

Reporting Fondassur au 31/08/2019

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

211 215 910

Valeur liquidative

165.30

Nombre de parts

1 277 746

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	17.57%	14.85%	2.72%
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	16.85%	15.14%
3 ans	11.67%	
5 ans	12.81%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-0.15	0.04
3 ans	0.63	
5 ans	0.55	

Echelle de risque

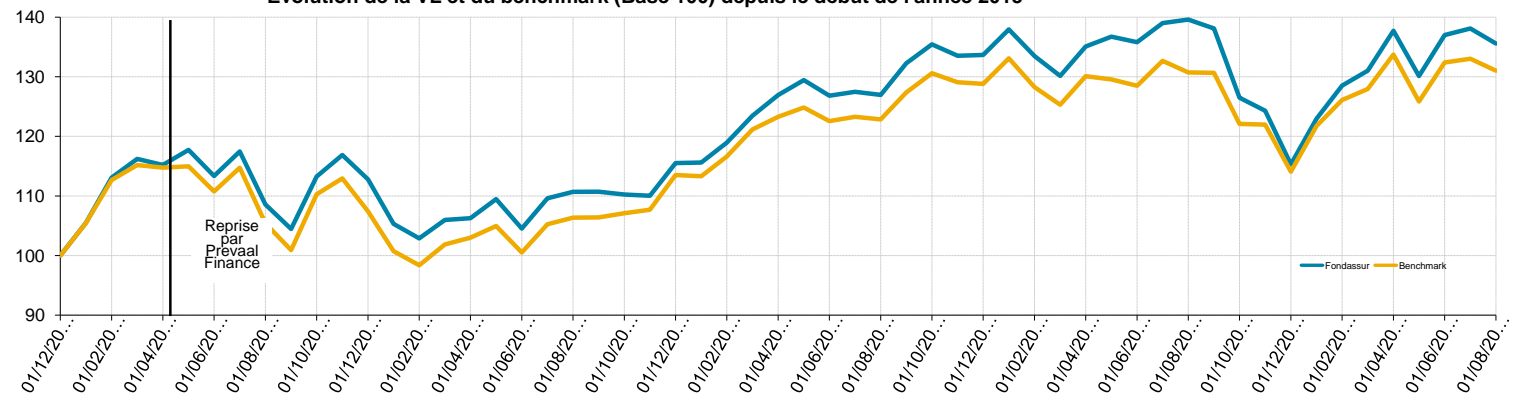
1
2
3
4
5
6
7

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

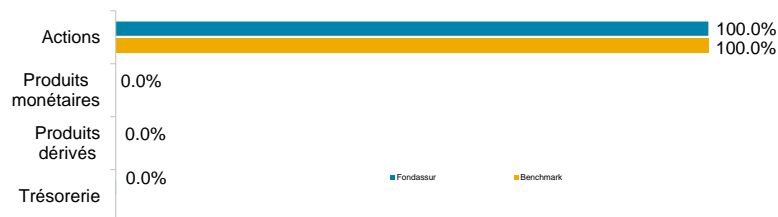


Commentaire du gérant

Les tensions commerciales ont continué de planer au-dessus des marchés financiers au cours du mois d'août. On retiendra que le président américain a annoncé sa décision de reporter les droits de douane sur certaines marchandises au mois de décembre. La Chine et les Etats-Unis ont tous les deux confirmé leur intention de mener des négociations. En Asie, les grandes manifestations à Hong Kong et les menaces d'intervention musclée de la Chine ont marqué l'actualité politique de ce mois d'août. En Europe, les incertitudes politiques en Italie persistent, Matteo Salvini cherchant à provoquer de nouvelles élections. Au Royaume-Uni, les évolutions liées au Brexit restent toujours aussi floues malgré la date butoire du 31 octobre. La croissance mondiale continue d'inquiéter les marchés financiers. En Europe, la croissance de l'Allemagne au second trimestre s'est contractée de 0,1%. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1,35%, entraîné notamment par le secteur des matériaux de base (-7,85%). Sur le marché obligataire, la tendance continue de s'affirmer et le taux 10 ans OAT a perdu 22 points de base sur le mois pour terminer à -0,40%. L'euro, quant à lui, s'est déprécié de 0,85% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,10 EUR/USD. En Chine, le gouvernement a abaissé sa prévision de croissance à 6%. La production industrielle chinoise a atteint son niveau le plus bas depuis 2002, et les ventes au détail ont ralenti. Le baril de pétrole WTI a baissé de 5,94% pour s'établir à 55,1 USD/baril.

