

Mai 2018

FCP - COVÉA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITÉS (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

à risque plus faible <-----> à risque plus élevé



rendement potentiel <--> rendement potentiel plus faible plus élevé

Date de référence : 03/01/2005
Valeur Liquidative : 34,49 €

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part C FR0000441685

Classification AMF :

Actions des pays de l'Union Européenne

Date d'agrément : 18/10/1988

N° d'agrément : FCP19880682

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL : 09/11/1988

Première VL : 20,19 €

Etoiles Morningstar : ***

Catégorie Morningstar :

Actions Europe Flex Cap

Classement Morning. 3 ans : 20/60

Indice de référence :

MSCI Pan-Euro (en Euro) dividendes nets réinvestis

Valorisation

Dépositaire : RBC Investor Services Bank France

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais

Frais :

Frais maximum : 1,600 %

Frais de gestion réels : 1,500 %

Frais ponctuels :

Frais d'entrée : 1,000 %

Frais de sortie : 0,00%

Autres : 0,00%

Conditions souscriptions / rachats :

Avant 13h sur la valeur liquidative calculée en J+1 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

Valeur Liquidative : 84,90 €

Nombre de parts : 317 552,76

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 26 962 529,18 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de rechercher une plus-value des investissements en étant exposé aux marchés actions de l'Union Européenne, et notamment à l'indice MSCI Pan Euro (dividendes réinvestis).

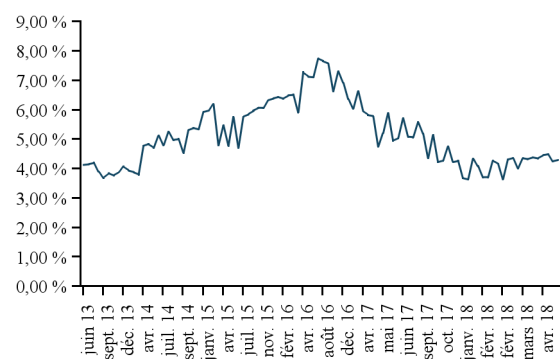
Stratégie d'investissement

La stratégie du fonds repose sur la sélection de titres pour lesquels est attendu un événement susceptible de permettre une appréciation de la valeur supérieure à celle du marché. L'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 80% au moins sur les marchés actions. L'exposition maximale est de 110% de l'actif net de l'OPCVM. Il peut être également investi jusqu'à 20% en obligations et titres de créance émis par des emetteurs publics ou privés, de tout type de maturité, de devise et de notation Investment Grade (ou notation équivalente) à hauteur de 80% et à hauteur de 20% en titres pouvant avoir une notation inférieure, de l'Union Européenne ou hors de l'Union Européenne (10% maximum hors UE).

Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)

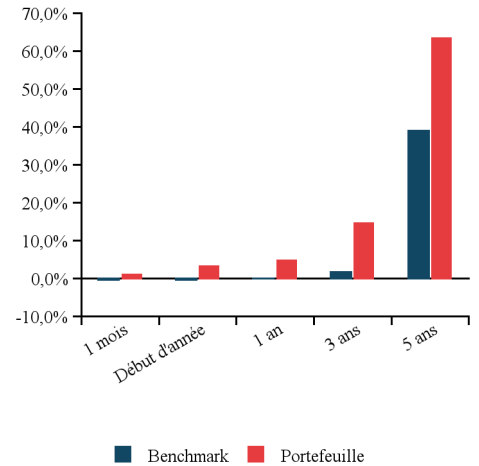


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	0,90	9,47			
	Indice	-0,38	12,52			
Début d'année	Fonds	3,26	11,88	0,66	3,93 %	0,98
	Indice	-0,34	11,50	-0,05		
1 an	Fonds	4,71	9,84	0,56	4,31 %	1,03
	Indice	-0,02	8,61	-0,02		
3 ans	Fonds	14,62	15,00	0,30	5,83 %	0,85
	Indice	1,71	16,62	0,02		
5 ans	Fonds	63,43	14,20	0,73	5,51 %	0,87
	Indice	39,05	15,27	0,44		



Commentaire du gérant

En zone euro, la modération de l'activité au premier trimestre a finalement été relativement modeste. Le PIB de la zone euro croît de 0,4% au 1er trimestre (+0,7% au trimestre précédent) et ralentit à 2,5% en rythme annuel. Le marché du travail continue par ailleurs d'évoluer favorablement. En Italie, après plusieurs semaines de tractations, le Président de la République a finalement donné son accord à la formation d'un gouvernement de coalition regroupant le Mouvement 5 Etoiles et la Ligue.

En Mai, les marchés européens ont consolidé, avec un retour du risque politique en Zone Euro illustré par la situation italienne, entraînant une dépréciation de l'euro et une baisse des taux coeurs. À cela s'ajoute, la résurgence des tensions douanières entre les US et la Chine impactant le commerce international.

