

# Reporting FCP Fondassur

A fin Février 2018

# Performances Fondassur au 28/02/2018

## Synthèse

Actif net	206,626,123
Nombre de parts	1,269,562
Valeur liquidative	162.75

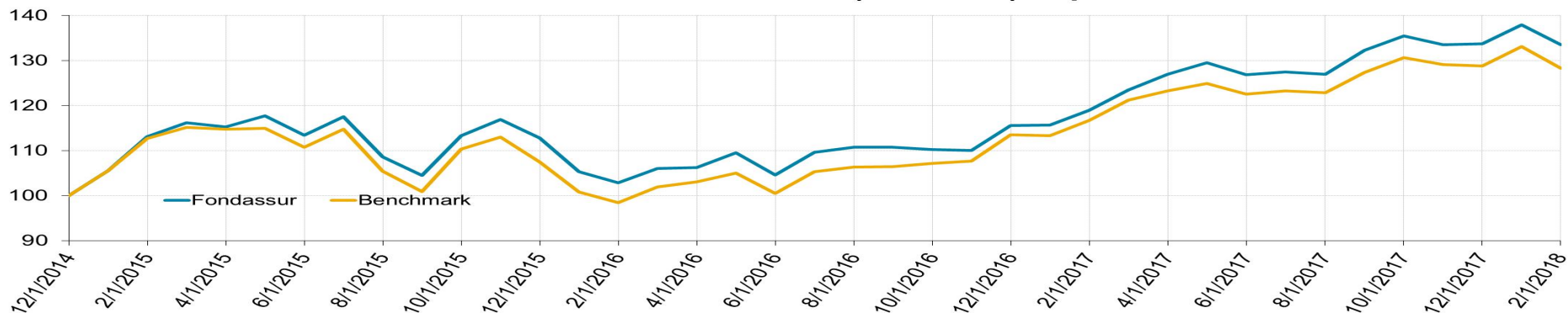
Montants exprimés en euros

Code ISN	FR0007037718
Benchmark	70.00% MSCI EMU + 30.00% MSCI AC World Ex EMU Hedged to EUR
Date de reprise par Prevaal	3/16/2015

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
2018 (YtD au 28/02/2018)	-0.12%	-0.43%	0.30%
2017	3.22%	3.33%	-0.12%
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%
2012	19.68%	17.82%	1.86%

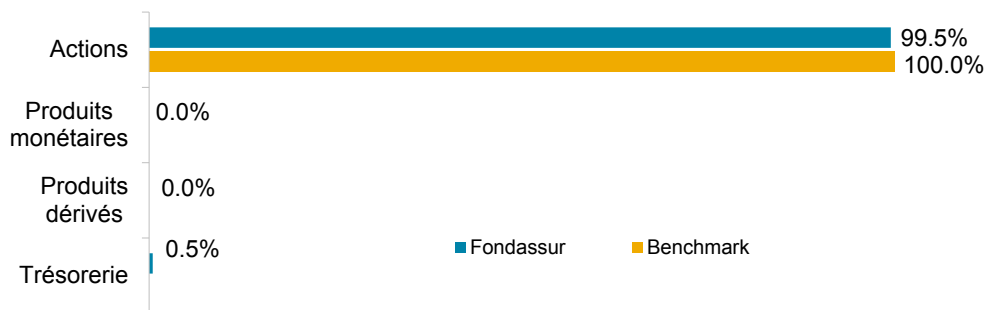
Volatilité	Fonds
1 an	8.07%
3 ans	11.81%
5 ans	11.09%

