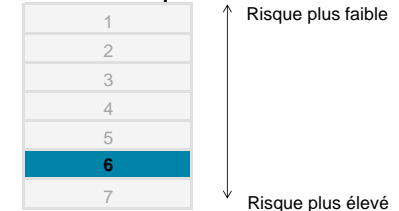
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	16.89%	15.43%
3 ans	11.82%	
5 ans	12.83%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

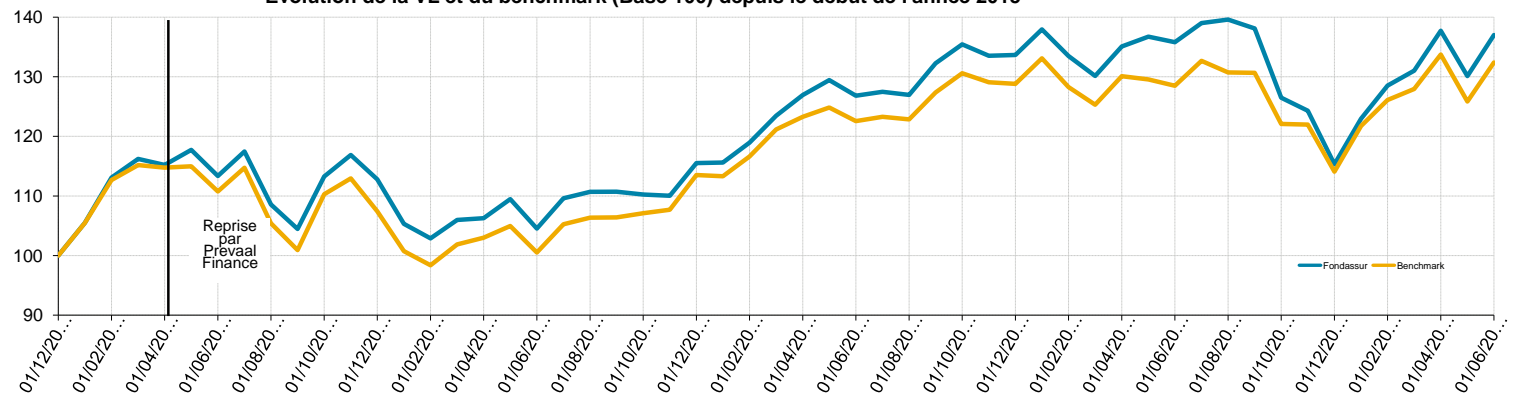
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0.07	0.22
3 ans	0.83	
5 ans	0.55	

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

Le mois de juin a été marqué par les déclarations des différentes banques centrales. La BCE a confirmé sa politique monétaire accommodante et s'est dite prête à baisser de nouveau ses taux directeurs pour soutenir l'économie. La Fed, constatant la baisse des anticipations d'inflation, s'est dite prête à baisser ses taux si l'inflation américaine s'éloignait trop de l'objectif de 2%. La Banque du Japon a quant à elle maintenu sa politique monétaire actuelle. L'impact sur les marchés a été sans équivoque, les taux d'intérêt ont chuté drastiquement, le taux 10 ans OAT perdant 22 points de base sur le mois pour terminer à -0,01%.

Les statistiques publiées aux Etats-Unis, notamment le PMI manufacturier et le PMI Services sont sortis en dessous des attentes, tandis qu'en Europe l'activité semble se maintenir. Cet environnement de marché a profité aux actions, le Stoxx Europe 600 progressant de 4,5% sur le mois, ainsi qu'à l'euro qui s'est apprécié de 1,8% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,14 EUR/USD.

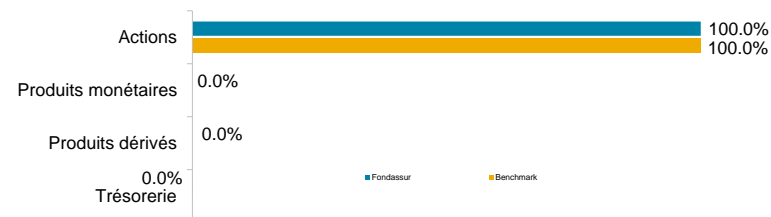
Concernant la guerre commerciale sino américaine, la période a été marquée par une reprise des négociations, sans pour autant que l'on ait plus de détails sur un éventuel accord.

Au niveau géopolitique, les tensions entre l'Iran et les Etats-Unis sont encore montées d'un cran suite à l'épisode du drone américain abattu par l'Iran. Le baril de pétrole WTI a progressé de 9,3% pour s'établir à 58,5 USD/baril, et l'on retiendra la performance remarquable de l'or qui

affiche une hausse de 8,0% 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%

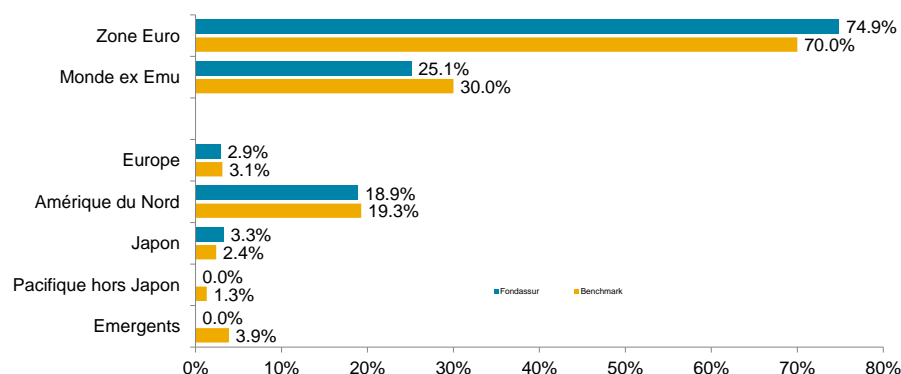
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