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%

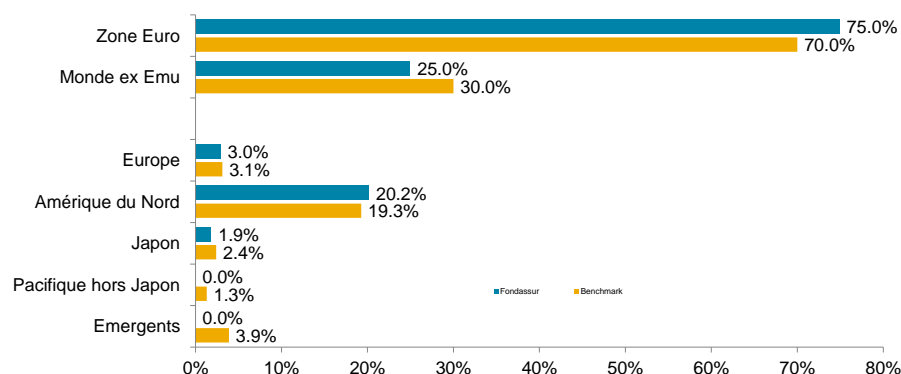
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

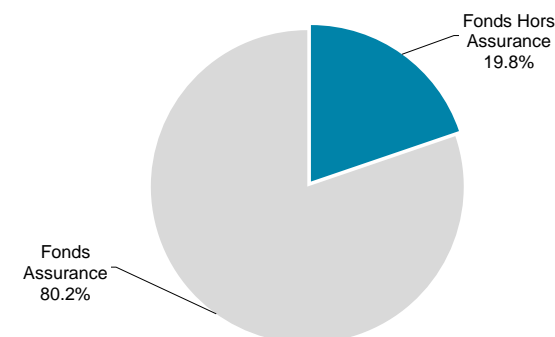
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 744.99	3 210.36	8 831	4 109 661	28 350 689	13.42%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	3 880.92	6 668	5 041 052	25 877 975	12.25%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	1 818.95	13 836	4 016 022	25 166 992	11.92%
Allianz US Equity	Allianz	1 935.34	2 407.85	9 945	4 699 147	23 946 068	11.34%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	356.64	63 365	8 995 153	22 598 494	10.70%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	251.70	52 208	3 554 344	13 140 754	6.22%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	18.53	653 025	967 951	12 100 553	5.73%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	146.25	66 670	434 688	9 750 488	4.62%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	100.51	94 630	3 291 150	9 511 224	4.50%
AXA Indice USA	Axa	83.85	105.07	79 850	1 694 046	8 389 840	3.97%
TOTAL					36 803 214	178 833 075	84.67%

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'août, un résultat de gestion de -1,84 % contre -1,52 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 17,57 % contre 14,85 % pour l'indice.

Le mois d'août aura été très volatil, les marchés européens ayant le plus souffert et notamment le secteur technologique.

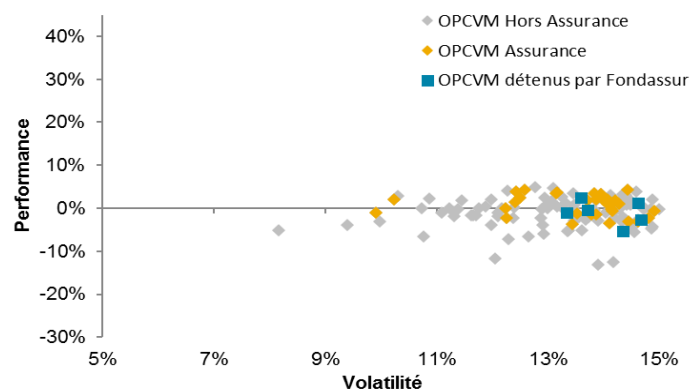
Attribution de performance du 31/08/2018 au 31/08/2019

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.00%	-2.88%	100.00%	0.23%	-2.99%	-0.12%	-3.10%
Actions	99.68%	-2.89%	100.00%	0.23%	-2.99%	-0.18%	-3.17%
Actions Zone Euro	74.90%	-3.04%	70.00%	0.21%	-1.68%	0.00%	-1.68%
Actions Monde hors Zone Euro	24.77%	-1.26%	30.00%	5.94%	-1.31%	-0.17%	-1.48%
Actions Europe	2.99%	-3.28%	3.15%	4.54%	-0.17%	-0.01%	-0.18%
Actions Amérique du Nord	18.26%	1.32%	19.31%	7.87%	-0.84%	-0.01%	-0.85%
Actions Japon	3.52%	-12.94%	2.45%	-0.28%	-0.30%	-0.05%	-0.36%
Actions Pacifique hors Japon	0.00%	0.00%	1.29%	6.69%	0.00%	-0.08%	-0.08%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.80%	1.04%	0.00%	-0.03%	-0.03%
Trésorerie	0.33%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.06%	0.06%

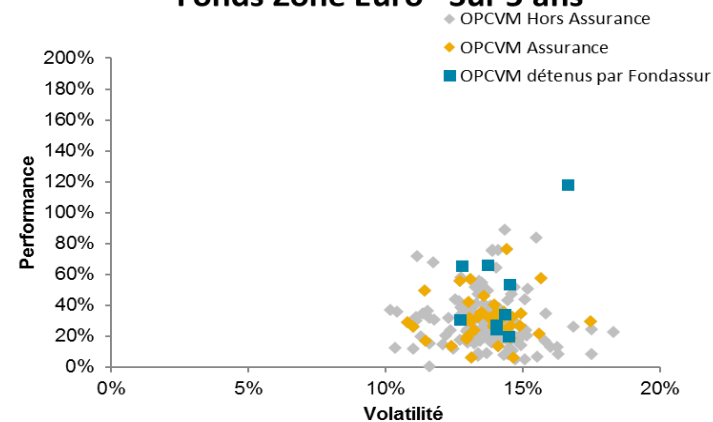
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.