

# Reporting FCP Fondassur

A fin Février 2022

# Performances Fondassur au 28/02/2022

## Synthèse

Actif net	232 088 590
Nombre de parts	1 111 847
Valeur liquidative	208.74

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

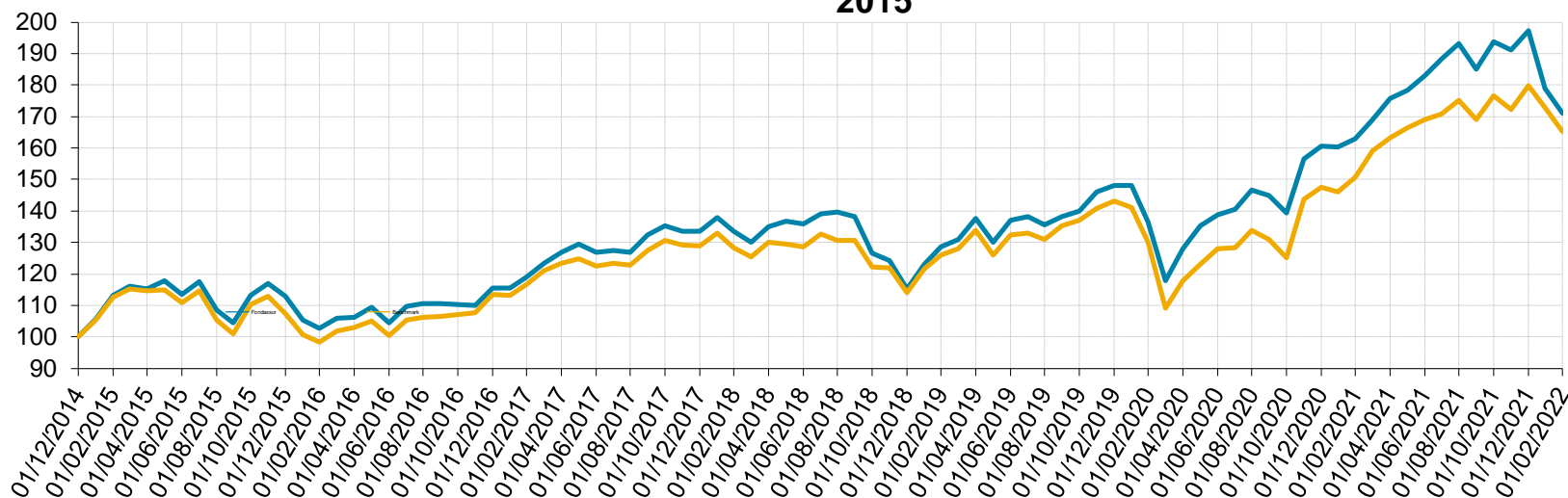
## Echelle de risque

1
2
3
4
<b>5</b>
6
7

Performances Annuelles	Fonds	Benchmark	Ecart
2022	-13.16%	-7.99%	<b>-5.16%</b>
2021	22.69%	21.88%	<b>0.81%</b>
2020	8.39%	3.04%	<b>5.35%</b>
2019	28.55%	25.45%	<b>3.10%</b>
2018	-13.72%	-11.44%	<b>-2.27%</b>
2017	15.69%	13.49%	<b>2.20%</b>
2016	2.42%	5.67%	<b>-3.25%</b>
2015	12.80%	7.41%	<b>5.39%</b>
2014	4.68%	6.59%	<b>-1.91%</b>
2013	20.43%	22.23%	<b>-1.80%</b>
2012	19.68%	17.82%	<b>1.86%</b>

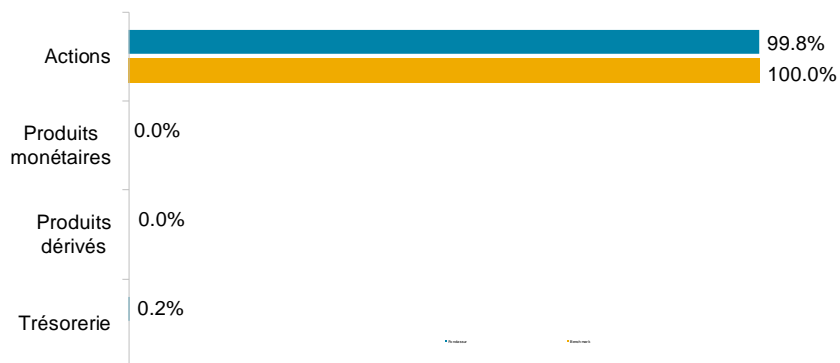
Volatilité	Fonds
1 an	15.01%
3 ans	17.13%
5 ans	15.32%

