

Reporting FCP Fondassur

A fin février 2021

Performances Fondassur au 28/02/2021

Synthèse

Actif net	228 436 701
Nombre de parts	1 150 223
Valeur liquidative	198.60

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

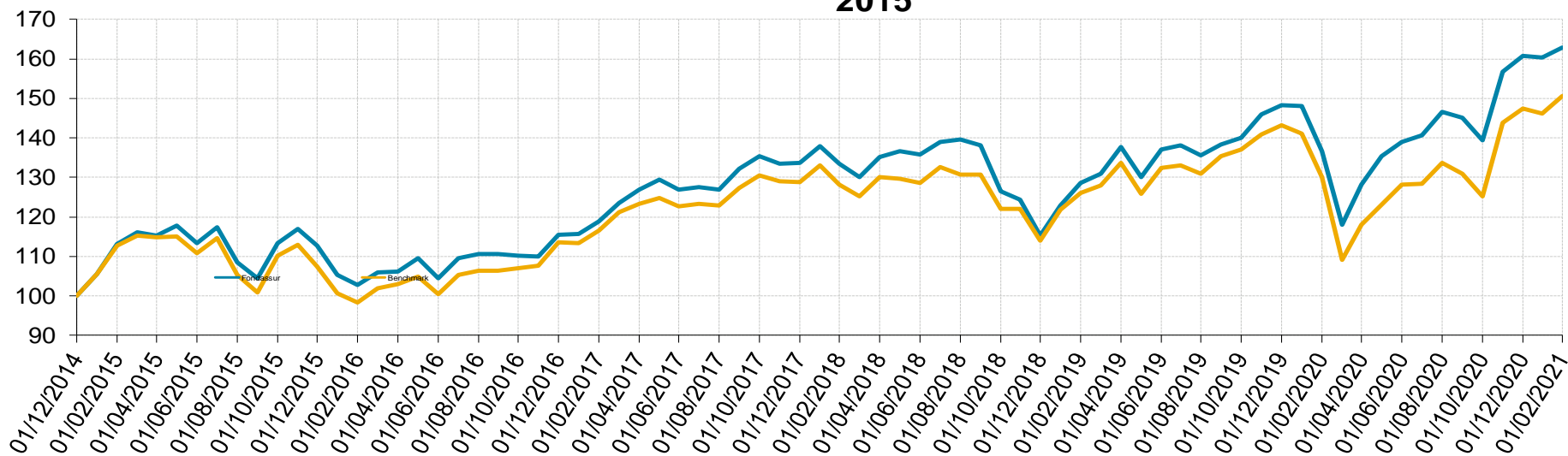
Echelle de risque

1
2
3
4
5
6
7

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
YTD 2021	1.37%	2.18%	-0.80%
2020	8.39%	3.04%	5.35%
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%

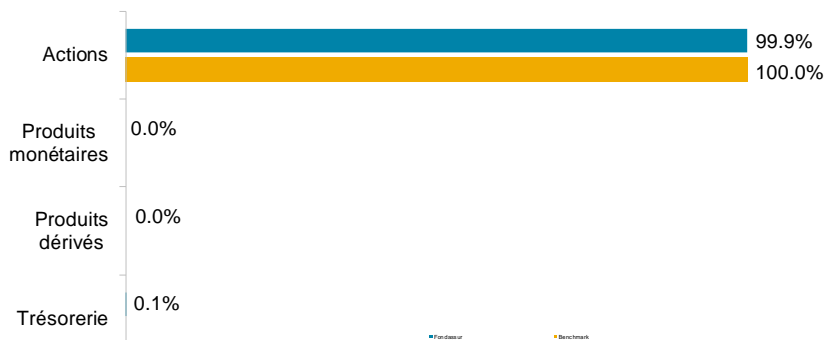
Volatilité	Fonds
1 an	89.46%
3 ans	42.70%
5 ans	68.65%

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



Allocation Fondassur au 28/02/2021

Allocation d'actifs (en exposition)

