

# Reporting Fondassur au 31/05/2019

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

204 321 298

## Valeur liquidative

158.63

## Nombre de parts

1 288 035

## 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          | 12.82%  | 10.34%    | 2.49%  |
| 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        | 16.03% | 14.59%    |
| 3 ans       | 11.91% |           |
| 5 ans       | 12.68% |           |

\* Calculée à partir des performances mensuelles

| Ratio de Sharpe | Fonds | Benchmark |
|-----------------|-------|-----------|
| 1 an            | -0.20 | -0.17     |
| 3 ans           | 0.62  |           |
| 5 ans           | 0.49  |           |

## Echelle de risque

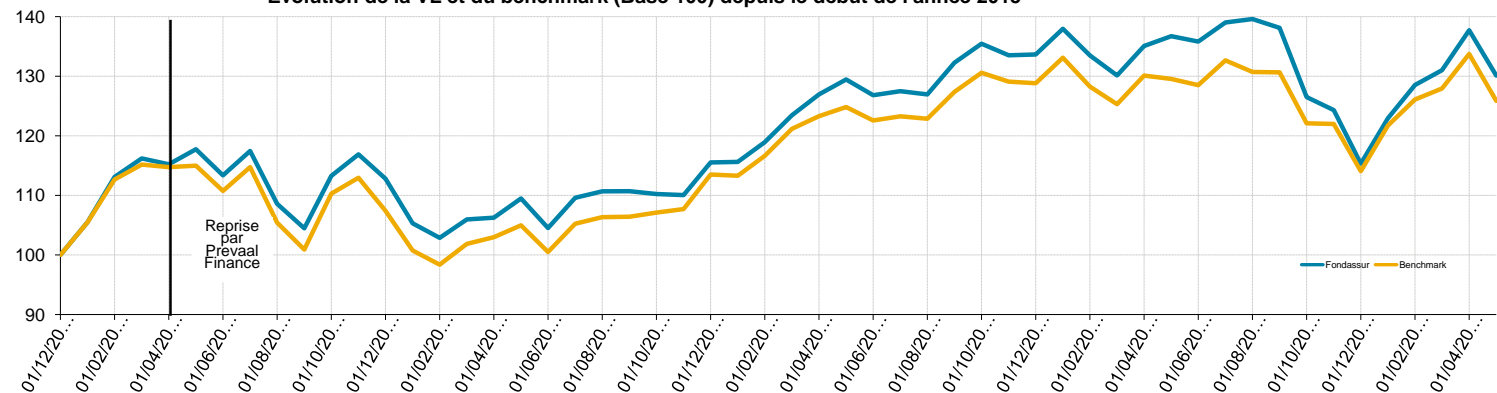
|          |
|----------|
| 1        |
| 2        |
| 3        |
| 4        |
| 5        |
| <b>6</b> |
| 7        |

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

Le mois de mai a été marqué par une assez forte aversion au risque sur les marchés financiers. La guerre commerciale opposant Chine et Etats-Unis a connu nouveau rebondissement avec le relèvement des taxes sur une partie des importations chinoises, de 10% à 25%. En outre, le Président Donald Trump a mis en place l'interdiction aux entreprises de télécommunications américaines de s'équiper auprès de la société chinoise Huawei. En réponse, la Chine a menacé de stopper les exportations de terres rares (métaux indispensables pour les industries technologiques) vers les Etats-Unis. Cependant, on notera que le président américain a souhaité rencontrer Xi Jinping lors du G20 pour parvenir à un accord.

Cet environnement a tiré les indices actions vers le bas, et le Stoxx Europe 600 a terminé le mois en baisse de 4,9%. Sur le marché obligataire, les taux d'emprunt d'Etat des pays cœur de la zone euro ont fortement baissé, et le taux OAT 10 ans a ainsi perdu 16 points de base pour terminer à 0,21%.

En Europe, les élections européennes ont débouché sur un Parlement européen plutôt modéré, sans véritable force politique suffisamment forte et unie pour remettre en cause l'Europe.

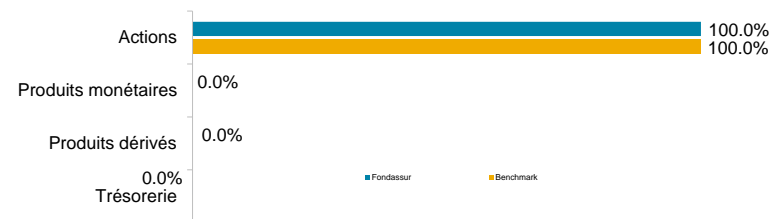
Au Royaume-Uni, Theresa May, toujours plus fragilisée par le Parlement, a finalement annoncé sa démission le 7 juin prochain.

