

Septembre 2018

FCP - COVÉA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITÉS (AC)

Valeur Liquidative : **83,19 €** Nombre de parts : **362 568,54**

Type de Souscripteur : **Tous souscripteurs** Actif : **30 162 969,89 €**

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).

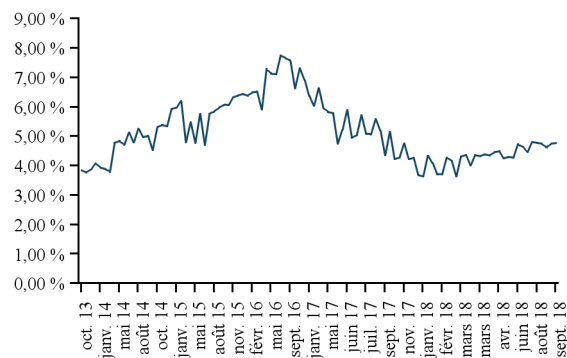
Stratégie d'investissement

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.)

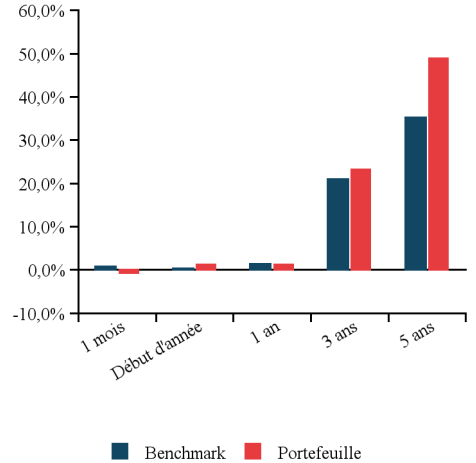


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-0,75	12,78			
	Indice	0,86	13,34			
Début d'année	Fonds	1,18	13,73	0,14	4,92 %	1,00
	Indice	0,40	12,76	0,07		
1 an	Fonds	1,27	12,59	0,18	4,79 %	1,02
	Indice	1,36	11,42	0,22		
3 ans	Fonds	23,28	12,90	0,53	5,97 %	0,83
	Indice	21,01	13,99	0,43		
5 ans	Fonds	48,90	13,55	0,63	5,76 %	0,85
	Indice	35,20	14,62	0,44		



Commentaire du gérant

En zone euro, les statistiques du mois offrent un bilan contrasté, marqué par une hétérogénéité croissante entre les pays. La dynamique se modère dans le secteur industriel, comme l'illustre le repli de la production et de l'indicateur de confiance PMI. Sur le plan politique, le gouvernement italien a finalement présenté son projet de budget 2019. Ce dernier prévoit un accroissement significatif des dépenses publiques qui se traduirait par une accentuation du déficit public.

En septembre, les marchés évoluent sans réelle tendance pénalisés par la poursuite des tensions commerciales entre la Chine et les US. L'incertitude touche également l'Europe avec les craintes d'une dérive budgétaire en Italie. Géographiquement, l'Allemagne continue sa sous-performance relative au marché en raison des difficultés de son secteur automobile illustrées par l'avertissement de BMW qui fait suite à ceux de Daimler et Continental. Au niveau sectoriel, les matières premières continuent de surperformer les différents secteurs, conjointement au point haut atteint par le pétrole, porté notamment par des stocks en baisse, tandis que les financières rebondissent sur la première partie du mois dans un mouvement de hausse des taux. A l'inverse, le secteur de l'immobilier exposé négativement à la hausse des taux sous performe. Dans le même temps, la technologie subit des prises de bénéfices, notamment la partie la plus cyclique, les semi-conducteurs affectés par les difficultés de l'automobile, qui constitue un secteur à fort débouché. Dans ce contexte, nous ciblons un taux d'exposition à 96%. Nous augmentons notre exposition en ASML et cédonos nos positions en Rhoen Klinikum et Atlantia.

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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

1 2 3 4 **5** 6 7

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 : 28/58

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	
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

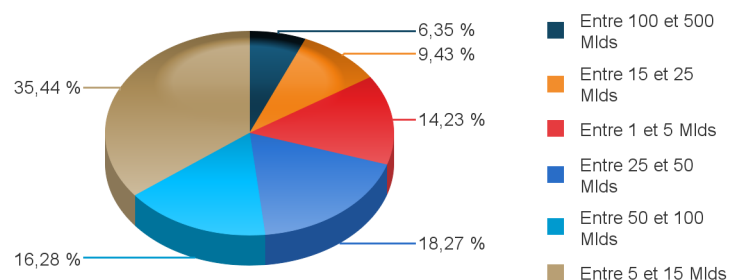
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Wirecard	4,92 %	actions
Ferrari Ord	4,07 %	actions
Total	3,36 %	actions
Kering	3,35 %	actions
Siemens	3,27 %	actions
Societe Generale	3,07 %	actions
Technipfmc Ord Shs	3,06 %	actions
Asml Holding	2,93 %	actions
Atos Se	2,81 %	actions
Cnh Industrial Nv	2,81 %	actions
	33,65 %	

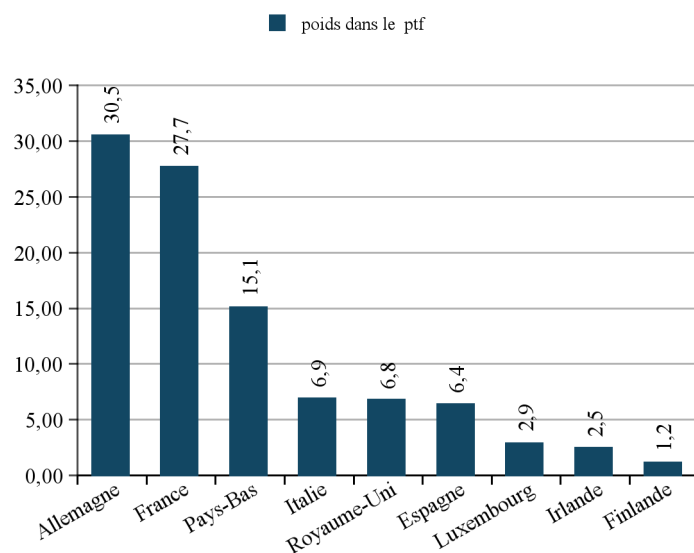
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Consommation discrétionnaire	19,67 %	8,02 %
Industrie	18,51 %	10,61 %
Technologies de l'information	16,79 %	5,16 %
Finance	9,22 %	20,49 %
Energie	9,12 %	10,05 %
Santé	7,99 %	14,59 %
Télécommunications	5,58 %	3,53 %
Matériaux	5,17 %	7,02 %
Biens de consommation de base	4,77 %	15,42 %
Services Aux Collectivités	2,01 %	3,49 %
Immobilier	1,19 %	0,49 %
Médias Et Divertissements	0,00 %	1,13 %
	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 28/09/2018	0,63 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1646
	Points extrêmes	-54,64 % / 60,08 %	Ratio Rend.Risque	0,181
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 80%	Max (Ratio Rend.Risque)	9,090
	Au 28/09/2018	95,33 %	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