D'un point de vue géographique, les pays coeurs surperforment les pays périphériques dans une tendance d'aversion au risque liée aux incertitudes politiques.

Le secteur de l'énergie surperforme sur la première partie du mois dans un contexte de hausse des prix du pétrole.

Les valeurs technologiques profitent d'une dynamique de croissance intacte et de l'évolution favorable de l'euro-dollar. À l'inverse, le secteur bancaire est en repli suite au contexte politique inquiétant en Italie et en Espagne, ainsi que des publications décevantes des banques dans les divisions « financement et investissement ». L'activité de fusions acquisitions a été marquée par l'acquisition de Six Payment par Worldline dans le secteur des paiements.

Dans ce contexte, nous arbitrons Capgemini vers Atos. Dans le même temps, nous soldons nos expositions en BHP Billiton et Smurfit Kappa et allégeons Grifols pour se renforcer sur Continental ainsi qu'une initiation en Banco Santander.

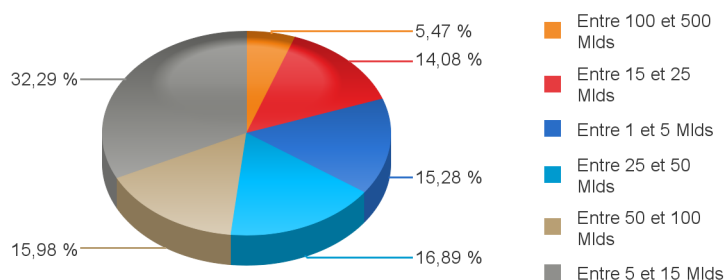
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Wirecard	3,78 %	actions
Ferrari Ord	3,12 %	actions
Kering	3,07 %	actions
Total	2,98 %	actions
Continental	2,96 %	actions
Societe Generale	2,92 %	actions
Technipfmc Ord Shs	2,90 %	actions
Unicredit Spa	2,80 %	actions
Siemens	2,80 %	actions
Eni	2,76 %	actions
	30,08 %	

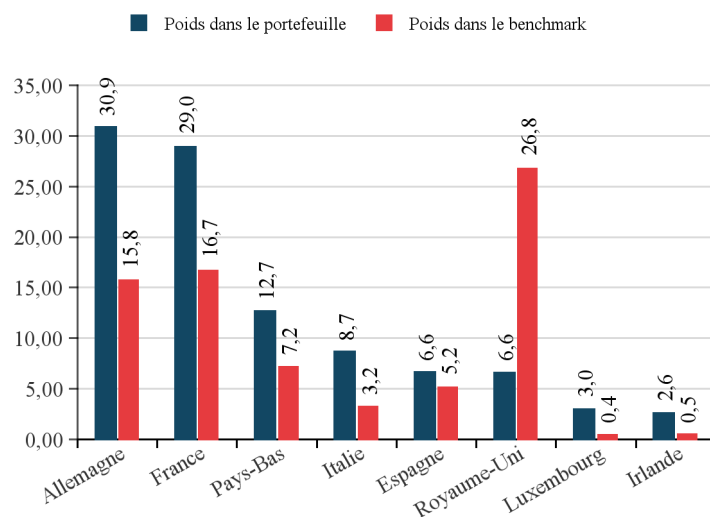
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Consommation discrétionnaire	20,59 %	9,60 %
Industrie	19,00 %	10,66 %
Technologies de l'information	15,92 %	5,11 %
Energie	8,90 %	9,85 %
Finance	8,81 %	20,70 %
Santé	8,43 %	13,68 %
Télécommunications	5,49 %	3,76 %
Matériaux	4,82 %	7,37 %
Biens de consommation de base	4,16 %	15,21 %
Services Aux Collectivités	2,83 %	3,53 %
Immobilier	1,05 %	0,54 %
	100,00 %	100,00 %

Répartition de la part Actions par capitalisation de l'émetteur (en €)



Répartition géographique de la part Actions (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :	Ratio AMF	Max 10%	Plus forte perte historique	61,64 %
	Au 31/05/2018	0,49 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1646
	Points extrêmes	-54,64 % / 60,08 %	Ratio Rend.Risque	0,587
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 80%	Max (Ratio Rend.Risque)	9,090
	Au 31/05/2018	94,59 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-12,544

Avertissements

L'Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction du niveau de volatilité annualisée de l'OPCVM

La performance est calculée nette de frais de gestion. Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur est disponible sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information

Le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de Covéa Finance

Ce document est produit uniquement à titre d'information et ne peut être considéré comme un document contractuel, promotionnel ou un conseil en investissement. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les performances passées qui y sont présentées, ne sont pas une indication fiable des performances futures. Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance