

Reporting FCP Fondassur

A fin novembre 2019

Performances Fondassur au 30/11/2019

Synthèse

Actif net	218 979 566
Nombre de parts	1 230 250
Valeur liquidative	177.99

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

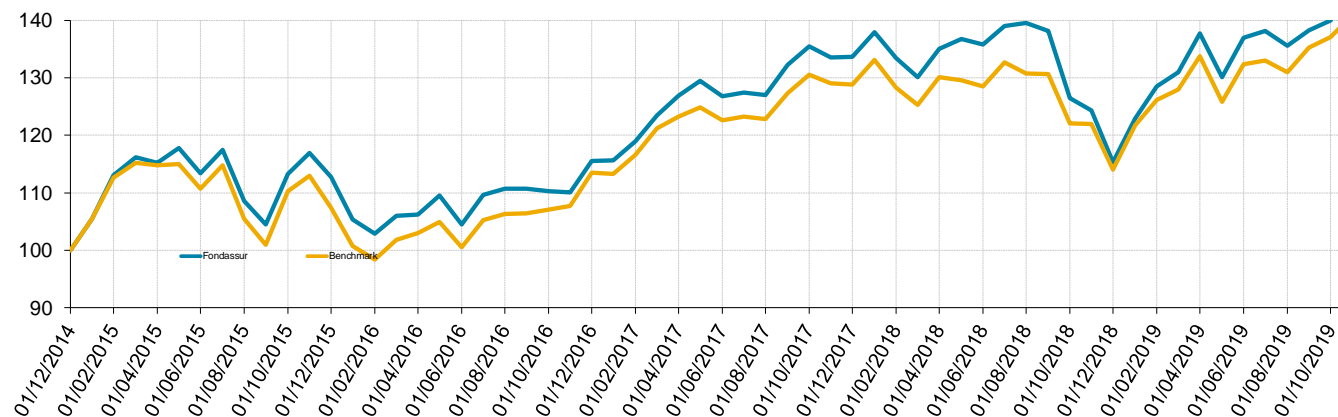
Echelle de risque

1
2
3
4
5
6
7

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
YtD 2019	26.59%	23.46%	3.13%
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%

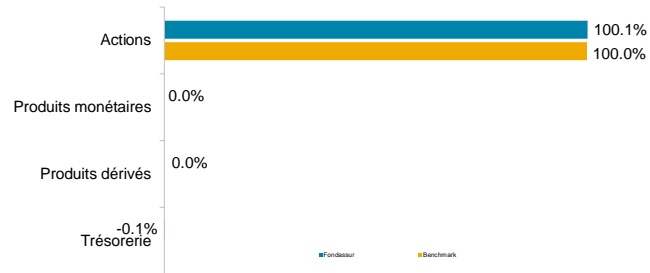
Volatilité	Fonds
1 an	14.43%
3 ans	11.84%
5 ans	12.80%

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



Allocation Fondassur au 30/11/2019

Allocation d'actifs (en exposition)