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



# Allocation Fondassur au 28/02/2022

## Allocation d'actifs (en exposition)

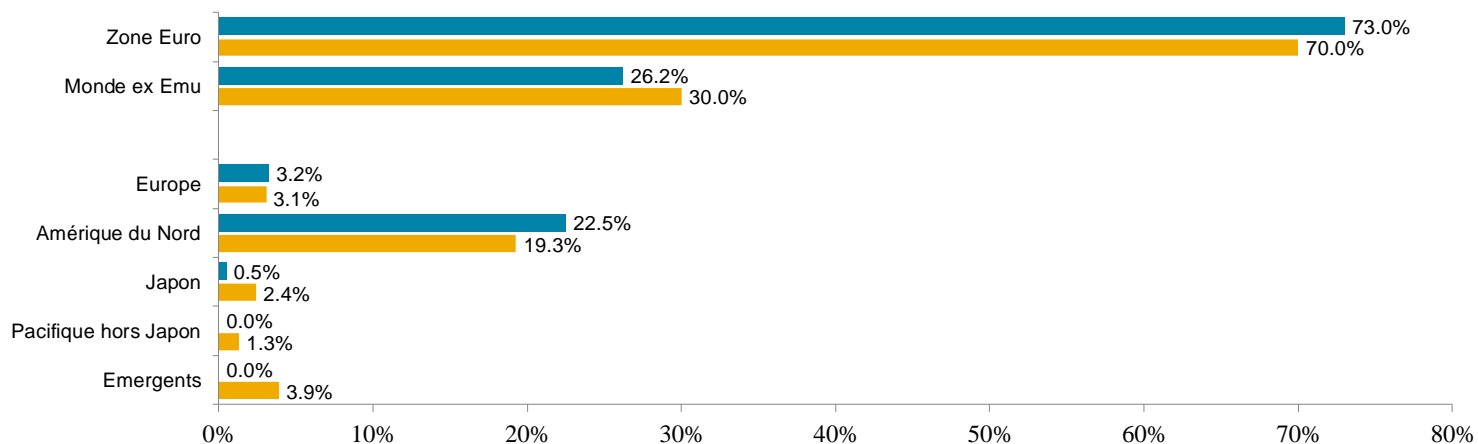


## Exposition par devise\*

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

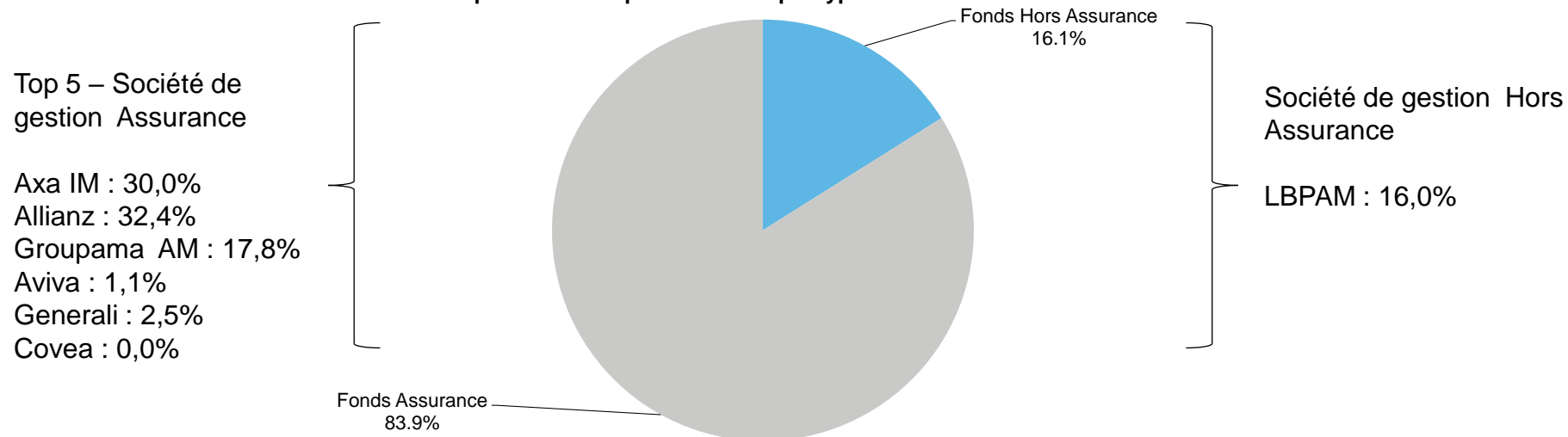


# Allocation Fondassur au 28/02/2022

## Les 10 principales lignes du portefeuille

Fonds	Société de Gestion	Prix de Revient	Cours	+/- Values latentes	Montant	% Total
Allianz US Equity Growth	Allianz	702.95	1 277.45	14 927 013	33 191 430	14.30%
Allianz Euroland Equity Growth	Allianz	1528.69	2 331.50	10 540 880	30 612 595	13.19%
Fédérés Croissance Euro	LBPAM	3020.91	4 922.22	11 310 910	29 282 287	12.62%
Allianz US Equity WT	Allianz	2638.34	3 797.17	8 123 429	26 618 162	11.47%
Groupama Avenir Euro MC	Groupama	272.27	507.55	10 815 232	23 330 551	10.05%
AXA World Funds - Framlington	Axa	182.10	300.18	7 245 465	18 419 945	7.94%
Groupama Action Opportunité Euro	Groupama	162.24	198.72	3 302 122	17 988 731	7.75%
AXA Indice USA	Axa	98.22	155.66	5 049 338	13 684 382	5.90%
Allianz Actions Euro MidCap	Allianz	65.73	128.32	5 581 876	11 443 914	4.93%
AXA Rosenberg Equity Alpha Tru	Axa	18.37	22.69	2 095 804	10 996 663	4.74%
<b>TOTAL</b>				<b>78 992 069</b>	<b>215 568 660</b>	<b>92.88%</b>

Répartition de la poche actions par type de Fonds



# Allocation Fondassur au 28/02/2022

---

## Commentaire du gérant à fin Février 2022

Le mois de février a été marqué par l'offensive militaire lancée par Vladimir Poutine en Ukraine, entraînant des sanctions inédites à l'encontre de la Russie par la plupart des pays occidentaux (et Japon) : embargo sur les exportations de produits technologiques, fortes restrictions sur les échanges de biens et de personnes, gel de près de la moitié des réserves en devises de la Banque Centrale Russe, exclusion de certaines banques du réseau SWIFT, gel des avoirs des oligarques et fermeture des espaces aériens aux compagnies et avions russes.

