

Octobre 2018

# FCP - COVÉA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITÉS (AC)

Valeur Liquidative : **77,22 €**      Nombre de parts : **339 667,38**

Type de Souscripteur : **Tous souscripteurs**      Actif : **26 229 939,74 €**

## 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).

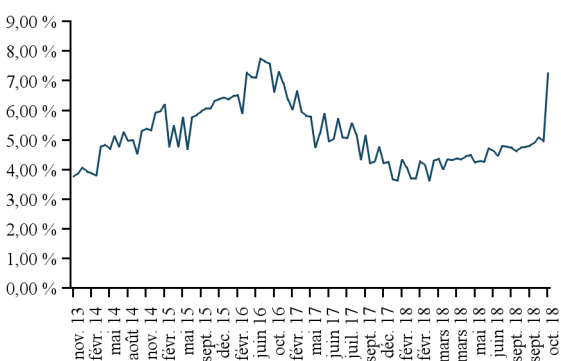
## Stratégie d'investissement

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.)

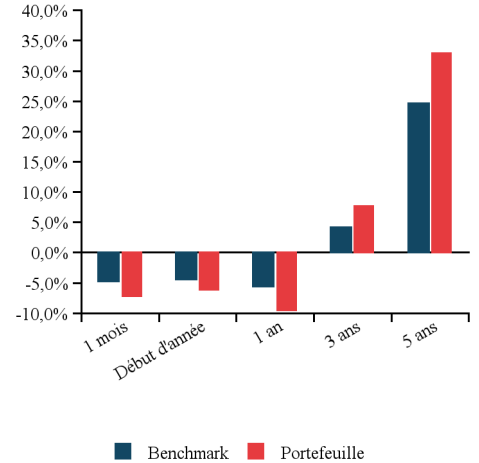


## Evolution de la Tracking error (en %)



## Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-7,18	33,52			
	Indice	-4,76	16,11			
Début d'année	Fonds	-6,08	15,26	-0,48	7,81 %	1,22
	Indice	-4,37	10,90	-0,48		
1 an	Fonds	-9,53	14,57	-0,63	7,28 %	1,20
	Indice	-5,62	10,65	-0,50		
3 ans	Fonds	7,68	14,45	0,19	6,38 %	0,89
	Indice	4,20	14,70	0,11		
5 ans	Fonds	32,95	15,04	0,41	6,18 %	0,88
	Indice	24,66	15,77	0,30		



## Commentaire du gérant

En zone euro, l'actualité du mois a été dominée par les incertitudes politiques dans un contexte de modération de l'activité économique sur le troisième trimestre. Suite à la proposition par le gouvernement italien d'un budget ne respectant pas les engagements du pays envers l'Europe, la Commission Européenne a demandé à l'Italie de revoir sa copie. En Allemagne, Angela Merkel a annoncé la fin de sa carrière politique à l'issue de son mandat actuel de chancelière qui prendra fin en 2021.

En octobre, les marchés connaissent une forte correction, entraînant un mouvement de hausse de la volatilité sur fond de publications trimestrielles. Les risques géopolitiques sont au cœur des craintes sur les marchés, dans un environnement de guerre commerciale entre la Chine et les USA ou encore les problématiques budgétaires en Italie. Au niveau sectoriel, dans un contexte d'aversion au risque, les secteurs les plus défensifs surperforment le marché. Le secteur des télécoms est le seul en territoire positif, suivi par les services aux collectivités et la consommation de base. A l'inverse, les secteurs cycliques comme la technologie souffrent de plusieurs avertissements sur résultats tels que Sopra Steria ou encore Atos. Dans le même sens, l'industrie sous-performe dans son ensemble, suite aux craintes de ralentissement de la croissance mondiale. Par ailleurs, les banques du sud de l'Europe, Italie et dans une moindre mesure Espagne, subissent l'instabilité économique et politique. Dans ce contexte, nous allégeons Kion et Ingenico. Nous augmentons notre exposition en Beiersdorf et Nokia.

## 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 : 24/58

### 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 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

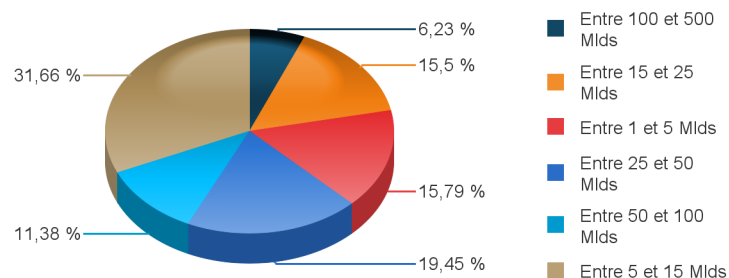
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Wirecard	4,69 %	actions
Ferrari Ord	3,81 %	actions
Total	3,36 %	actions
Siemens	3,24 %	actions
Kering	3,07 %	actions
Adidas Nom	2,96 %	actions
Asml Holding	2,96 %	actions
Societe Generale	2,90 %	actions
Technipfmc Ord Shs	2,86 %	actions
Alstom	2,76 %	actions
	32,61 %	

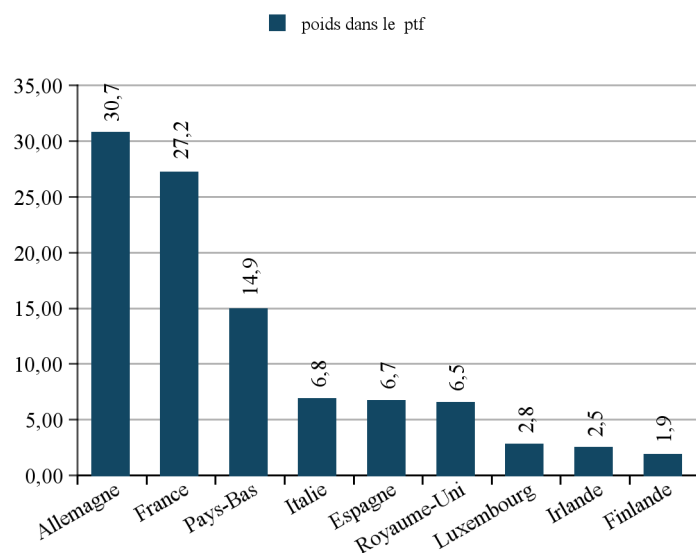
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Consommation discrétionnaire	19,66 %	7,89 %
Industrie	18,12 %	10,34 %
Technologies de l'information	15,76 %	5,06 %
Energie	8,99 %	10,16 %
Finance	8,97 %	20,29 %
Santé	8,57 %	15,26 %
Communications	5,76 %	4,54 %
Biens de consommation de base	5,51 %	16,01 %
Matériaux	5,22 %	6,33 %
Services Aux Collectivités	2,21 %	3,63 %
Immobilier	1,22 %	0,49 %
	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

<b>Exposition à la trésorerie :</b>	Ratio AMF	Max 10%	Plus forte perte historique	61,64 %
	Au 31/10/2018	0,97 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1646
	Points extrêmes	-54,64 % / 60,08 %	Ratio Rend.Risque	-0,654
<b>Exposition nette Actions :</b>	Ratio AMF	Min 80%	Max (Ratio Rend.Risque)	9,090
	Au 31/10/2018	96,36 %	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**