

Reporting FCP Fondassur

A fin Octobre 2018

Performances Fondassur au 31/10/2018

Synthèse

Actif net	198 419 118
Nombre de parts	1 286 546
Valeur liquidative	154,22

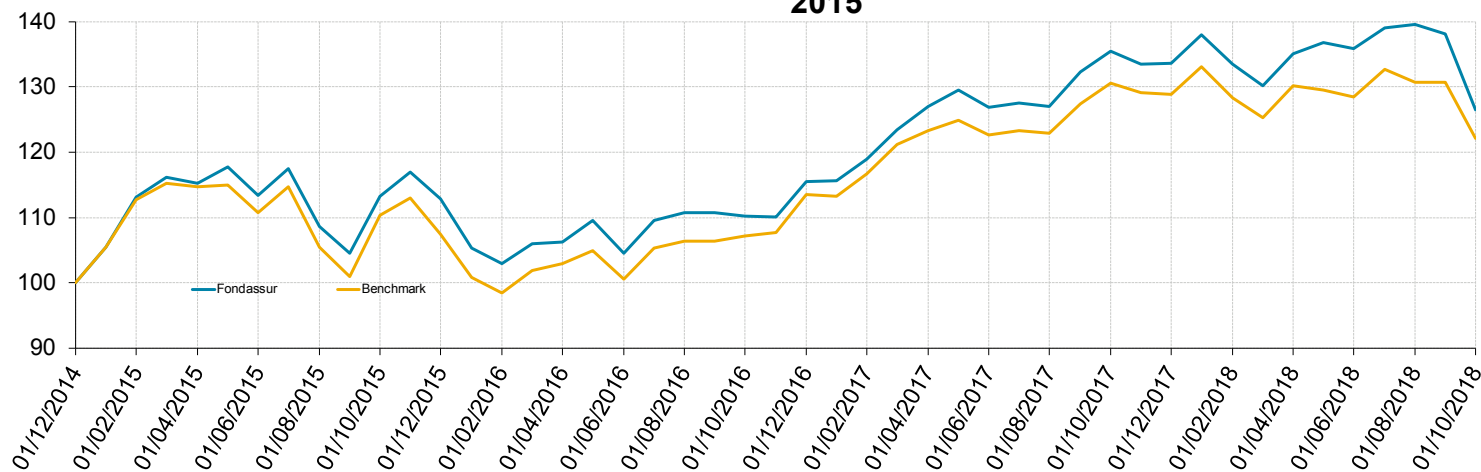
Montants exprimés en euros

Code ISN	FR0007037718
Benchmark	70.00% MSCI EMU + 30.00% MSCI AC World Ex EMU Hedged to EUR
Date de reprise par Prevaal	16/03/2015

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
2018 (YtD au 28/09/2018)	-5,36%	-5,22%	-0,14%
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%
2012	19,68%	17,82%	1,86%

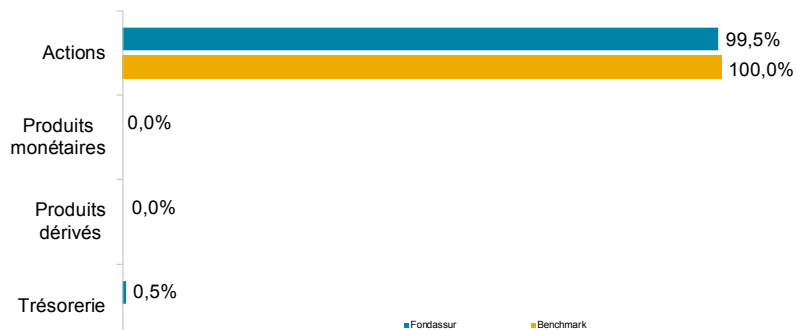
Volatilité	Fonds
1 an	10,95%
3 ans	10,66%
5 ans	11,42%

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



Allocation Fondassur au 31/10/2018

Allocation d'actifs (en exposition)

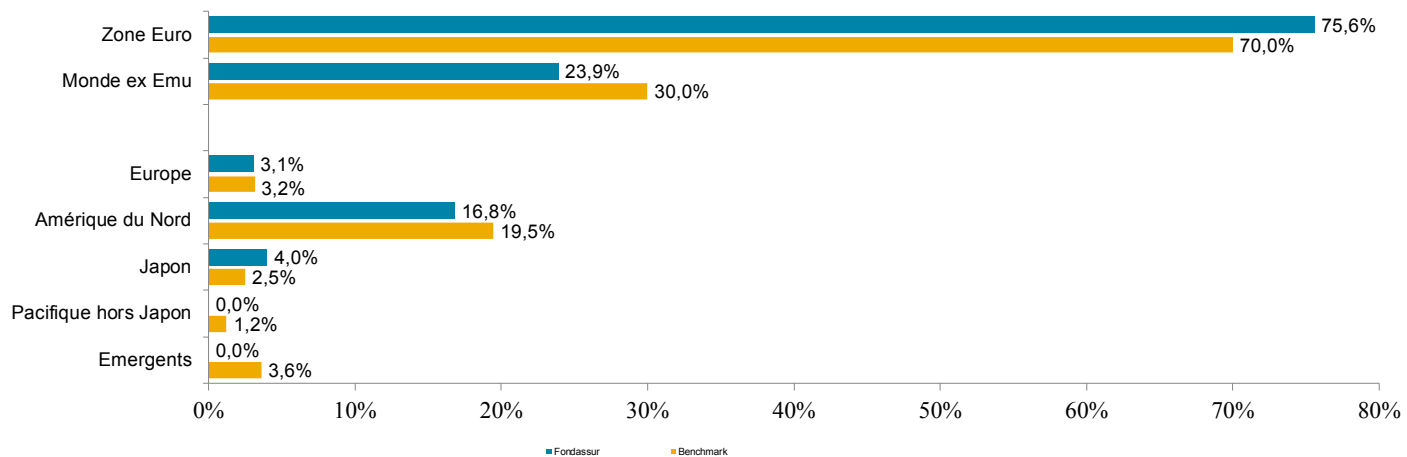


Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99,94%	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