Au niveau macroéconomique, les indices PMI d'activités du mois de mai ont été inférieurs aux attentes aux Etats-Unis et dans la zone euro, signalant une certaine baisse de la confiance des entreprises dans ce contexte de conflit commercial. En termes microéconomiques, la saison des résultats reste très solide : aux Etats-Unis, 76% des entreprises ont surpris positivement sur leurs bénéfices (contre 70% en moyennes ces quatre dernières années), et 53% en Europe. Sur le marché des devises, l'euro s'est déprécié de 0.4% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1.117 EUR/USD.

Sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI a baissé de 16.3% pour s'établir à 53.5 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%     |

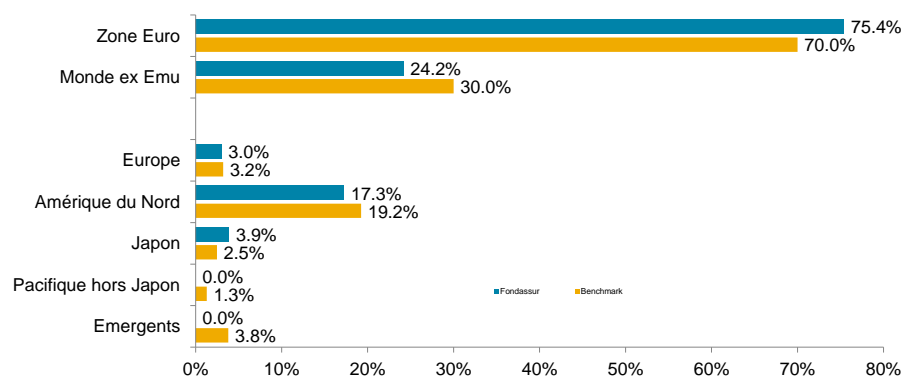
\* Y compris Produits dérivés

### Les 10 principales lignes du portefeuille

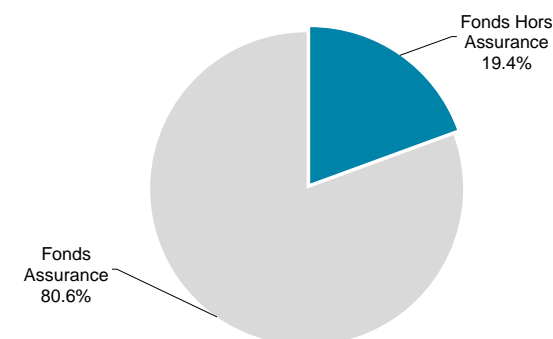
| Fonds                            | Société de Gestion | Prix de Revient | Cours    | Quantité | +/- Values latentes | Montant            | % Total       |
|----------------------------------|--------------------|-----------------|----------|----------|---------------------|--------------------|---------------|
| Matignon Euro Selection          | Axa                | 2 744.99        | 3 073.39 | 8 831    | 2 900 079           | 27 141 107         | 13.28%        |
| Fédérés Croissance Euro          | LBPAM              | 3 124.91        | 3 663.53 | 6 668    | 3 591 496           | 24 428 418         | 11.96%        |
| Allianz Euroland Equity Growth   | Allianz            | 1 528.69        | 1 729.95 | 13 836   | 2 784 618           | 23 935 588         | 11.71%        |
| Groupama Asset Management        | Groupama           | 214.68          | 350.55   | 63 365   | 8 609 260           | 22 212 601         | 10.87%        |
| Allianz US Equity                | Allianz            | 1 912.36        | 2 315.00 | 9 545    | 3 843 222           | 22 096 675         | 10.81%        |
| AXA World Funds - Framlington    | Axa                | 183.62          | 238.50   | 52 208   | 2 865 199           | 12 451 608         | 6.09%         |
| AXA Rosenberg Equity Alpha Tru   | Axa                | 17.45           | 18.27    | 671 175  | 551 847             | 12 262 367         | 6.00%         |
| Groupama Action Opportunité Euro | Groupama           | 139.73          | 139.98   | 66 670   | 16 668              | 9 332 467          | 4.57%         |
| Allianz Actions Euro MidCap      | Allianz            | 65.73           | 96.66    | 94 630   | 2 926 826           | 9 146 900          | 4.48%         |
| AXA Rosenberg Equity Alpha Tru   | Axa                | 11.61           | 12.85    | 564 575  | 700 725             | 7 254 789          | 3.55%         |
| <b>TOTAL</b>                     |                    |                 |          |          | <b>28 789 938</b>   | <b>170 262 519</b> | <b>83.33%</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 mai, un résultat de gestion de -5,53 % contre -5,88 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 12,82 % contre 10,34 % pour l'indice.