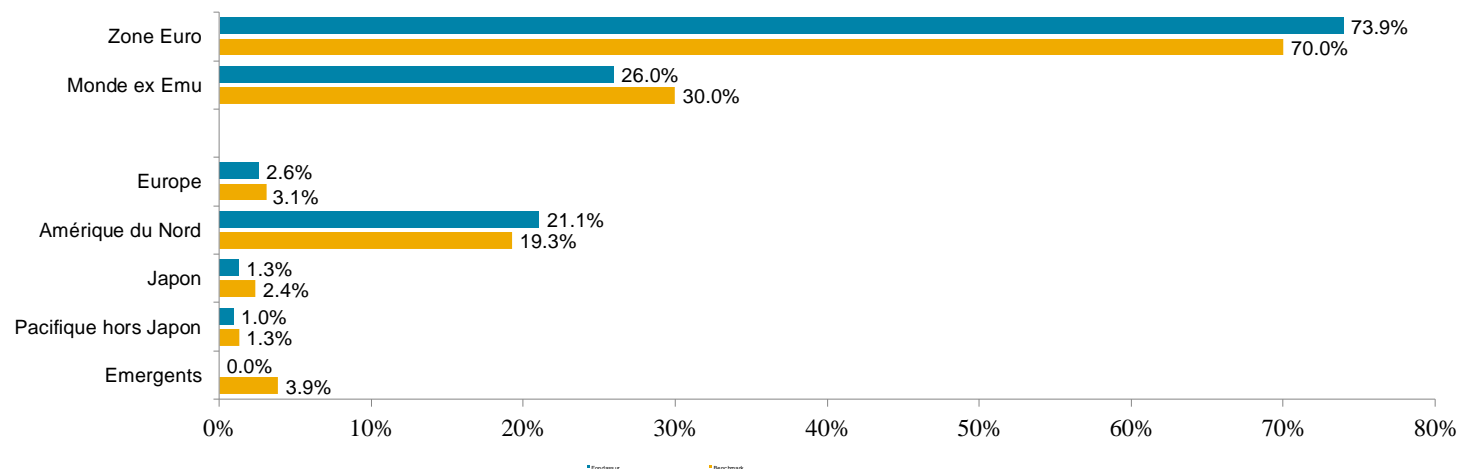


Exposition par devise*

Devise	Fondassur	Benchmark
Euro	99.94%	87.67%
US Dollar	0.02%	0.00%
Livre sterling	0.03%	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 28/02/2021

Les 10 principales lignes du portefeuille

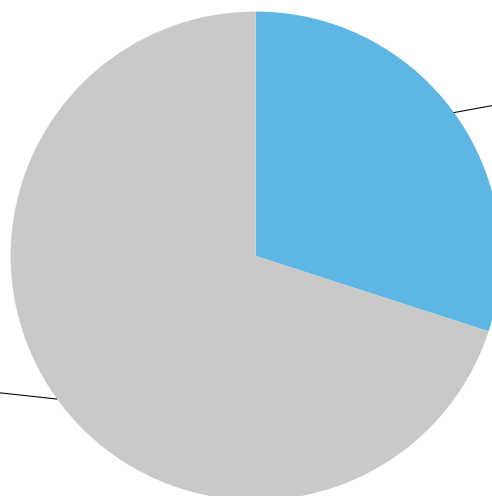
Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Matignon Euro Selection	Axa	2656.41	3 690.04	8 601 898	30 708 513	13.44%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	2 326.16	10 470 766	30 542 481	13.37%
Allianz US Equity Growth	Allianz	752.63	1 253.46	12 154 008	30 418 425	13.32%
Allianz US Equity WT	Allianz	214.68	489.95	16 551 024	29 459 224	12.90%
Fédérés Croissance Euro	LBPAM	3124.91	4 648.83	9 439 140	28 794 853	12.61%
AXA World Funds - Framlington	Axa	183.62	273.14	3 971 844	12 118 676	5.31%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	126.98	5 462 372	11 324 410	4.96%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	166.91	1 679 534	10 313 870	4.51%
AXA Indice USA	Axa	83.85	125.42	3 042 459	9 180 368	4.02%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	20.23	1 182 680	7 518 439	3.29%
TOTAL				72 555 723	200 379 257	87.72%

Répartition de la poche actions par type de Fonds

Top 5 – Société de gestion Assurance

Axa IM : 27,3%
 Allianz : 31,6%
 Groupama AM : 17,4%
 Aviva : 0,8%
 Generali : 1,9%

Fonds Assurance
 70.0%



Fonds Hors Assurance
 30.0%

Société de gestion Hors Assurance

LBPAM : 14,7%
 OFI AM : 4,9%

Allocation Fondassur au 28/02/2021

Commentaire du gérant à fin février 2021

Après un début d'année fébrile, février renoue en partie avec l'enthousiasme de la fin d'année 2020. Le Stoxx 600 affiche une hausse de 2,4%, le CAC fini le mois à + 5,6% et de l'autre côté de l'atlantique, le Dow Jones affiche une progression de 1,1%. A contrario, le S&P500 fini dans le rouge avec une baisse de -2,45% et le Nasdaq composite, indice des valeurs technologiques fini à -3,5%.

L'explication se trouve dans les craintes de l'inflation et de la perspective d'une surchauffe de l'économie américaine. Au-delà des simples effets de base qui poussent mécaniquement l'inflation à la hausse, la publication d'une batterie d'indicateurs outre-Atlantique confirme le dynamisme de l'économie américaine qui, couplée au nouveau plan de relance, pourrait rendre l'inflation incontrôlable. L'allocution de Jérôme Powell devant la commission des services financiers du Sénat la dernière semaine du mois de février n'as pas rassuré les investisseurs. « La pandémie a laissé une empreinte significative sur l'inflation » et les pressions sur les prix ne constituent pas une menace pour l'instant, a-t-il déclaré. Les marchés ont continué de s'inquiéter, en témoigne la remontée des rendements obligataires ; les rendements des bons du Trésor à 10 ans progressant de 33 points de base et les Bunds allemands à 10 ans progressant de 22 points de base depuis le début du mois. La pentification de la courbe des taux a également, comme anticipé, relancé la rotation vers les cycliques. Les secteurs qui ont le mieux fonctionné font partie de ceux qui ont le plus souffert depuis un an de la crise sanitaire. En Europe se sont les valeurs d'hôtellerie/voyages/loisirs accompagnées par les banques et les producteurs de matières premières, alors qu'à Wall Street se sont les valeurs liées à l'énergie, suivies aussi par les banques.

Fondassur a réalisé sur le mois de février un résultat de gestion de 1,60 % contre 3,12% pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de 1,37% contre 2,18 % pour l'indice de référence.

La forte remontée des taux liés à une crainte de retour de l'inflation a pesé sur les valeurs de croissance. Dans cet environnement, fondassur a souffert et pris du retard sur son indice de référence.

Pas d'opérations sur le portefeuille au cours du mois de février.