

Reporting FCP Fondassur

A fin septembre 2019

Performances Fondassur au 30/09/2019

Synthèse

Actif net	215 214 678
Nombre de parts	1 276 801
Valeur liquidative	168.55

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

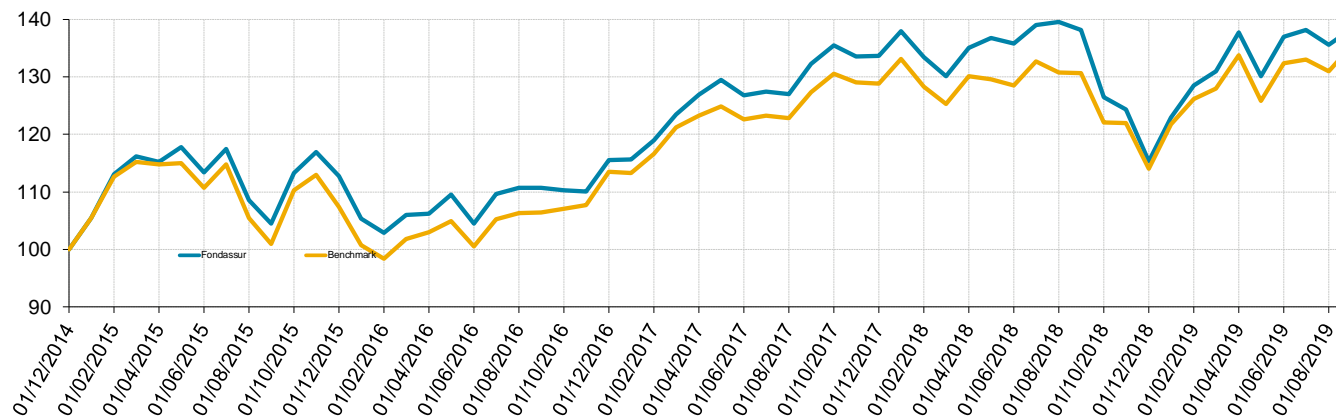
Echelle de risque

1
2
3
4
5
6
7

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
YtD 2019	19.88%	18.62%	1.26%
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%
2012	19.68%	17.82%	1.86%

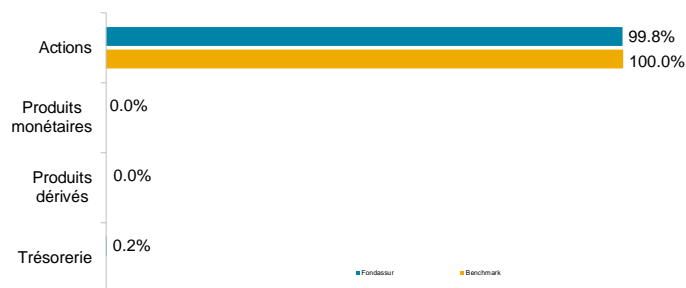
Volatilité	Fonds
1 an	16.93%
3 ans	11.69%
5 ans	12.82%

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



Allocation Fondassur au 30/09/2019

Allocation d'actifs (en exposition)

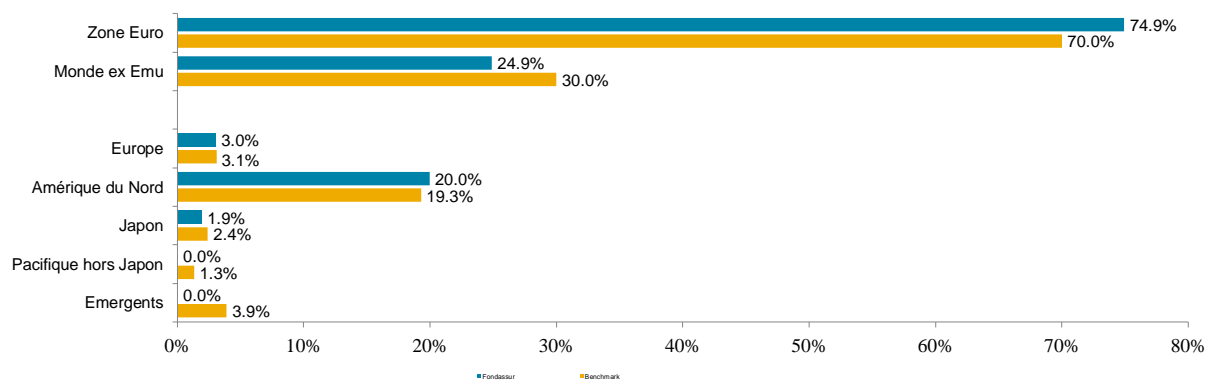


Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.95%	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

