

Reporting Fondassur au 31/07/2021

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

Performances et risque

Code ISN
FR0007037718

Société de gestion
Prevaal Finance SAS

Dépositaire / Valorisateur
Caceis

Actif net
261 110 142

Valeur liquidative
229.38

Nombre de parts
1 138 310

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	Fonds	Benchmark	Ecart
YTD 2021	17.08%	15.87%	1.21%
2020	8.39%	3.04%	5.35%
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	12.97%	15.72%
3 ans	17.14%	
5 ans	14.11%	

* Calculée à partir des performances mensuelles

Ratio de Sharpe	Fonds	Benchmark
1 an	2.65	2.14
3 ans	0.64	
5 ans	0.84	

Echelle de risque

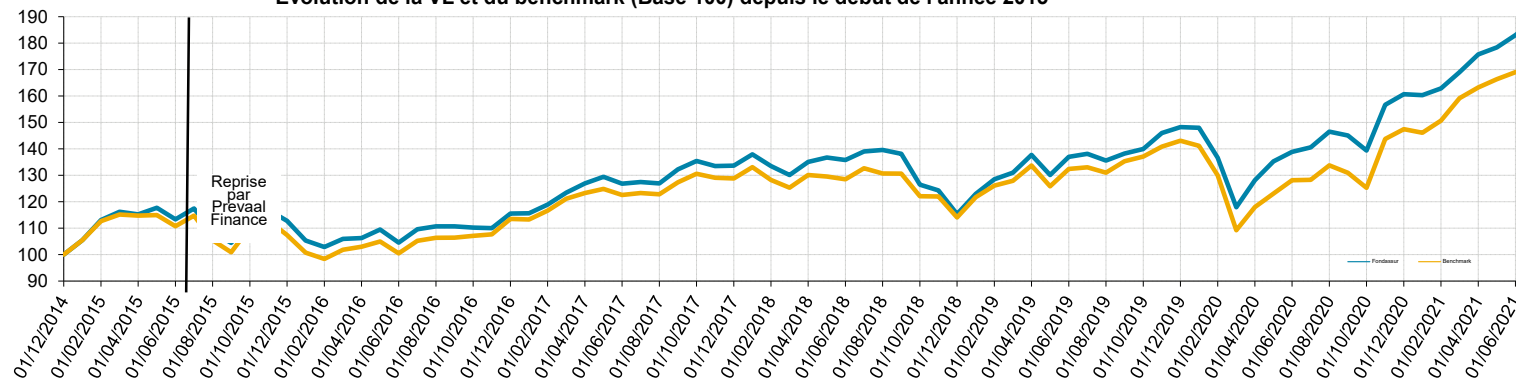
1
2
3
4
5
6
7

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

En Juillet la dynamique des marchés actions a continué : +2% pour l'indice européen Stoxx 600, outre-Atlantique, +1,3% pour le Dow Jones, qui regroupe les grandes valeurs américaines, et +2,3% pour l'indice large S&P500. Une dynamique portée par l'accélération des campagnes de vaccinations contre la Covid 19, en particulier en Europe. L'Allemagne, la France ou encore l'Espagne ont, en effet, rattrapé leur retard sur le Royaume-Uni et les États-Unis. Hélas, les économies émergentes demeurent en retard.

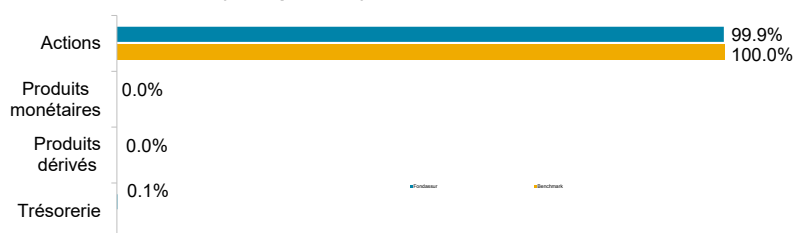
Même si des doutes liés à la résurgence du virus via son variant delta, ont entraîné un soubresaut des marchés financiers le 19 juillet, avec en moyenne une baisse de 2.5% sur la journée, ces derniers ont vite été balayés par les bonnes nouvelles du côté micro-économique. La saison des résultats financiers du second trimestre des entreprises bat son plein. Sans surprise, les sociétés américaines ont enregistré une forte croissance de leurs bénéfices. Les GAFAM affolent d'ailleurs les compteurs ! Apple vient par exemple de battre son record historique, avec plus de 21 milliards de dollars de profits lors du second trimestre. Pour l'instant, 91 % des groupes du S&P 500, l'indice large de Wall Street et 65 % des sociétés du STOXX 600 européen, ont publié des résultats supérieurs aux attentes des analystes de marché.