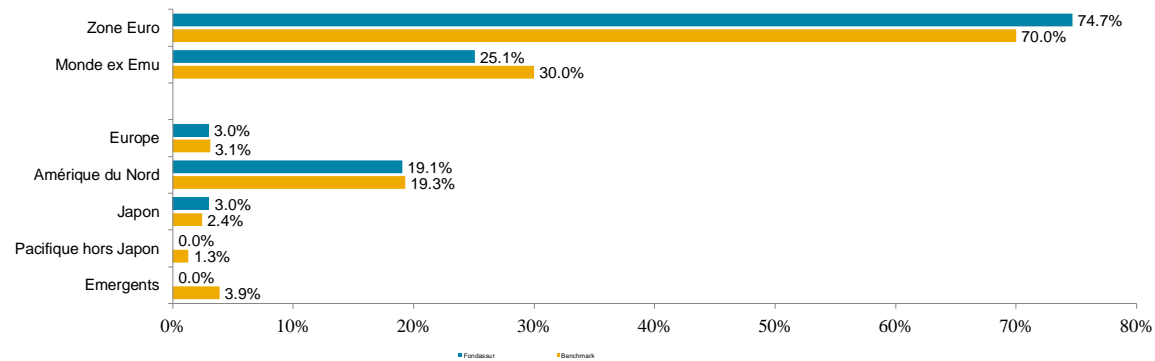


Exposition par devise*

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 30/11/2019

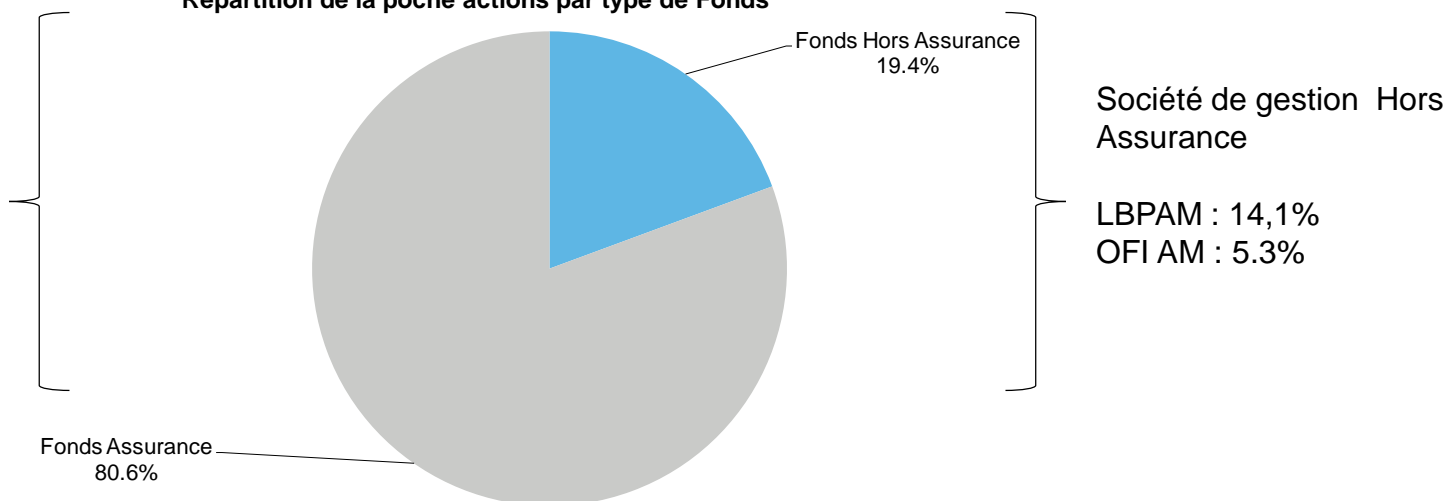
Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2638.34	3 422.47	6 803 933	29 696 772	13.56%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	2 001.75	6 431 708	27 215 793	12.43%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3124.91	4 097.41	6 300 806	26 547 119	12.12%
Allianz US Equity	Allianz	1935.34	2 566.07	6 113 700	24 872 917	11.36%
Groupama Asset Management Grou	Groupama	214.68	393.76	11 150 276	24 517 466	11.20%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	267.98	4 284 668	13 610 704	6.22%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	20.24	1 960 627	12 431 044	5.68%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	154.97	985 083	10 016 951	4.57%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	108.45	3 913 198	9 934 305	4.54%
AXA Indice USA	Axa	88.34	112.84	1 856 914	8 552 708	3.91%
TOTAL				49 800 913	187 395 779	85.58%

Répartition de la poche actions par type de Fonds

Top 5 – Société de gestion Assurance

Axa IM : 31,2%
 Allianz : 28,3%
 Groupama AM : 15,8%
 Aviva : 3.2%
 Generali : 2.3%



Allocation Fondassur au 30/11/2019

Commentaire du gérant à fin novembre 2019

La relative accalmie observée en novembre sur le plan géopolitique, accompagnée de publications macro et micro économiques globalement positives, ont permis aux indices actions de poursuivre leur rallye haussier.

Sur le plan macro-économique, les dernières publications soulignent une légère reprise de l'économie – ou du moins un arrêt dans son ralentissement –.

Aux Etats-Unis, les enquêtes manufacturières de novembre suggèrent que l'activité industrielle est en voie de stabilisation. Du côté des services, le PMI remonte légèrement à 51,6.

En zone Euro, les données économiques sont également positives : le PMI manufacturier a augmenté pour le second mois consécutif et le PMI des services est stable à 51,9. En Allemagne, la récession a finalement été évitée avec un PIB en croissance de +0.1% au 3ème trimestre.

Du côté micro-économique, la publication des résultats pour le 3ème trimestre s'est également terminée dans la bonne humeur avec un ratio de bonnes surprises sur les résultats s'élevant à 60%.

Ainsi, le Stoxx 600 inscrit une hausse de 2,7% sur le mois, amenant la performance YTD du marché actions à +20,7%. Les secteurs cycliques, à l'instar de la Tech (+5,7%), des Ressources de Base (+4,99%) et des Industriels (+4,7%) affichent les meilleures performances sur le mois. A contrario, les secteurs plus défensifs comme les Utilities (-0,5%) et les Telecoms (-0,04%) enregistrent les plus mauvaises performances de novembre.

Cet appétit pour les actifs risqués a amené le rendement du bund de -0,409% à -0,362%. De même, le taux 10 ans US a légèrement progressé, passant de 1,69% à 1,777%.

Fondassur a réalisé sur le mois de novembre, un résultat de gestion de 4,31 % contre 2,73 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'année, la performance du fonds était de 26,59 % contre 23,46 % pour l'indice.

Pas d'opération sur le portefeuille en octobre.

Les performances homogènes des différentes zones géographiques depuis le début d'année et les bons résultats des OPCVM assuranciers ont contribué à la bonne performance de Fondassur.