



Février 2020

FCP - COVÉA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITÉS (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

à risque plus faible <-----> à risque 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 : 19/57
Indice de référence
 MSCI Pan-Euro (en Euro) dividendes nets réinvestis

Valorisation

Dépositaire CACEIS BANK
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	1,00 %
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 82,91 €
Type de Souscripteur Tous souscripteurs

Nombre de parts 272 290,62
Actif 22 576 413,21 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de rechercher, sur un horizon d'investissement d'au moins 5 ans, une performance nette de frais des investissements en étant exposé aux marchés actions de l'Union Européenne en référence à l'indice MSCI Pan Euro (dividendes réinvestis).

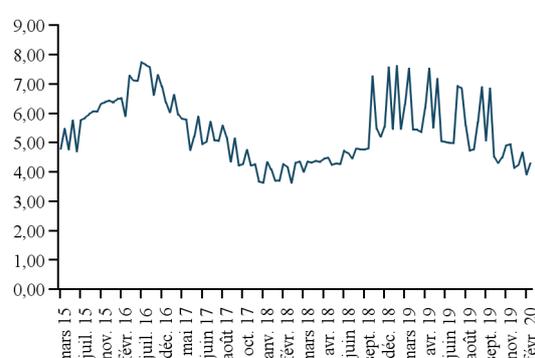
Stratégie d'investissement

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 aux marchés actions. L'exposition maximale est de 110% de l'actif net. L'OPCVM sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions et/ou valeurs assimilées éligibles au PEA de sociétés des pays de l'Union Européenne, et de sociétés hors Union Européenne à hauteur de 30% maximum. Il peut être également investi jusqu'à 20% en obligations et titres de créance émis par des émetteurs 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.)

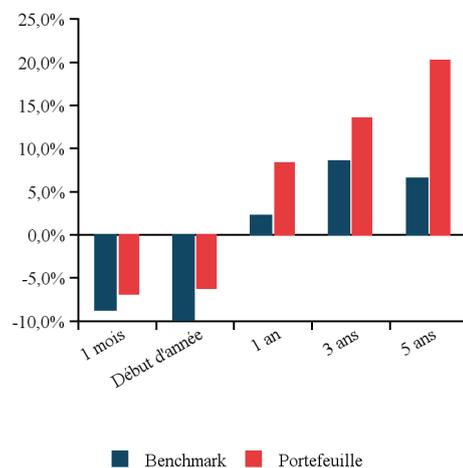


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-6,84	45,39			
	Indice	-8,66	49,75			
Début d'année	Fonds	-6,18	29,65	-1,18	3,86 %	0,92
	Indice	-9,88	32,22	-1,48		
1 an	Fonds	8,31	14,76	0,54	4,32 %	0,87
	Indice	2,26	16,52	0,18		
3 ans	Fonds	13,53	13,57	0,35	4,82 %	0,96
	Indice	8,56	13,28	0,24		
5 ans	Fonds	20,23	13,97	0,29	5,63 %	0,86
	Indice	6,56	15,03	0,11		



Commentaire du gérant

La diffusion du Covid-19 en Europe est venue compromettre des perspectives de croissance déjà faibles. Dans l'industrie, la forte augmentation des délais de livraison laisse craindre d'importantes perturbations alors que le secteur demeure en contraction. La confiance des ménages se maintient, en lien avec un marché du travail résistant. Au Royaume-Uni, le ton se durcit autour du Brexit alors que B. Johnson menace de se retirer des négociations dès juin. Après des premières alertes fin janvier, les marchés financiers ont cédé en Février aux craintes liées à la propagation du coronavirus. L'apparition de foyers d'infection à travers le monde, les mesures de restriction adoptées et les alertes en lien avec la faiblesse du marché local chinois ou les ruptures d'approvisionnement ont été perçues comme potentiellement dommageables à la croissance. La dernière semaine de février a marqué une violente correction et ramené les indices en territoire largement négatif depuis le début de l'année. Dans ce contexte, les secteurs directement exposés à la demande chinoise comme l'Energie et les Matériaux affichent les plus forte baisses. A l'inverse, les secteurs défensifs comme les Services aux collectivités et la Santé ont moins reculé que les indices.