D'un point de vue macroéconomique, la FED a annoncé un maintien des taux directeurs à un niveau situé entre 0% et 0.25%. Jérôme Powell a confirmé un environnement toujours très favorable (malgré la propagation du variant Delta). Toutefois, le début de la réduction des achats d'actifs par la Banque Centrale n'est pas acté (Tapering).

Seuls les indices chinois continuent de souffrir en raison du resserrement des politiques monétaires et de l'accès au crédit. Mais c'est surtout le durcissement réglementaire envers les acteurs de la tech et de l'éducation qui inquiète

Décomposition du portefeuille

Allocation d'actifs (en exposition)



Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.98%	87.67%
US Dollar	0.01%	0.00%
Livre sterling	0.03%	1.96%
Franc Suisse	0.01%	0.94%
Yen	0.01%	2.60%
Autres Devises	-0.03%	6.83%

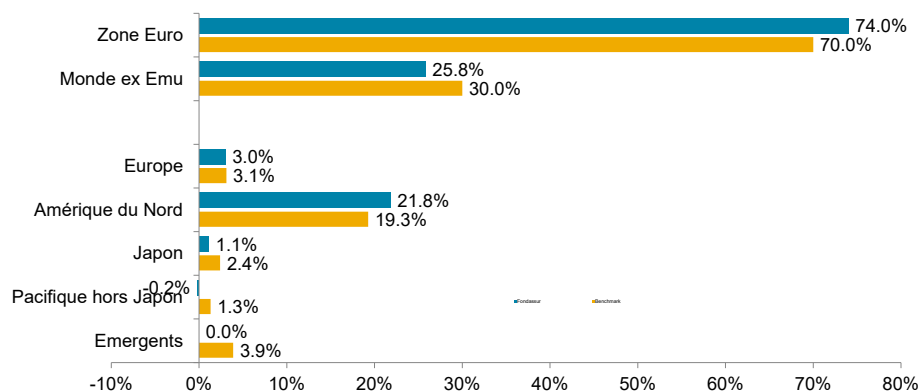
* Y compris Produits dérivés

Les 10 principales lignes du portefeuille

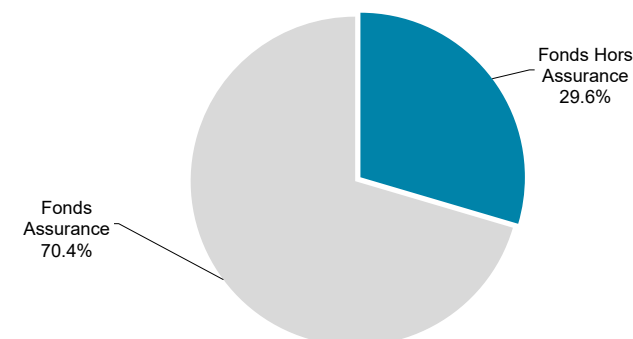
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	Quantité	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1 528.69	2 741.81	13 130	15 928 251	35 999 965	13.79%
Allianz US Equity Growth	Allianz	752.63	1 403.89	24 268	15 804 578	34 068 995	13.05%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	597.08	53 787	20 568 027	32 115 142	12.30%
Allianz US Equity WT	Allianz	2 638.34	4 202.22	7 554	11 813 582	31 743 570	12.16%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3 124.91	5 466.95	5 751	13 469 053	31 440 429	12.04%
AXA World Funds - Framlington	Axa	202.70	316.26	55 128	6 260 301	17 434 781	6.68%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	146.54	89 183	7 206 784	13 068 822	5.01%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	187.19	61 793	2 932 696	11 567 032	4.43%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	18.37	23.42	484 648	2 449 597	11 350 456	4.35%
AXA Indice USA	Axa	83.85	148.11	73 197	4 703 299	10 841 208	4.15%
TOTAL					101 136 167	229 630 400	87.94%

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 juillet un résultat de gestion de 2,79% contre 1,07% pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de 17,08% contre 15,87 % pour l'indice de référence.

