

Reporting Fondassur au 31/10/2019

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
217 376 030

Valeur liquidative
170.63

Nombre de parts
1 273 899

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	21.36%	20.18%	1.18%
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%

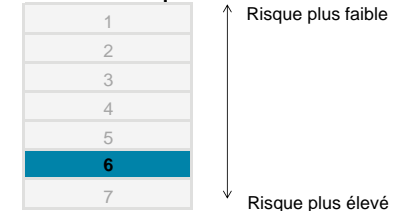
* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	14.39%	13.63%
3 ans	11.68%	
5 ans	12.79%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

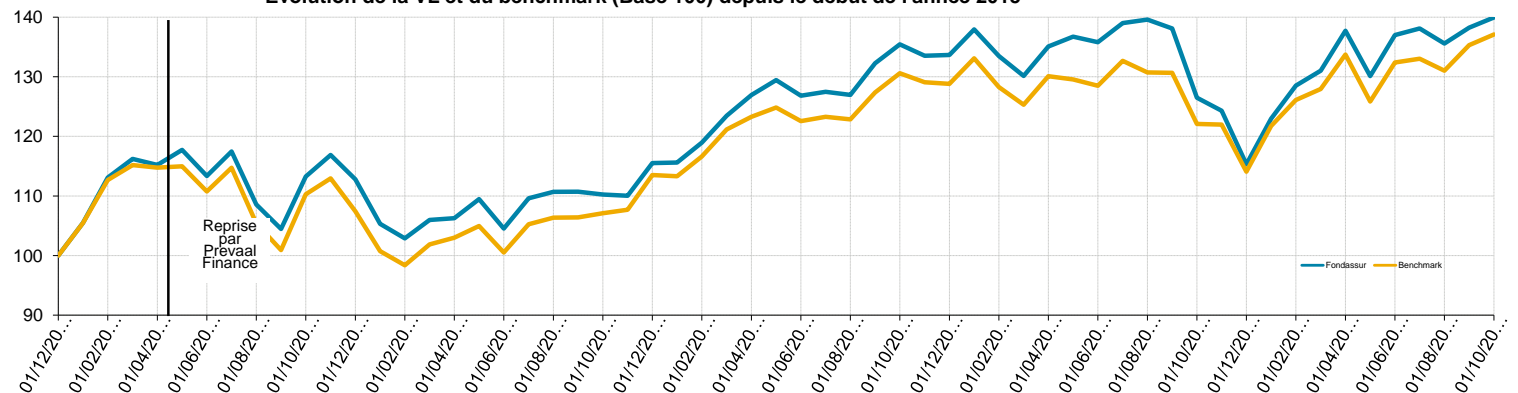
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0.77	0.93
3 ans	0.74	
5 ans	0.62	

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 d'octobre a été marqué par le début de la saison des résultats d'entreprises, ces derniers ayant de part et d'autre de l'Atlantique pour l'instant surpris plutôt positivement vis-à-vis des attentes des analystes. Les marchés ont également été soutenus par les espoirs de résolution du conflit commercial sino américain. La Chine s'est en effet engagée à acheter davantage de produits agricoles en provenance des Etats-Unis et en échange, la Chine a obtenu que les Etats-Unis renoncent à l'augmentation de 25 à 30% des droits de douane. Le Stoxx Europe 600 affiche sur le mois une performance de 1,04%. Pourtant, au niveau macroéconomique, le FMI vient de revoir à la baisse ses prévisions pour 2019 à +3% (-0,2 point par rapport aux prévisions de juillet dernier) et pour 2020 à +3,4% (-0,1 point).

Les premiers indicateurs d'activité PMI en zone euro continuent de souligner la dégradation de l'économie allemande, et ces résultats devraient peser sur la croissance attendue au troisième trimestre 2019, qui devrait être inférieure à 1% pour la zone euro. Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 18 points de base pour terminer à -0,097%.

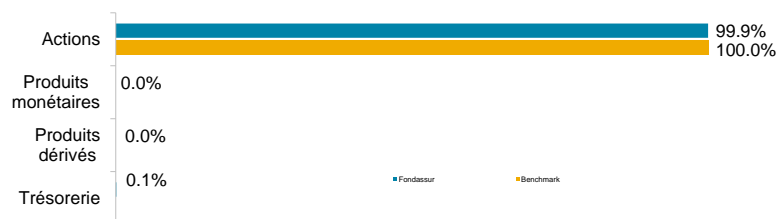
Au Royaume Uni, Boris Johnson a dû renoncer à une sortie le 31 octobre, et des élections législatives devraient être organisées le 12 décembre prochain.

Comme prévu, la Fed a décidé de réduire ses taux d'intérêt de 25 points de base, soit la troisième baisse consécutive depuis juillet. Jérôme Powell a toutefois expliqué qu'il souhaitait faire une pause dans l'ajustement des taux. Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 2,3% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1.115 EUR/USD.

Sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI a progressé de 0,2% pour s'établir à 54,2 USD/baril.