Dans la zone euro, l'inflation a encore atteint un niveau record à +5.1% en janvier du fait notamment de la composante énergie. Cette surprise a engendré un changement de ton du côté de la BCE dont la présidente n'a pas exclu la possibilité d'une hausse des taux cette année. C. Lagarde a en effet réaffirmé la volonté marquée de l'institution de faire preuve de flexibilité dans la conduite de sa politique monétaire, mais continue de penser que la hausse des prix devrait diminuer cette année. Dans ce contexte, la BCE a décidé de maintenir ses taux directeurs inchangés, contrairement à la BoE qui a fait le choix de relever ses taux de 25 pb. Du côté des statistiques économiques, les indicateurs restent encourageants à ce stade avec un rebond de l'indice PMI porté par l'amélioration de la situation sanitaire. Le marché du travail continue de s'améliorer, contrairement à la confiance des ménages qui s'est légèrement dégradée sous l'effet des craintes provoquées par l'accélération de l'inflation et du contexte géopolitique.

Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale a évoqué lors de sa dernière réunion la possibilité de relever ses taux de manière accélérée si l'inflation ne donnait pas de signe de ralentissement dans les prochains mois. A noter que, le rythme du resserrement monétaire sera probablement un cran plus lent par rapport aux attentes d'il y a quelques semaines compte tenu du contexte géopolitique incertain. Sur le plan des données économiques, l'activité reste bien orientée. Les dépenses des ménages américains s'affichent en nette hausse en janvier, portées par la consommation de biens.

En Chine, les autorités continuent de soutenir l'activité économique avec notamment le renforcement des baisses d'impôts en 2022. Quant à l'inflation, le pays apparaît une nouvelle fois à contre-courant, comme en témoigne le ralentissement des pressions sur les prix en janvier (+0.9%).

Fondassur a réalisé sur le mois de février 2022 un résultat de gestion de -4,36 % contre -4,31 % pour l'indice de référence. Depuis le début d'exercice, la performance du fonds était de -13,16% contre -7,99 % pour l'indice de référence.

Les valeurs values qui surperformaient depuis le début d'année sont mises à mal par le début de la guerre en Ukraine. Les valeurs de croissance reprennent des couleurs et pourrait profiter de ce conflit pour rebondir.

La zone des Etats-Unis moins concerné par ce conflit souffre moins que ces consœurs européennes.

Au cours du mois de février, le fonds Groupama Avenir euro a été alléger en faveur du fonds Groupama Actions euro opportunités