Le fort rebond de l'OPCVM Groupama Avenir sur le mois, qui représente un poids important au sein du fonds, a permis à Fondassur de repasser devant son indice de référence. De plus, les valeurs technologiques ont continué leur progression, secteur le plus représenté dans les OPCVM de Fondassur

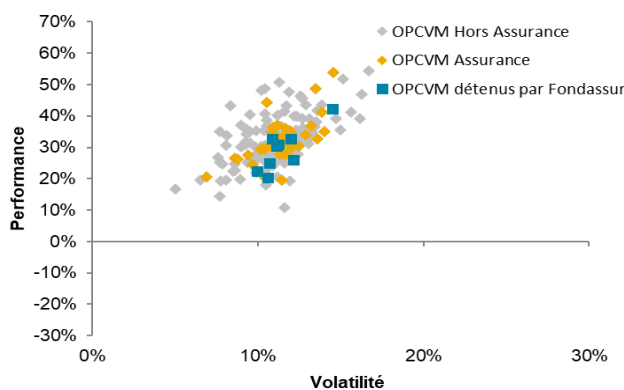
Attribution de performance du 31/07/2020 au 31/07/2021

Classe d'actifs	Fondassur		Benchmark		Attribution de performance		
	Poids moyen	Performance	Allocation	Performance	Effet Sélection	Effet Allocation	Total
Total	100.00%	33.85%	100.00%	33.18%	-0.11%	0.79%	0.67%
Actions	99.88%	33.89%	100.00%	33.18%	-0.12%	0.85%	0.73%
Actions Zone Euro	74.04%	32.97%	70.00%	33.80%	-0.08%	0.04%	-0.04%
Actions Monde hors Zone Euro	25.84%	33.88%	30.00%	32.54%	-0.04%	0.81%	0.77%
Actions Europe	3.02%	27.92%	3.12%	30.13%	-0.01%	0.05%	0.04%
Actions Amérique du Nord	21.84%	34.74%	19.28%	36.61%	-0.03%	0.09%	0.06%
Actions Japon	1.14%	28.36%	2.40%	24.90%	0.00%	0.11%	0.11%
Actions Pacifique hors Japon	-0.16%	0.00%	1.31%	28.53%	0.00%	0.14%	0.13%
Actions Pays Emergents	0.00%	0.00%	3.88%	20.31%	0.00%	0.42%	0.42%
Trésorerie	0.12%	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.06%	-0.05%

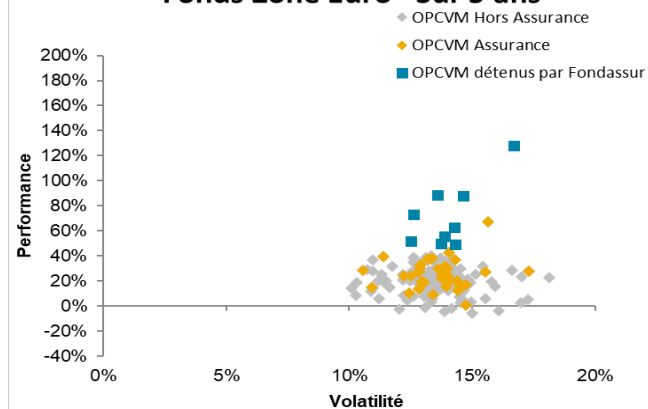
Remarque : Décomposition en transparence et répartition entre les différentes zones géographiques pour les fonds Europe et Asie

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.