

Reporting FCP Fondassur

A fin avril 2021

Performances Fondassur au 30/04/2021

Synthèse

Actif net	245 696 292
Nombre de parts	1 146 863
Valeur liquidative	214.23

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

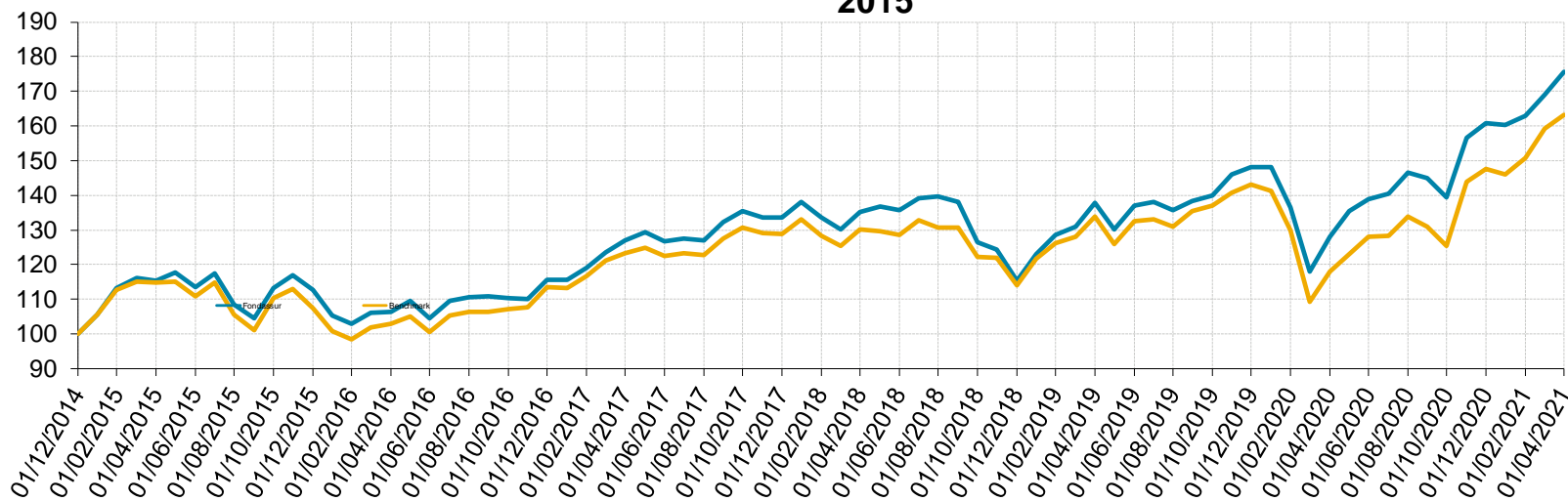
Echelle de risque

1
2
3
4
5
6
7

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
YTD 2021	9.35%	10.71%	-1.36%
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%

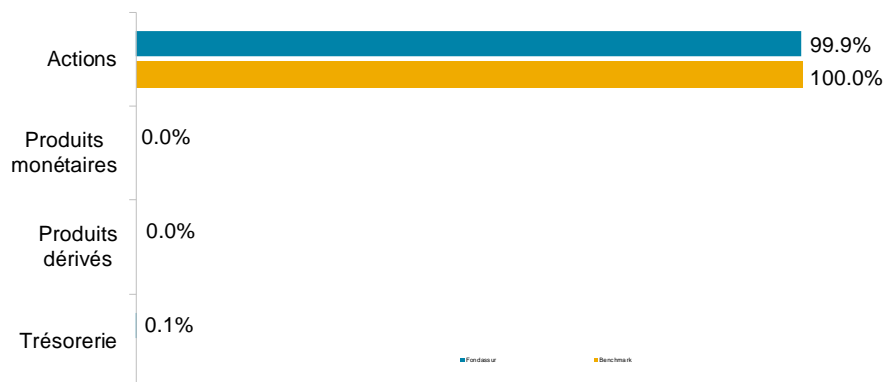
Volatilité	Fonds
1 an	10.42%
3 ans	11.61%
5 ans	12.61%