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.94%	87.67%
US Dollar	0.01%	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%

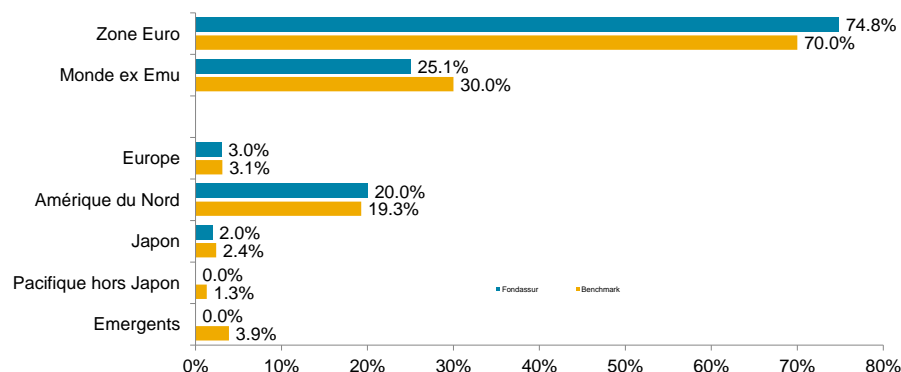
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

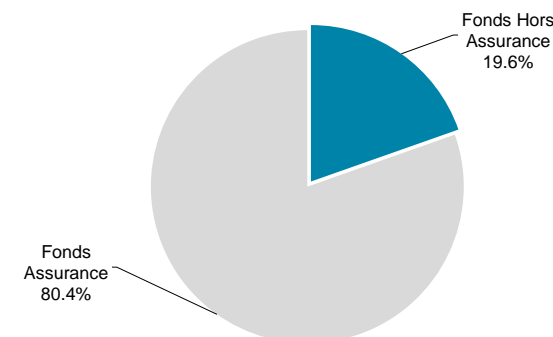
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 744.99	3 309.14	8 831	4 981 987	29 223 015	13.44%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	3 935.85	6 668	5 407 325	26 244 248	12.07%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	1 875.69	13 836	4 801 076	25 952 047	11.94%
Allianz US Equity	Allianz	1 935.34	2 452.53	9 945	5 143 490	24 390 411	11.22%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	364.79	63 365	9 511 577	23 114 918	10.63%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	257.36	52 208	3 849 842	13 436 251	6.18%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.53	19.61	635 025	1 320 238	12 452 840	5.73%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	149.89	66 670	677 367	9 993 166	4.60%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	104.41	94 630	3 660 206	9 880 279	4.55%
AXA Indice USA	Axa	83.85	107.73	79 850	1 906 447	8 602 241	3.96%
TOTAL					41 259 555	183 289 416	84.32%

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'octobre, un résultat de gestion de 1,23 % contre 1,32 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 21,36 % contre 20,18 % pour l'indice.

Pas d'opération sur le portefeuille en octobre. Le secteur bancaire peu représenté au sein des OPCVM détenu par Fondassur, a été l'un des principaux bénéficiaires de la soudaine remontée des taux sur le mois d'octobre.

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.

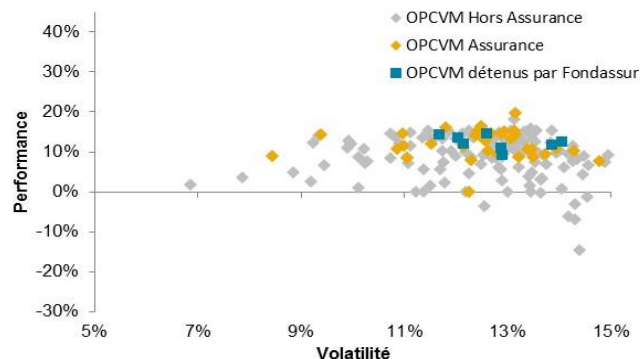
Attribution de performance du 31/10/2018 au 31/10/2019

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.00%	10.73%	100.00%	12.28%	-1.41%	-0.14%	-1.56%
Actions	99.68%	10.76%	100.00%	12.28%	-1.42%	-0.16%	-1.58%
Actions Zone Euro	74.66%	11.46%	70.00%	12.76%	-0.67%	0.02%	-0.65%
Actions Monde hors Zone Euro	25.02%	10.80%	30.00%	14.54%	-0.74%	-0.19%	-0.93%
Actions Europe	3.00%	8.89%	3.14%	12.23%	-0.07%	0.00%	-0.07%
Actions Amérique du Nord	18.81%	12.65%	19.29%	15.32%	-0.44%	0.04%	-0.40%
Actions Japon	3.21%	1.77%	2.43%	10.86%	-0.23%	-0.12%	-0.36%
Actions Pacifique hors Japon	0.00%	0.00%	1.30%	18.10%	0.00%	-0.06%	-0.06%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.84%	13.60%	0.00%	-0.04%	-0.04%
Trésorerie	0.32%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.02%	0.02%

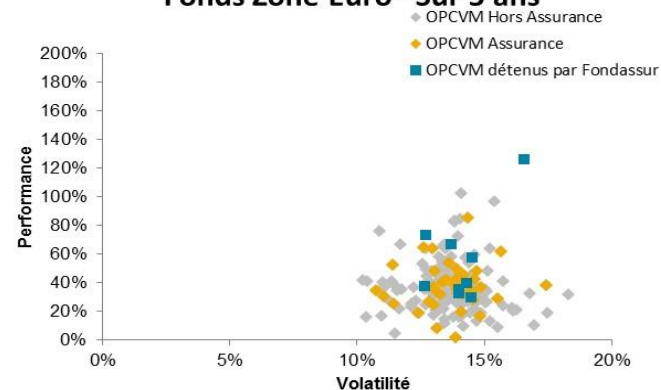
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.