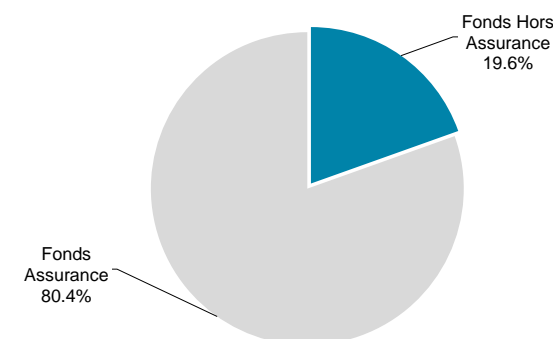
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 744.99	3 247.63	8 831	4 438 792	28 679 821	13.35%
Fédérés Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	3 879.78	6 668	5 033 451	25 870 373	12.04%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	1 812.58	13 836	3 927 886	25 078 857	11.67%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	374.39	63 365	10 119 881	23 723 222	11.04%
Allianz US Equity	Allianz	1 912.36	2 429.82	9 545	4 939 179	23 192 632	10.79%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	252.98	52 208	3 621 171	13 207 580	6.15%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.45	19.11	671 175	1 115 634	12 826 154	5.97%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	146.83	66 670	473 357	9 789 156	4.56%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	101.05	94 630	3 342 250	9 562 324	4.45%
Aviva Investors Valeurs Europe	Aviva	24 093.28	25 548.18	287	417 556	7 332 328	3.41%
TOTAL					37 429 157	179 262 446	83.43%

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 juin, un résultat de gestion de 5,29 % contre 5,18 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 18,79 % contre 16,06 % pour l'indice.

Pas de mouvement sur le portefeuille sur le mois.

Les bonnes performances enregistrées par les fonds Groupama avenir euro, LBPAAM croissance euro qui représentent des poids importants du portefeuille, permet au fonds, d'accroître son avance sur son indice de référence sur le mois.

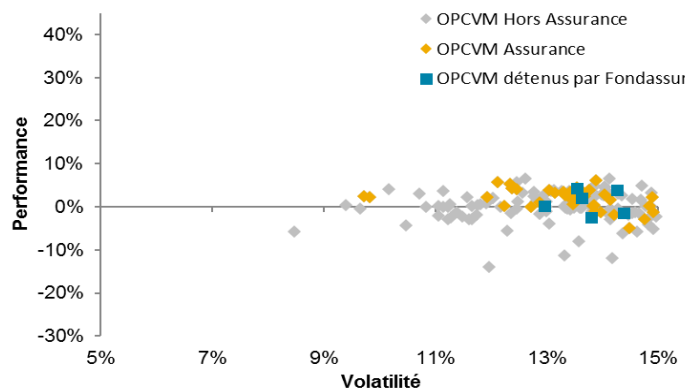
Attribution de performance du 30/06/2018 au 30/06/2019

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.00%	0.87%	100.00%	3.02%	-1.75%	-0.41%	-2.15%
Actions	99.60%	0.87%	100.00%	3.02%	-1.75%	-0.44%	-2.19%
Actions Zone Euro	75.22%	0.74%	70.00%	2.04%	-0.68%	-0.07%	-0.75%
Actions Monde hors Zone Euro	24.38%	3.90%	30.00%	9.24%	-1.06%	-0.38%	-1.44%
Actions Europe	3.01%	-1.67%	3.18%	6.86%	-0.22%	-0.01%	-0.23%
Actions Amérique du Nord	17.53%	8.05%	19.27%	12.02%	-0.53%	-0.21%	-0.74%
Actions Japon	3.84%	-10.73%	2.46%	-1.77%	-0.31%	-0.05%	-0.36%
Actions Pacifique hors Japon	0.00%	0.00%	1.29%	10.79%	0.00%	-0.09%	-0.09%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.80%	3.76%	0.00%	-0.02%	-0.02%
Trésorerie	0.40%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.03%	0.03%

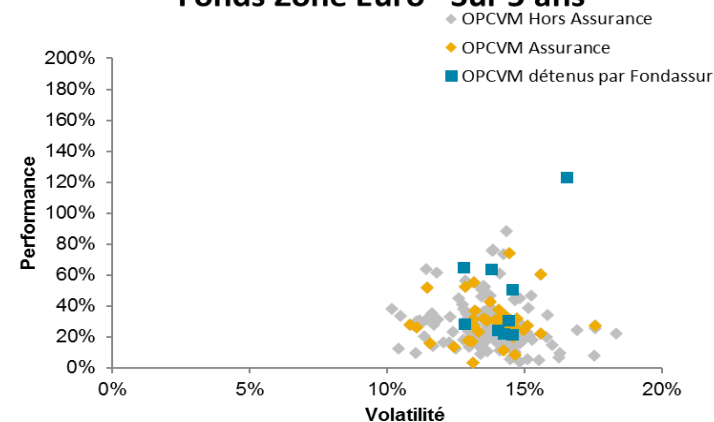
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.