Evolution de la VL et du benchmark (Base 100) depuis le début de l'année 2015



# Allocation Fondassur au 28/02/2018

## Allocation d'actifs (en exposition)

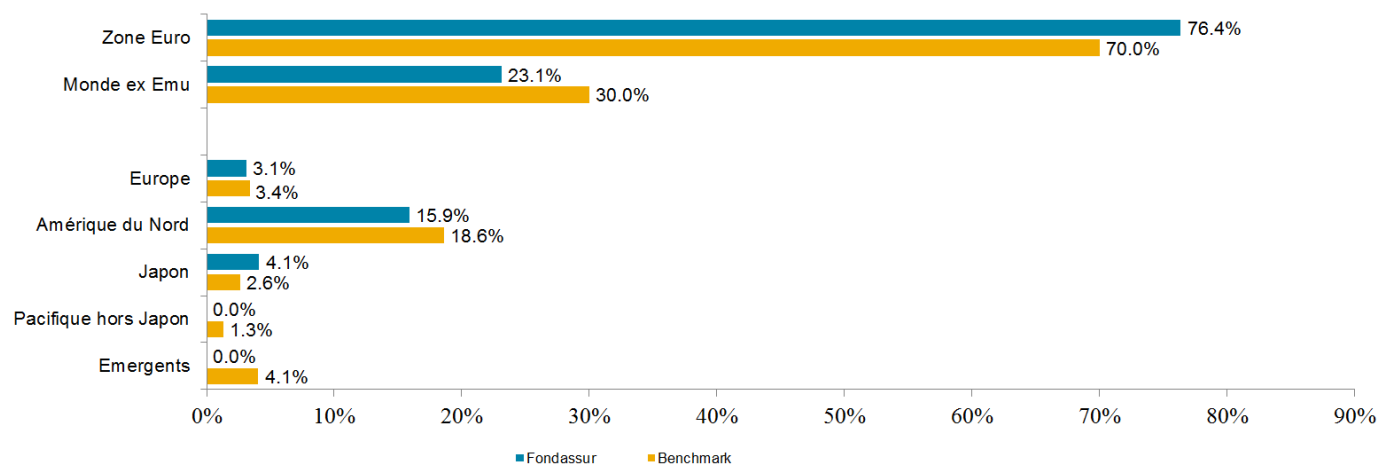


## Exposition par devise\*

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

## Répartition de la poche actions par zone géographique

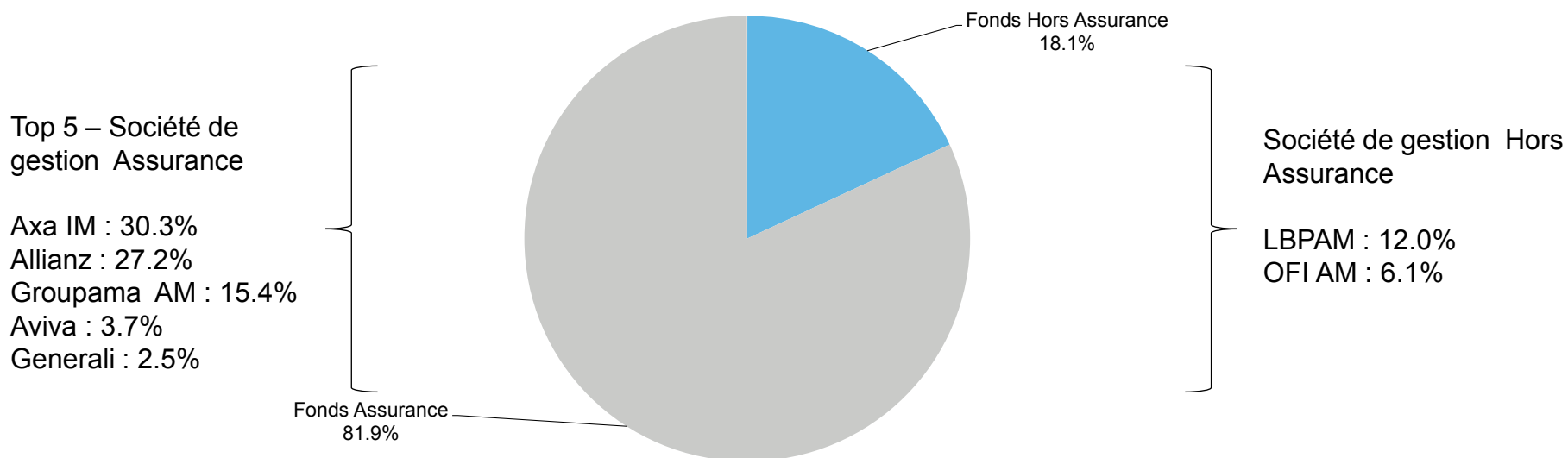


# Allocation Fondassur au 28/02/2018

## Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	1,777.71	3,676,266	26,244,333	12.70%
Matignon Euro Selection	Axa IM	2559.42	2,984.00	3,189,459	22,415,808	10.85%
Groupama Avenir Euro	Groupama AM	214.68	351.96	8,698,604	22,301,945	10.79%
LBPAM Croissance Euro	LBPAM	3095.34	3,524.62	2,617,303	21,489,608	10.40%
Allianz US Equity	Allianz	1880.26	2,354.22	4,089,823	20,314,564	9.83%
AXA Rosenberg Equity Alpha	Axa IM	17.05	20.23	2,619,141	16,650,200	8.06%
AWF - Framlington Eurozone	Axa IM	174.76	253.40	3,633,738	11,709,107	5.67%
Groupama Euro Stock	Groupama AM	65.73	101.15	3,351,713	9,571,787	4.63%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	139.73	143.54	254,013	9,569,812	4.63%
AXA Japan Enhanced Index	Axa IM	11.61	15.08	1,959,728	8,513,791	4.12%
<b>TOTAL</b>				<b>34,089,787</b>	<b>168,780,956</b>	<b>81.69%</b>

## Répartition de la poche actions par type de Fonds



## Allocation Fondassur au 28/02/2018

---

### Commentaire du gérant à fin février 2018

Aux Etats-Unis, les chiffres publiés des créations d'emploi et de progression des salaires ont continué d'appuyer le scénario de hausse de l'inflation, tandis que les discours des différentes banques centrales se voulaient moins accommodants qu'auparavant. La Fed a annoncé qu'elle