Répartition de la poche actions par zone géographique

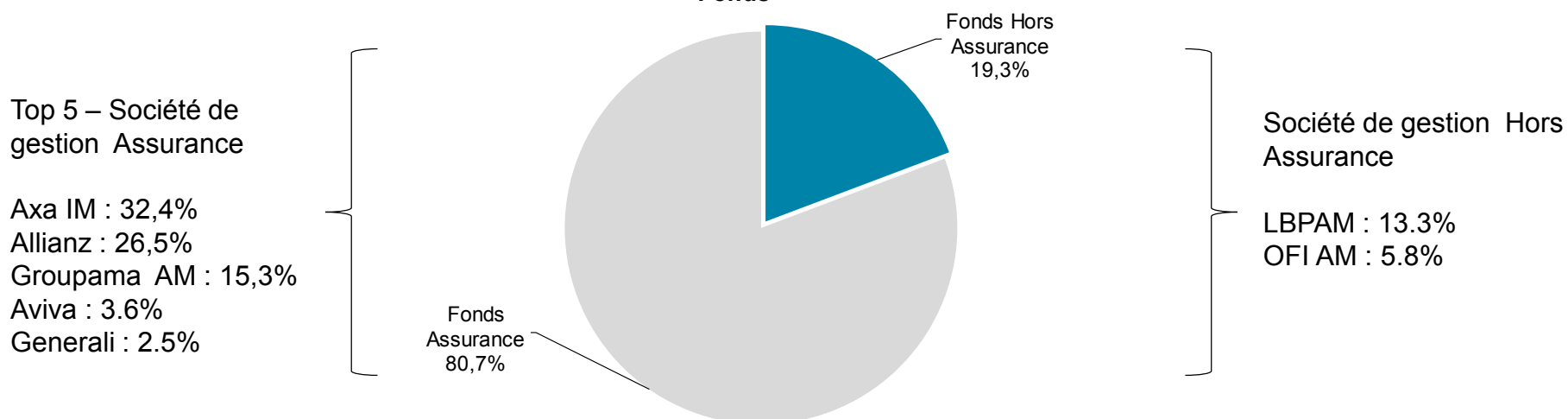


Allocation Fondassur au 31/10/2018

Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2618,37	2 916,25	2 528 438	24 753 130	12,48%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528,69	1 666,85	2 039 639	24 607 707	12,40%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3124,91	3 448,03	2 154 542	22 991 464	11,59%
Groupama Asset Management Grou	Groupama	214,68	338,12	7 821 633	21 424 974	10,80%
Allianz US Equity	Allianz	1880,26	2 200,21	2 760 871	18 985 612	9,57%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17,05	17,97	738 862	14 396 576	7,26%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183,62	230,35	2 439 704	12 026 113	6,06%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139,73	135,05	312 016	9 003 784	4,54%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65,73	94,95	2 765 009	8 985 083	4,53%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	11,61	14,12	1 417 736	7 971 799	4,02%
TOTAL				24 354 417	165 146 240	83,23%

Répartition de la poche actions par type de Fonds



Allocation Fondassur au 31/10/2018

Commentaire du gérant à fin Octobre 2018

Le mois d'octobre a été marqué par un retour de l'aversion aux actifs risqués sur les marchés financiers, explicable par un ensemble de facteurs : des doutes sur le maintien du rythme de la croissance économique mondiale, une situation politique compliquée en Italie, des tensions commerciales, le tout dans un contexte de hausse des taux directeurs américains. En zone euro, on retiendra le rejet par Bruxelles de la proposition de budget italien ainsi que la dégradation de plusieurs indicateurs d'activité pour le mois d'octobre en zone euro. Cet environnement n'a cependant eu aucun impact sur les actions annoncées par la BCE qui a confirmé l'arrêt des achats d'actifs à la fin de l'année et une première hausse des taux en 2019. Le Stoxx Europe 600 abandonne 5,5% sur la période, entraîné notamment par le secteur des biens et services industriels (-9,1%). Sur le marché des matières premières, le baril de pétrole WTI chute de 10,8% pour terminer le mois à 65,3 USD/baril.

Nonobstant ces réactions de marché, on retiendra que la croissance américaine a continué son accélération, et a atteint 3,5% annualisé au troisième trimestre 2018, portée par la demande domestique.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a baissé de 5 points de base tandis que le taux des bons du Trésor italiens 10 ans a progressé de 28 points de base, pour terminer respectivement à 0,75% et 3,43%.

Dans ce contexte particulièrement averse au risque, l'onçe d'or a progressé de 2,0% tandis que le dollar s'est apprécié de 2,5% contre l'euro, et la parité euro-dollar a terminé le mois à 1,13 EUR/USD.

Fondassur a réalisé sur le mois d'octobre, un résultat de gestion de -8,41 % contre -6,55 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de -5,36 % contre -5,22 % pour l'indice.

Le fonds AXA Matignon Euro Selection et AXA Indice USA ont été renforcés au cours du mois.

La chute des marchés financiers et le retournement brutal des valeurs de croissance au profit des valeurs de type « value » ont fortement impacté le fonds. De plus, le secteur technologique en baisse marquée, très représenté au sein des OPCVM aura également participé à cette contre-performance. En espérant, que ce retournement n'est que transitoire, le gérant maintient ses positions.