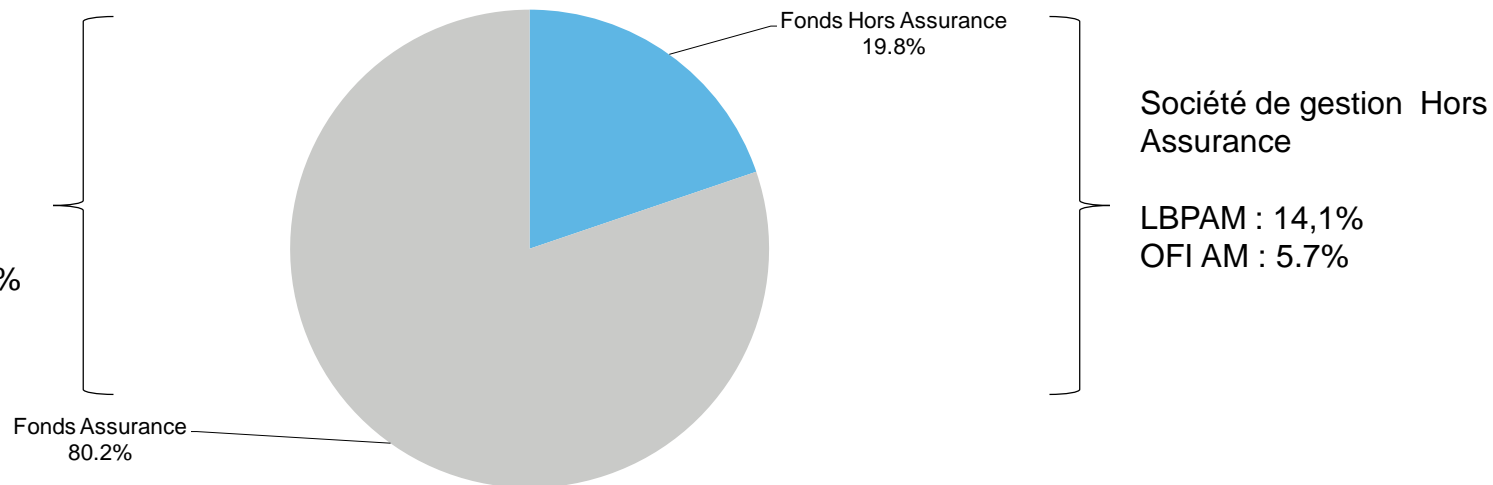


Allocation Fondassur au 30/09/2019

Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2744.99	3 248.75	4 448 683	28 689 711	13.33%
Fédérés Croissance Euro	LBPAM	3124.91	3 924.36	5 330 710	26 167 632	12.16%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	1 849.80	4 442 862	25 593 833	11.89%
Allianz US Equity	Allianz	1935.34	2 391.53	4 536 845	23 783 766	11.05%
Groupama Asset Management Grou	Groupama	214.68	359.59	9 182 079	22 785 420	10.59%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	257.35	3 849 320	13 435 729	6.24%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	19.22	1 418 538	12 551 141	5.83%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	150.27	702 702	10 018 501	4.66%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	102.88	3 515 422	9 735 496	4.52%
AXA Indice USA	Axa	83.85	108.05	1 931 999	8 627 793	4.01%
TOTAL				39 359 160	181 389 021	84.28%

Répartition de la poche actions par type de Fonds



Allocation Fondassur au 30/09/2019

Commentaire du gérant à fin septembre 2019

Aux Etats-Unis, la croissance est confirmée à 2% sur le trimestre, en rythme annualisé et l'indice PMI Manufacturier se redresse sur le mois de septembre. La banque centrale américaine a baissé ses taux directeurs de 0,25 point, qui se situent désormais entre 1,75% et 2%.

Au niveau politique, la majorité démocrate de la Chambre des Représentants a lancé une procédure de destitution à l'encontre du Président Trump, même s'il semble peu probable, que le Sénat vote pour cette destitution.

En zone euro, l'activité manufacturière continue de se replier, et celle des services enregistre une mauvaise performance. Le ralentissement de l'industrie manufacturière allemande pèse particulièrement sur l'économie européenne.

La BCE a baissé son taux de dépôt de 10 points de base à -0,50% et le programme d'achat d'actifs va reprendre à un rythme mensuel de 20 milliards d'euros dès le 1er novembre, car les perspectives d'inflation sont toujours loin de converger vers la cible de 2%. L'euro s'est déprécié de 2,6% face au dollar américain, la parité EUR/USD clôturant le mois à 1,09 EUR/USD. Le taux 10 ans OAT a gagné 13 points de base sur le mois pour terminer à -0,27%.

Au niveau mondial, l'OCDE a révisé à la baisse ses prévisions de croissances, de 0,3 point à 2,9% pour 2019 et de 0,4 point pour 2020 à 3%. Cela n'a pas empêché les indices actions de globalement bien progresser sur le mois, le Stoxx Europe 600 s'appréciant de 3,7%.

Le gouvernement de Boris Johnson et le Parlement restent en opposition, mettant en difficulté l'approbation d'un texte de loi sur le Brexit.

Des installations pétrolières en Arabie Saoudite ont été prises pour cible par des drones, réduisant de moitié la production du pays, ce qui représenterait près de 5% de la production mondiale de pétrole. En réaction, les prix du pétrole ont fortement progressé dans un premier temps, mais le baril de pétrole WTI affiche finalement une baisse de 1,9% sur le mois (54 dollars le baril).

Fondassur a réalisé sur le mois de septembre, un résultat de gestion de 1,97 % contre 3,28 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 19,88 % contre 18,62 % pour l'indice.

Pas d'opération sur le portefeuille en septembre.

Les valeurs défensives ont été les plus en vue sur le mois au détriment des valeurs de croissance. Certains OPCVM de ce fait ont souffert de ce retournement (Groupama Avenir euro, Allianz Euro Mid-Cap, LBPAM Actions Croissance).