

# Reporting Fondassur au 31/05/2020

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

194 703 927

## Valeur liquidative

164.95

## Nombre de parts

1 180 331

## 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
2020	-8.74%	-14.00%	5.27%
2019	28.55%	25.45%	3.10%
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%

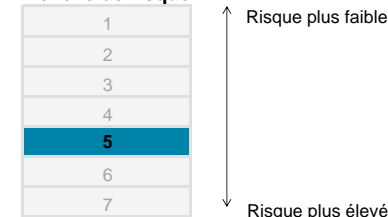
\* Date de reprise pas Prevaal Finance

Volatilité*	Fonds	Benchmark
1 an	10.42%	21.30%
3 ans	11.61%	
5 ans	12.61%	

\* Calculée à partir des performances mensuelles

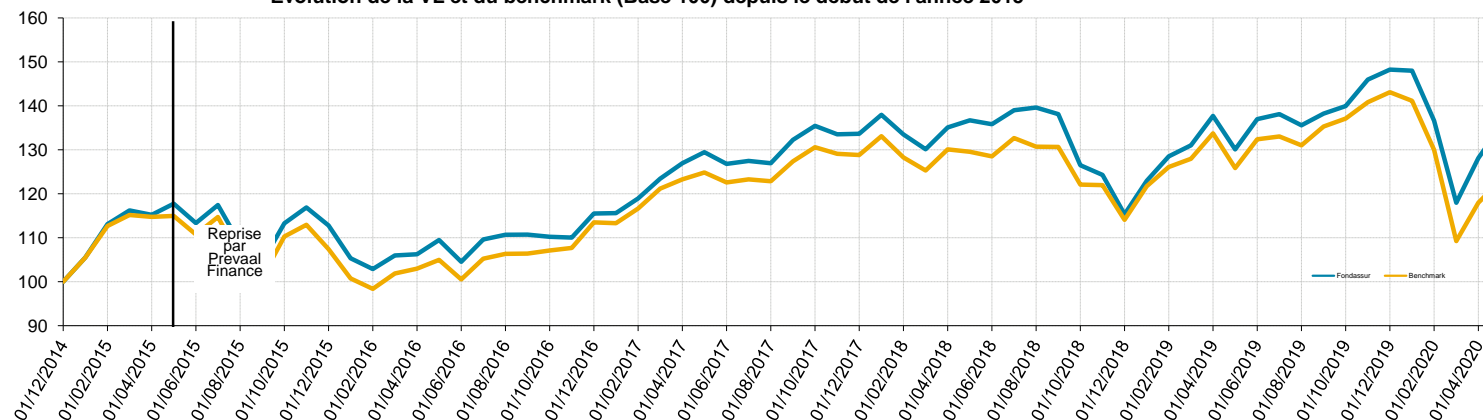
Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	0.42	-0.08
3 ans	0.16	
5 ans	0.25	

## 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 mai a été marqué par l'annonce, de la part de la France et de l'Allemagne, d'une proposition de création d'un nouveau fonds d'environ 500 milliards d'euros. Ce fonds serait financé par un emprunt de la Commission européenne pour aider les secteurs les plus impactés par la crise, et constituerait une réponse coordonnée à la crise de la part de l'UE.

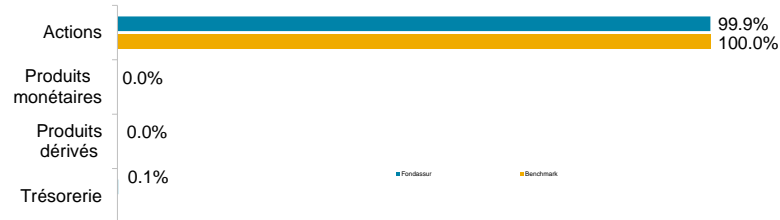
La publication des indices d'activité PMI en zone euro et aux Etats Unis pour le mois de mai a montré que l'activité a continué de se replier mais à un rythme plus faible qu'en avril. Les marchés actions ont globalement apprécié cette reprise annoncée et le Stoxx Europe 600 s'est apprécié de 3,4% sur le mois.

Les investisseurs restent toutefois partagés entre d'un côté la reprise de l'activité économique qui est en cours, et de l'autre un renforcement des tensions géopolitiques entre les Etats-Unis et la Chine.

Sur le marché des devises, l'euro s'est apprécié de 1,3% par rapport au dollar américain et la parité termine le mois à 1,11 EUR/USD tandis que sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans s'est redressé de 3 points de base pour terminer à -0,08%. Le spread des obligations high yield zone euro (Markit iBoxx EUR Liquid High Yield) s'est resserré de 92 points de base au cours de la période et termine à 560. Soutenu par le redémarrage des économies et par la diminution de la production des membres de l'OPEP, le prix du baril WTI a progressé de 88% sur la période pour finir à 35,5 USD/baril.

## Décomposition du portefeuille

### Allocation d'actifs (en exposition)



### Exposition par devise\*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.93%	87.67%
US Dollar	0.02%	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%

