

Reporting FCP Fondassur

A fin Juillet 2020

Performances Fondassur au 31/07/2020

Synthèse

Actif net	199 583 441
Nombre de parts	1 178 807
Valeur liquidative	171.37

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

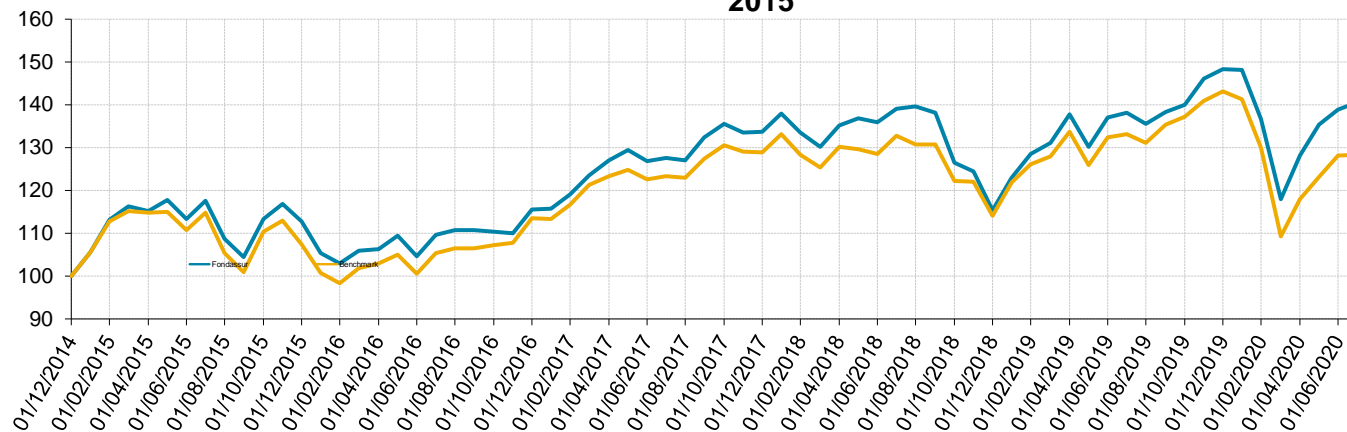
Echelle de risque

1
2
3
4
5
6
7

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
YTD 2020	-5.18%	-10.36%	5.17%
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%
2012	19.68%	17.82%	1.86%

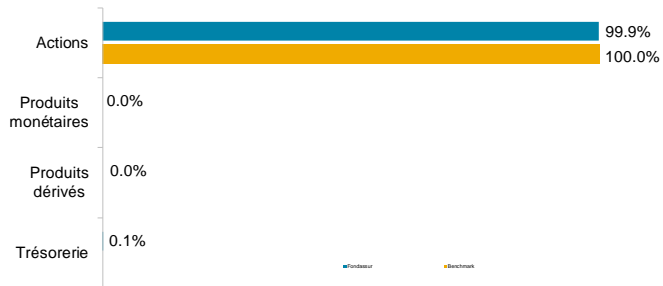
Volatilité	Fonds
1 an	19.71%
3 ans	15.70%
5 ans	14.68%

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



Allocation Fondassur au 31/07/2020

Allocation d'actifs (en exposition)

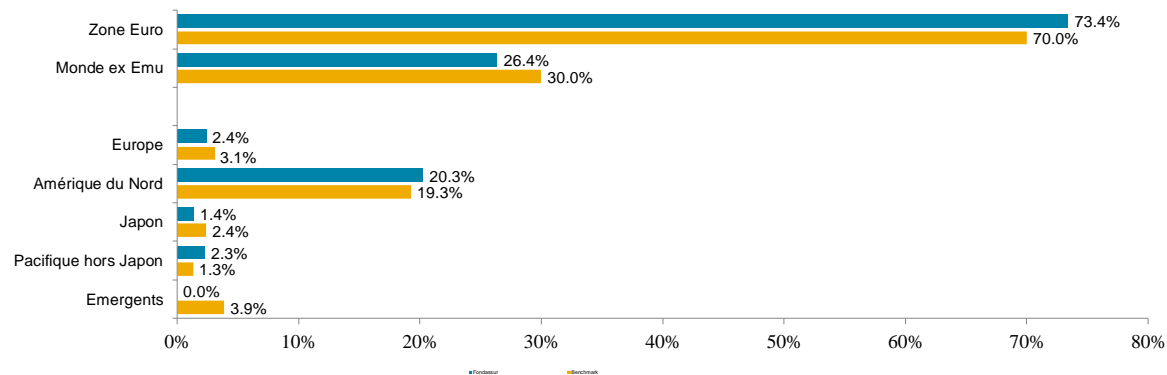


Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.93%	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