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



Allocation Fondassur au 30/04/2021

Allocation d'actifs (en exposition)

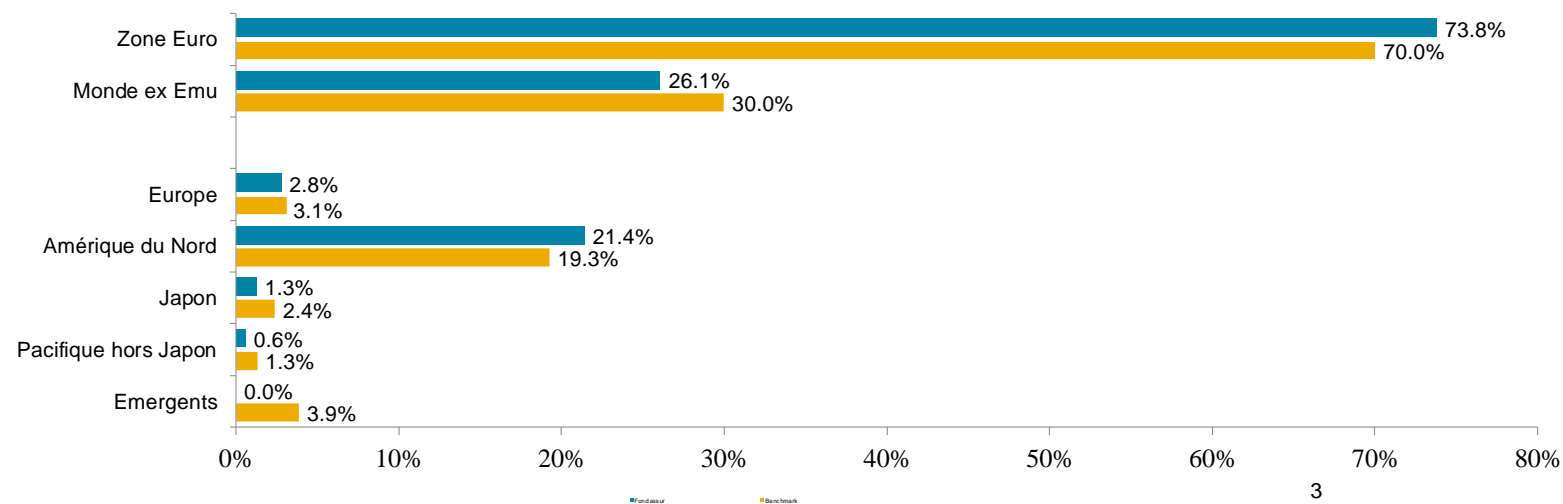


Exposition par devise*

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

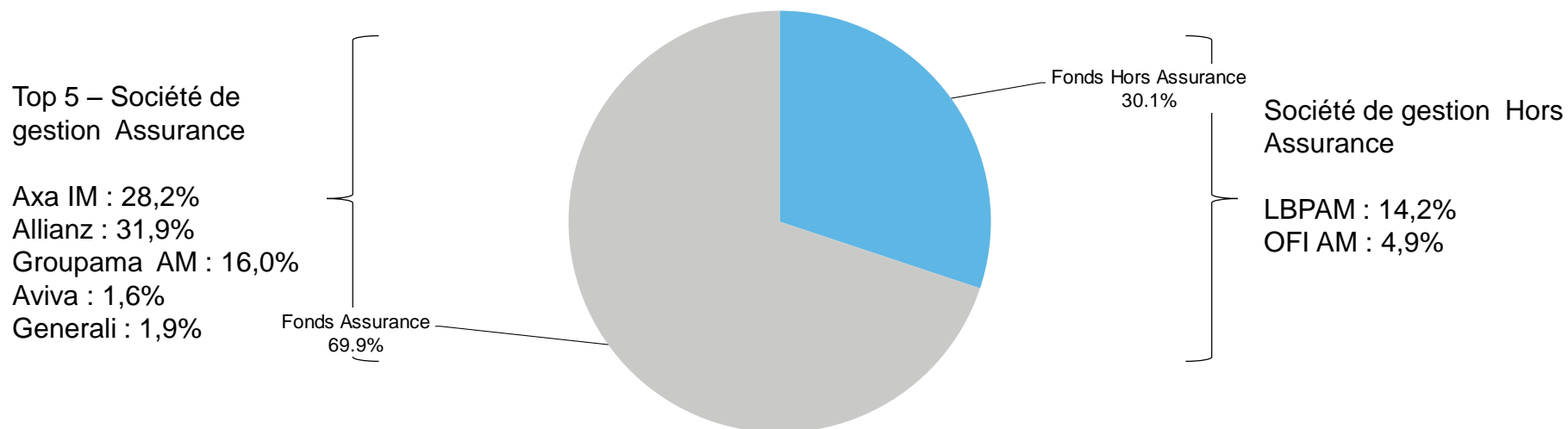


Allocation Fondassur au 30/04/2021

Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz US Equity Growth	Allianz	752.63	1 366.36	14 893 816	33 158 233	13.50%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	2 518.01	12 989 757	33 061 471	13.46%
Matignon Euro Selection	Axa	2638.34	3 947.33	10 114 599	30 501 019	12.41%
Allianz US Equity WT	Allianz	3124.91	5 045.76	11 313 787	29 719 526	12.10%
Groupama Asset Management	Groupama	214.68	525.27	16 705 583	28 252 697	11.50%
AXA World Funds - Framlington	Axa	202.70	296.83	5 189 163	16 363 644	6.66%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	134.96	6 174 049	12 036 087	4.90%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	139.73	179.57	2 461 833	11 096 169	4.52%
AXA Indice USA	Axa	83.85	138.75	4 018 175	10 156 084	4.13%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	17.05	22.19	1 911 110	8 246 869	3.36%
TOTAL				85 771 872	212 591 800	86.53%

Répartition de la poche actions par type de Fonds



Allocation Fondassur au 30/04/2021

Commentaire du gérant à fin avril 2021