Les annonces de fusions/acquisitions ont plutôt limité la baisse de certains secteurs comme les Banques et la Technologie avec les offres d'Intesa sur UBI Banca ou de Worldline sur Ingenico.

Nous prenons quelques bénéfices sur Unilever et nous repositionnons sur Campari post-résultats. Nous débutons la construction de la ligne Vivendi dont la division Universal est encore sous-valorisée alors que l'usage de la musique en accès continu a atteint un modèle économique viable.

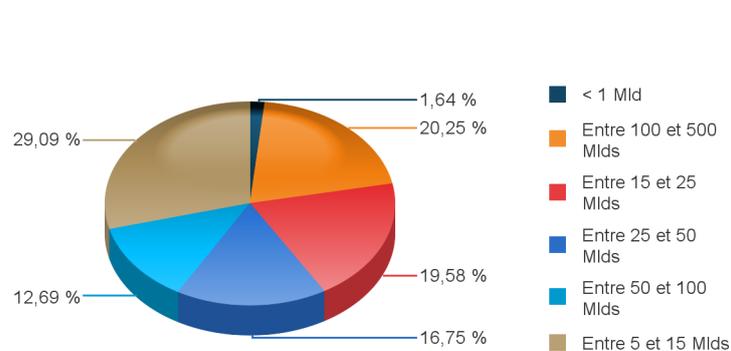
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Cellnex Telecom Sau	5,59 %	actions
Nestle Nom.	5,56 %	actions
Covea Securite G	4,71 %	opc monetaire
Ferrari Ord	4,16 %	actions
Euronext Nv	4,02 %	actions
Asml Holding	3,84 %	actions
Total	3,65 %	actions
Linde Plc	3,52 %	actions
Engie	3,29 %	actions
L Oreal	3,20 %	actions
	41,55 %	

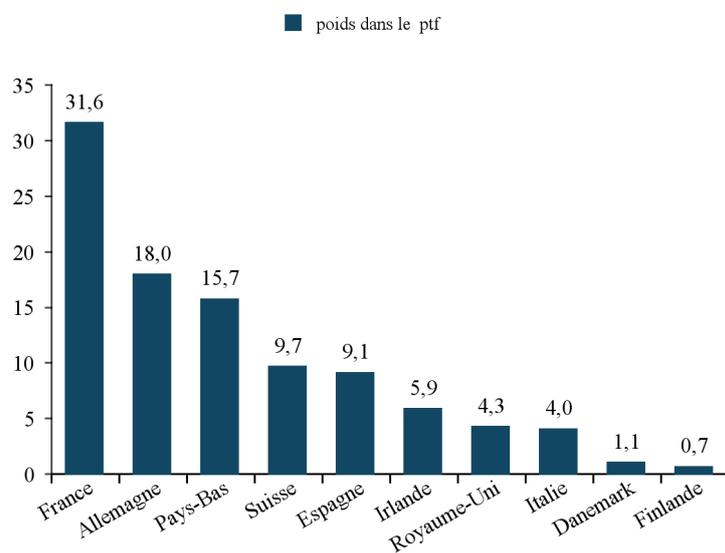
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Biens de consommation de base	16,50 %	16,21 %
Industrie	16,04 %	11,12 %
Technologies de l'information	12,56 %	6,34 %
Communications	11,22 %	3,65 %
Consommation discrétionnaire	9,60 %	9,21 %
Matériaux	8,72 %	6,05 %
Services Aux Collectivités	7,74 %	5,07 %
Santé	7,58 %	15,98 %
Energie	5,73 %	6,96 %
Finance	4,31 %	18,75 %
Immobilier	0,00 %	0,67 %
	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 28/02/2020	0,32 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1646
	Points extrêmes	-54,64 % / 60,08 %	Ratio Rend.Risque	0,563
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 80%	Max (Ratio Rend.Risque)	4,251
	Au 28/02/2020	96,93 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-1,532

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