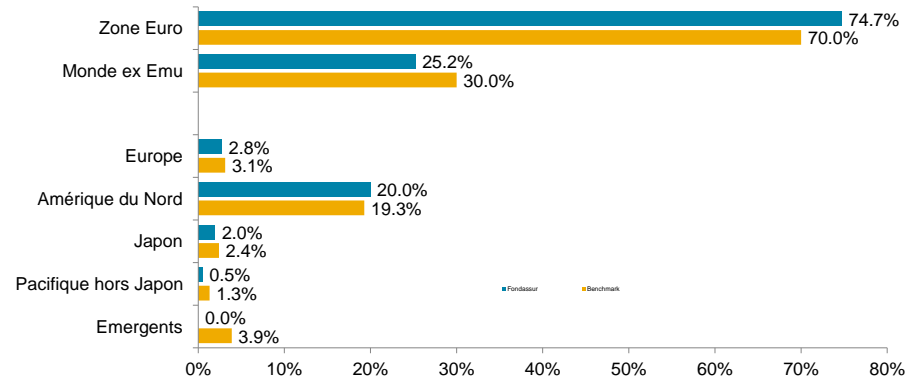
\* Y compris Produits dérivés

### Les 10 principales lignes du portefeuille

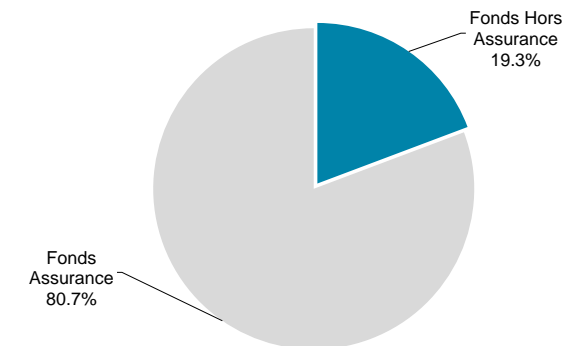
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2 638.34	3 331.69	8 379	5 809 616	27 916 231	14.34%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	1 949.86	13 130	5 529 947	25 601 662	13.15%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	399.63	60 127	11 120 353	24 028 553	12.34%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	3 838.10	6 256	4 461 696	24 011 154	12.33%
Allianz US Equity	Allianz	752.63	938.18	24 268	4 502 929	22 767 346	11.69%
AXA World Funds - Framlington	Axa	192.88	229.44	45 993	1 681 423	10 552 634	5.42%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	102.33	89 183	3 264 020	9 126 058	4.69%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	19.73	16.68	511 998	- 1 562 979	8 540 127	4.39%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	135.83	61 793	- 240 993	8 393 343	4.31%
AXA Indice USA	Axa	83.85	108.99	73 197	1 839 832	7 977 741	4.10%
<b>TOTAL</b>					<b>36 405 844</b>	<b>168 914 848</b>	<b>86.75%</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 5,60 % contre 4,33 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de -8,74% contre -14,00 % pour l'indice de référence.

Les secteurs de la santé et de la technologie ont continué de bien performer sur la période et ont contribué comme le mois dernier à la bonne progression d'une majorité d'OPCVM détenu au sein de Fondassur.

De plus, la surexposition sur la zone Etats-Unis a été très bénéfique au portefeuille.

#### 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).

Document validé par Aon Hewitt.

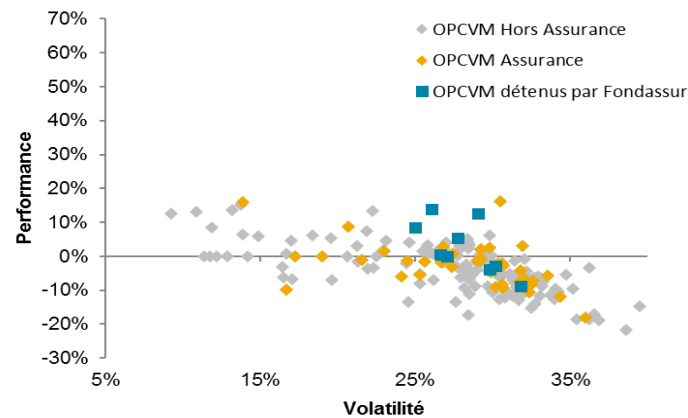
## Attribution de performance du 31/05/2019 au 31/05/2020

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
<b>Total</b>	100.00%	3.98%	100.00%	-2.22%	1.86%	4.35%	6.21%
<b>Actions</b>	99.95%	3.99%	100.00%	-2.22%	1.86%	0.04%	1.89%
Actions Zone Euro	74.73%	-1.84%	70.00%	-5.35%	-1.67%	-0.12%	-1.79%
Actions Monde hors Zone Euro	25.22%	-9.27%	30.00%	6.79%	3.53%	0.15%	3.69%
Actions Europe	2.76%	-18.53%	3.12%	-2.87%	0.31%	0.01%	0.32%
Actions Amérique du Nord	19.98%	-8.26%	19.28%	11.94%	3.26%	0.16%	3.42%
Actions Japon	1.96%	-9.03%	2.40%	7.17%	0.15%	-0.11%	0.04%
Actions Pacifique hors Japon	0.52%	0.00%	1.31%	-13.94%	-0.18%	0.01%	-0.18%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.88%	-4.22%	0.00%	0.09%	0.09%
<b>Trésorerie</b>	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	4.31%	4.31%

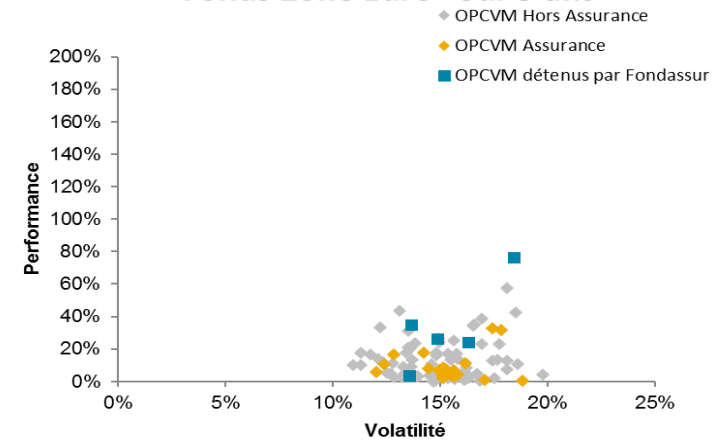
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

## 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.