

Reporting Fondassur au 31/03/2019

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

205 735 005

Valeur liquidative

159,73

Nombre de parts

1 287 941

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	13,61%	12,16%	1,44%
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%

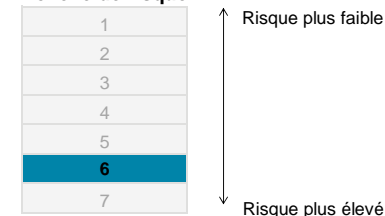
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	14,73%	13,13%
3 ans	11,16%	
5 ans	12,24%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

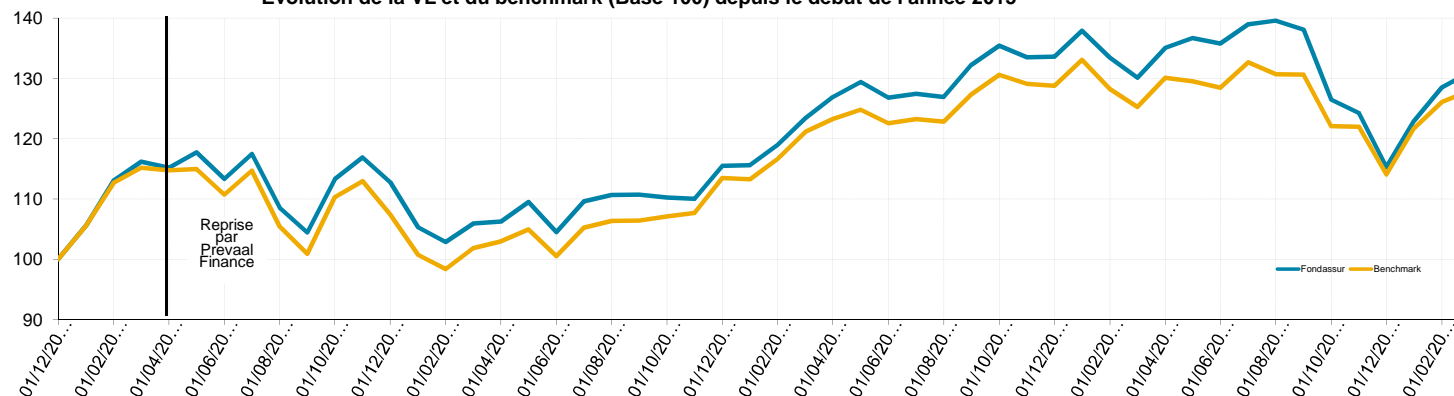
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	-0,10	0,19
3 ans	0,79	
5 ans	0,52	

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

En zone euro, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés et a repoussé à la fin de l'année une éventuelle remontée de ses taux. Elle a également relancé un nouveau cycle de prêts à long terme (TLTRO). Parallèlement, la croissance de la zone euro a été revue à la baisse par la BCE : à 1,1% (contre 1,7%) pour 2019 et 1,6% (contre 1,7%) pour 2020. Les marchés obligataires ont réagi de manière extrêmement positive. Le taux OAT 10 ans a ainsi baissé de 25 points de base et termine le mois à 0,32%. Les marchés actions ont quant à eux continué leur progression au cours du mois, le Stoxx Europe 600 affichant une hausse de 2,1%, tiré par le secteur des biens de consommations (+6,9%). Concernant la sortie du Royaume Uni de l'Union Européenne, tous les scénarios restent possibles. La livre sterling s'est légèrement dépréciée face à l'euro sur le mois (-0.4%). Du côté des Etats-Unis, le PIB a progressé de 2,6% au Q4 2018, contre 3,4% au trimestre précédent. Ce ralentissement a été moins fort qu'attendu, et la croissance du PIB sur 2018 s'est finalement établie à 2,9%.

La Fed, quant à elle, n'a pas non plus modifié ses taux directeurs et ne prévoit plus de hausse de taux avant 2020. Elle a également prévu de fortement ralentir puis d'arrêter totalement le rythme de réduction de son bilan d'ici le mois d'octobre. Sur le marché des changes, l'euro s'est déprécié de 1,3% contre le dollar US et la parité clôture le mois à 1.122 EUR/USD.

Sur le plan des négociations commerciales, la rencontre entre le président américain et le président chinois a été repoussée au mois d'avril. Plusieurs déclarations officielles semblent annoncer des progrès dans les négociations.

Enfin, on retiendra que sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI a continué sa progression et a affiché une hausse de 5,1% sur la période.