Pas de mouvement sur le portefeuille sur le mois.

Malgré un mois de mai, très baissier sur les marchés financiers, fondassur a bien résisté. Les zones géographiques des Etats-Unis et euro affichent des bonnes performances depuis le début d'année et similaires. Zones, les plus privilégiées dans le fonds.

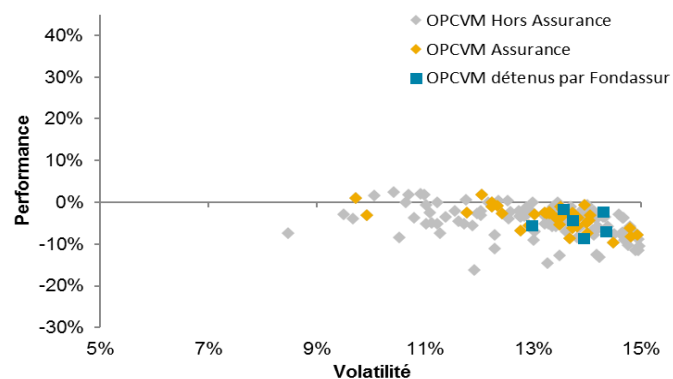
## Attribution de performance du 31/05/2018 au 31/05/2019

| Classe d'actifs              | Fondassur   |             | Benchmark  |             | Attribution de performance |                  |        |
|------------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|----------------------------|------------------|--------|
|                              | Poids moyen | Performance | Allocation | Performance | Effet Sélection            | Effet Allocation | Total  |
| <b>Total</b>                 | 100.00%     | -4.84%      | 100.00%    | -2.85%      | -1.61%                     | -0.38%           | -1.99% |
| <b>Actions</b>               | 99.61%      | -4.85%      | 100.00%    | -2.85%      | -1.61%                     | -0.41%           | -2.02% |
| Actions Zone Euro            | 75.42%      | -5.22%      | 70.00%     | -3.77%      | -0.65%                     | -0.07%           | -0.71% |
| Actions Monde hors Zone Euro | 24.18%      | -1.21%      | 30.00%     | 4.39%       | -0.96%                     | -0.35%           | -1.30% |
| Actions Europe               | 3.02%       | -7.72%      | 3.19%      | 2.59%       | -0.21%                     | -0.01%           | -0.22% |
| Actions Amérique du Nord     | 17.27%      | 2.96%       | 19.24%     | 7.70%       | -0.51%                     | -0.26%           | -0.77% |
| Actions Japon                | 3.90%       | -14.62%     | 2.48%      | -5.69%      | -0.24%                     | -0.04%           | -0.28% |
| Actions Pacifique hors Japon | 0.00%       | 0.00%       | 1.29%      | 4.73%       | 0.00%                      | -0.09%           | -0.09% |
| Actions Pays Emergents       | 0.00%       | 0.00%       | 3.79%      | -4.36%      | 0.00%                      | 0.06%            | 0.06%  |
| <b>Trésorerie</b>            | 0.39%       | 0.00%       | 0.00%      | 0.00%       | 0.00%                      | 0.03%            | 0.03%  |

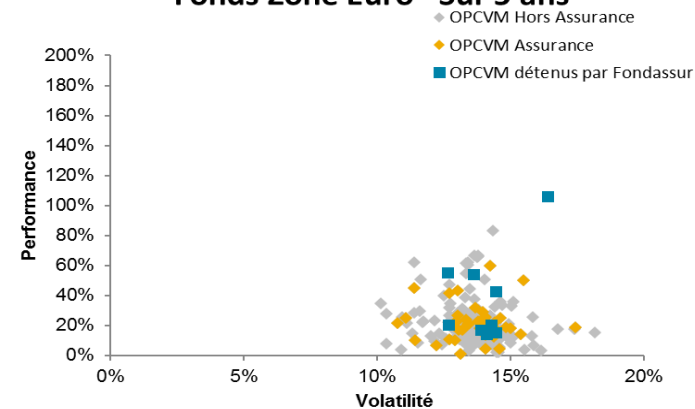
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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