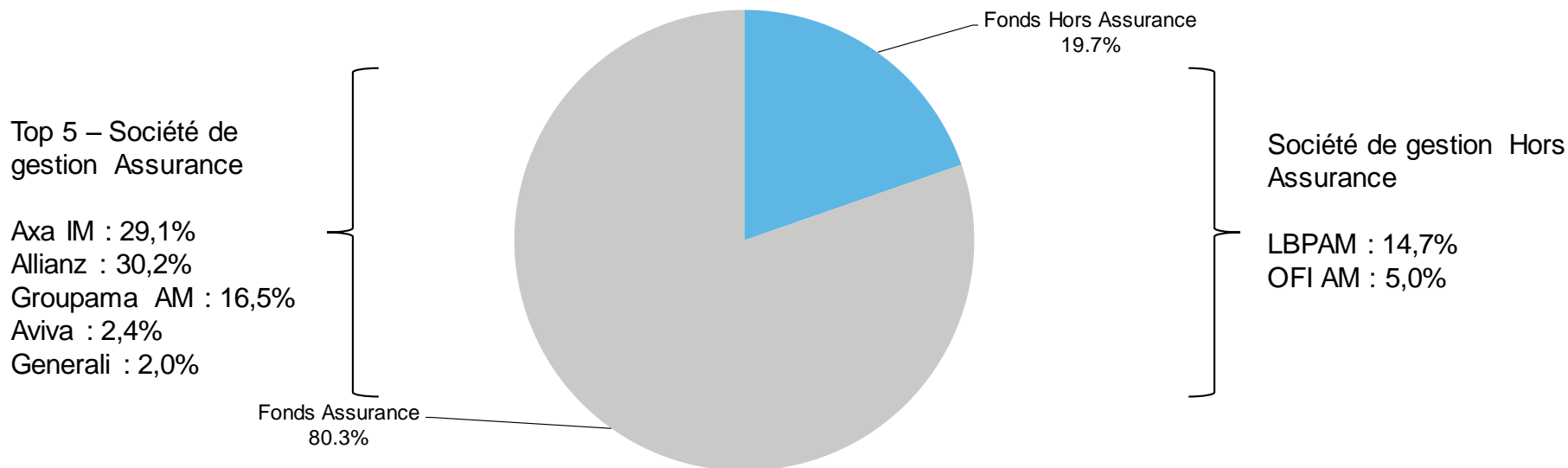


Allocation Fondassur au 31/07/2020

Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2638.34	3 375.64	6 177 873	28 284 488	14.07%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	2 036.80	6 671 469	26 743 184	13.31%
Fédéris Croissance Euro	LBPAM	3124.91	4 061.91	5 861 851	25 411 309	12.64%
Groupama Asset Management Grou	Groupama	214.68	405.01	11 443 836	24 352 036	12.12%
Allianz US Equity	Allianz	752.63	1 000.23	6 008 732	24 273 149	12.08%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	241.23	2 649 678	11 094 891	5.52%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	108.72	3 833 897	9 695 935	4.82%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	143.24	216 893	8 851 229	4.40%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	17.41	180 436	8 671 712	4.31%
AXA Indice USA	Axa	83.85	110.24	1 931 329	8 069 237	4.01%
TOTAL				44 975 994	175 447 170	87.29%

Répartition de la poche actions par type de Fonds



Allocation Fondassur au 31/07/2020

Commentaire du gérant à fin juillet 2020

En Europe, les pays-membres de l'Union Européenne ont finalement trouvé un accord sur le plan de relance économique de 750 milliards d'euros. On retiendra que la répartition entre subventions et prêts a été modifiée avec 390 milliards d'euros de subventions et 360 milliards de prêts, contre 500 et 250 initialement prévus. En zone euro, les indices PMI manufacturiers ont confirmé le rebond de l'activité, avec un indice de 47,4 en juin contre 46,9 en mai. L'indice d'activité des services est sorti à son plus haut niveau depuis deux ans, à 55,1, au-dessus des attentes à 51.

Cependant, la Commission Européenne a revu à la baisse ses prévisions de croissance à -8,3% pour l'Union Européenne en 2020, contre -7,4% précédemment. Le rebond anticipé pour 2021 a également été réduit à +5,8% contre +6,1% précédemment.

Sur le marché obligataire, le taux OAT 10 ans a fléchi de 8 points de base pour terminer à -0,19%.

Plus de la moitié des entreprises du Stoxx Europe 600 ont publié leurs résultats, qui s'avèrent pour l'instant être bien meilleurs qu'attendus en termes de résultats nets, malgré des chiffres d'affaires inférieurs aux attentes. Le Stoxx Europe 600 termine le mois en baisse de 1.0%. Le prix du baril WTI a progressé de 2.5% sur la période pour finir à 40.3 USD/baril.

Aux Etats-Unis, le Congrès est toujours en discussions à propos du plan de relance qui devrait normalement se situer entre 1 000 et 1 500 milliards de dollars. Cette situation est notamment à l'origine de la forte hausse de l'euro face au dollar américain (+4.8%) et la parité termine le mois à 1,18 EUR/USD.

L'activité du secteur privé américain s'est stabilisée en juillet, avec une publication de l'indice PMI composite à 50, après 47,9 en juin.

Sur le plan sanitaire, la situation aux Etats-Unis reste très préoccupante, mais des résultats prometteurs d'éventuels vaccins contre le Covid-19 publiés courant Juillet pourront redonner de l'espoir aux marchés.

Fondassur a réalisé sur le mois de juillet, un résultat de gestion de 1,22 % contre 0,12 % pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de -5,18% contre -10,36 % pour l'indice de référence.

Le rebond des secteurs technologique et de santé après un mois de juin en demi-teinte ont favorisé le rebond de fondassur sur la période considérée. Le poids de ces secteurs étant les plus représentés au sein de fondassur.

Plusieurs OPCVM ont affiché des performances positives depuis le début d'année.