procéderait à au moins trois hausses de taux cette année. Le rendement des bons du Trésor 10 ans a encore progressé sur la période (+0.16%) et clôturait le mois à 2.86%, en-dessous du niveau symbolique des 3%. Le mois de février a été marqué par une variation assez forte de la parité euro/dollar, l'euro se dépréciant de 1.8% face au billet vert et terminait le mois à 1.22 EUR/USD. Un changement de régime de la volatilité a pu être clairement observé sur les marchés actions : le VIX a ainsi dépassé le niveau des 50 points, niveau qui n'avait pas été atteint depuis août 2015. La tendance baissière des indices de volatilité depuis maintenant plus de deux ans semblerait avoir pris fin. Les grands indices actions ont globalement tous corrigé au cours de la période (S&P 500 -3.7%, Stoxx Europe 600 -3.8%). Malgré tout, la conjoncture économique demeure favorable : la croissance du PIB 2017 en zone euro est ressortie à 2.5%, un niveau pas atteint depuis 2007 et le début de la crise financière. Les investisseurs semblent s'interroger sur la soutenabilité du niveau de profitabilité des entreprises, dans un contexte politique incertain en Italie et en Allemagne. Sur le marché des matières premières, le prix du baril de pétrole WTI s'est déprécié de 4,8% en février et terminait le mois à 61.6 USD/baril.

Fondassur a réalisé au cours du mois février, un résultat de gestion de -3,23 % contre -3,64% pour l'indice de référence.

Depuis, le début d'année, Fondassur enregistre un résultat de gestion de -0,12 % contre -0,43 % pour l'indice

Pas de mouvement significatif sur le mois.

Les principaux contributeurs à la sur-performance du fonds sont Groupama Avenir Euro et AXA WF Eurozone.