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%

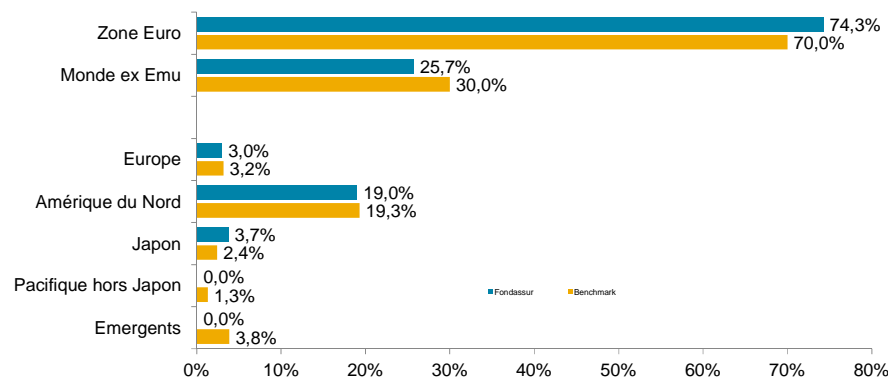
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

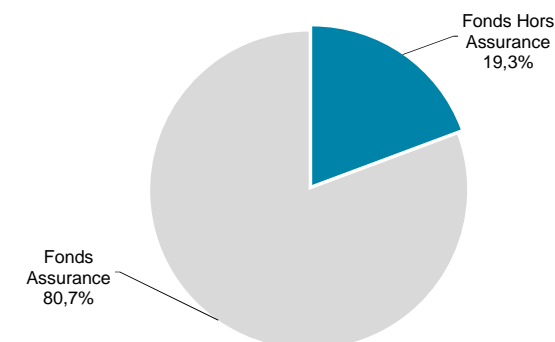
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 744,99	3 068,91	8 831	2 860 516	27 101 544	13,17%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124,91	3 622,08	6 668	3 315 107	24 152 029	11,74%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528,69	1 721,23	13 836	2 663 968	23 814 938	11,58%
Allianz US Equity	Allianz	1 912,36	2 319,61	9 545	3 887 224	22 140 677	10,76%
Groupama Asset Management	Groupama	214,68	347,05	63 365	8 387 482	21 990 823	10,69%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183,62	243,10	52 208	3 105 356	12 691 765	6,17%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17,05	18,37	686 925	908 292	12 618 812	6,13%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139,73	141,46	66 670	115 339	9 431 138	4,58%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65,73	97,26	94 630	2 983 604	9 203 677	4,47%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	11,61	13,63	564 575	1 141 094	7 695 157	3,74%
TOTAL					29 367 981	170 840 562	83,04%

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 mars, un résultat de gestion de 1,94 % contre 1,47 % pour l'indice de référence. Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 13,61 % contre 12,16 % pour l'indice. Pas de mouvement sur le portefeuille sur le mois. La bonne performance des marchés européens et des Etats-Unis ont contribué à la bonne performance du fonds. Par ailleurs, les valeurs de croissance très chahutées en fin d'exercice 2018 ont rebondi nettement depuis le début d'année.

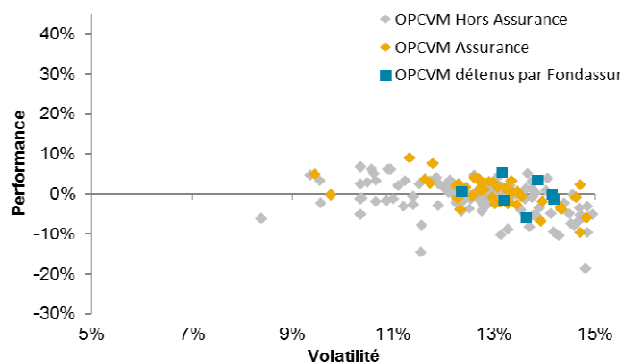
Attribution de performance du 31/03/2018 au 31/03/2019

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100,00%	0,68%	100,00%	2,11%	-0,78%	-0,64%	-1,42%
Actions	99,59%	0,68%	100,00%	2,11%	-0,78%	-0,67%	-1,46%
Actions Zone Euro	75,80%	0,39%	70,00%	0,53%	0,05%	-0,09%	-0,04%
Actions Monde hors Zone Euro	23,79%	3,55%	30,00%	14,10%	-0,84%	-0,58%	-1,41%
Actions Europe	3,05%	-1,92%	3,23%	11,00%	-0,13%	-0,02%	-0,15%
Actions Amérique du Nord	16,76%	6,99%	19,12%	18,87%	-0,60%	-0,43%	-1,04%
Actions Japon	3,98%	-6,77%	2,53%	0,94%	-0,10%	-0,01%	-0,11%
Actions Pacifique hors Japon	0,00%	0,00%	1,29%	14,55%	0,00%	-0,15%	-0,15%
Actions Pays Emergents	0,00%	0,00%	3,82%	1,41%	0,00%	0,03%	0,03%
Trésorerie	0,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,03%

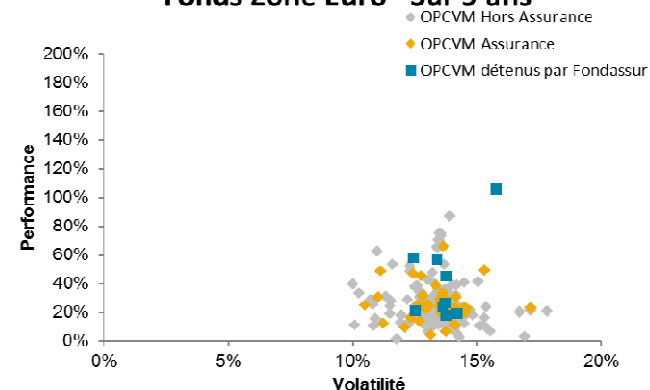
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.