Le mois d'avril a été marqué par la détente des taux américains et la confirmation d'une reprise forte dans les économies avancées. Cette perspective a permis aux actifs risqués américains mais aussi à leurs homologues européens, de repartir de l'avant. Le S&P 500 finit en hausse de 4.97% et du côté du vieux continent, le Stoxx 600 progresse de 2.2%. Les bonnes nouvelles viennent aussi des organisations supranationales comme le FMI qui a révisé en hausse ses prévisions de croissance mondiale et qui table désormais sur un rebond de 6 % en 2021.

Côté micro-économie, les publications de résultats d'entreprises pour le premier trimestre sont, en très grande partie, supérieures aux attentes des 2 côtés de l'Atlantique. Certains analystes estiment que la valorisation des actions est désormais élevée. Toutefois le fort rebond des résultats d'entreprises devrait normaliser cette survalorisation.

L'inflation, thème omniprésent, augmente, comme prévu, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis mais la vision des banques centrales est que toutes les pressions haussières, y compris celles dues aux goulots d'étranglements dans les chaînes d'approvisionnements, sont de nature transitoire. En termes de politiques monétaires, les réunions d'avril de la Banque Centrale Européenne (BCE) et de la Réserve Fédérale (FED) n'ont pas marqué de changements forts.

Fondassur a réalisé sur le mois d'avril un résultat de gestion de 3,96 % contre 2,56% pour l'indice de référence.

Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de 9,35% contre 10,71 % pour l'indice de référence.

Après un mois de mars nettement défavorable aux valeurs de croissance, le mois d'avril a permis un rebond de ces valeurs. Fondassur a repris sur le mois, une partie de son retard sur l'indice de référence.