

Juin 2018

FCP - COVÉA ACTIONS CROISSANCE (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 : 31/12/2002
Valeur Liquidative : 25,54 €

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part C FR0007022157

Classification AMF :

Actions des pays de la zone euro

Date d'agrément : 19/05/1998

N° d'agrément : FCP19980393

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL : 09/06/1998

Première VL : 30,49 €

Etoiles Morningstar : *****

Catégorie Morningstar :

Actions Zone Euro Grandes Cap.

Classement Morning. 3 ans : 1/262

Indice de référence :

95% DJ Euro Stoxx + 5% CAC Small
dividendes nets réinvestis

Valorisation

Dépositaire : CACEIS BANK

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 : 67,90 €

Nombre de parts : 2 038 491,70

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 138 426 878,55 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est de rechercher une plus-value des investissements effectués sur le marché européen des actions des pays de la zone euro en favorisant les valeurs de croissance.

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une sélection de valeurs de croissance, tous secteurs confondus, que ce soit au niveau des ventes ou plus bas dans le compte de résultat. L'OPCVM est éligible aux contrats d'assurance vie DSK ainsi qu'au PEA. L'OPCVM est investi au moins à 75 % de l'actif en actions ou valeurs assimilées des pays de la zone Euro. L'OPCVM peut investir en dehors de la zone euro ou des pays de l'Union Européenne à hauteur de 10% de l'actif. L'OPCVM est investi pour au moins 5 % en actions non cotées et/ou en actions de sociétés de 'micro capitalisation' dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros.

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

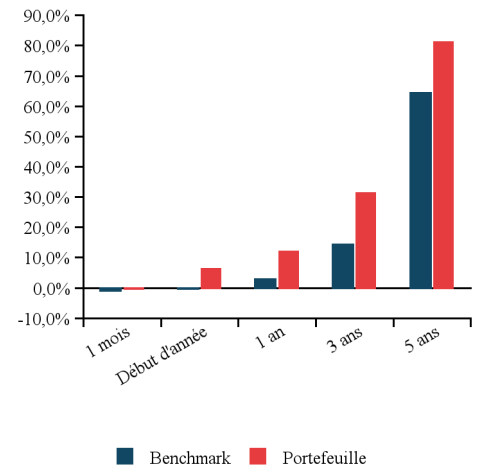


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-0,34	13,18			
	Indice	-0,90	9,63			
Début d'année	Fonds	6,33	15,20	0,89	4,52 %	0,96
	Indice	-0,36	15,06	-0,02		
1 an	Fonds	12,05	12,42	0,75	4,08 %	0,95
	Indice	2,86	12,37	0,09		
3 ans	Fonds	31,28	13,28	0,64	5,97 %	0,79
	Indice	14,32	15,59	0,23		
5 ans	Fonds	81,07	13,25	0,96	5,19 %	0,81
	Indice	64,42	15,41	0,69		



Commentaire du gérant

En zone euro, l'actualité politique a été riche. En Italie, G. Conte devient Président du Conseil. En Espagne, P. Sanchez, devient premier ministre après la destitution de M. Rajoy. En Allemagne, des tensions sont apparues au sein de la coalition gouvernementale à propos de la politique migratoire. Du côté de l'économie, les publications apparaissent assez décevantes avec une production industrielle en baisse et une consommation qui stagne. Enfin, la BCE a précisé le calendrier de son action.

En Juin, les marchés consolident sur fond de résurgence des tensions commerciales entre l'UE et les Etats-Unis. A cela s'ajoute un regain de la volatilité notamment sur les prix du baril suite aux négociations entre l'OPEP, la Russie et les US. D'un point de vue géographique, la Norvège profite du dynamisme lié à l'industrie pétrolière, tandis que l'Autriche et l'Allemagne, au cœur de la crise migratoire, sous-performent. Les secteurs défensifs tels que les services aux collectivités, la consommation non cyclique et la santé surperforment dans un contexte d'aversion au risque liée aux incertitudes commerciales. A l'inverse, la consommation cyclique, entraînée par le sous-segment automobile, subit notamment l'avertissement sur résultats de Daimler, le retour du scandale Diesel avec l'arrestation du patron d'Audi, et d'éventuelles taxations à l'importation des véhicules européens aux USA. Dans le même temps, les matériaux sont impactés par la baisse du prix des métaux industriels. Dans ce contexte, nous allégeons à la marge Adidas, Grifols et Capgemini pour financer l'IPO de Kalray. Nous prenons des profits à la marge en Wirecard et soldons nos positions en Randstad pour augmenter notre exposition à Rubis, Jungheinrich, Atos, Thales, Rubis, Schneider et Campari.

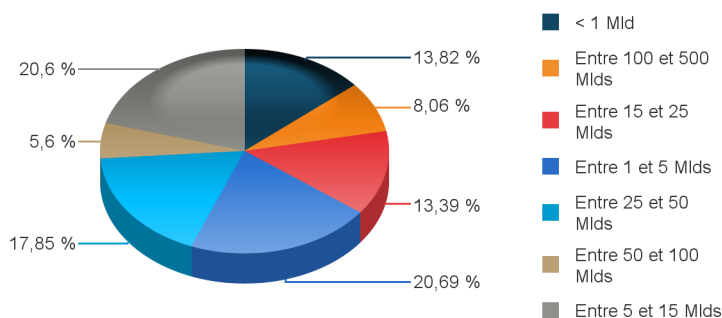
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Sap	3,13 %	actions
Inditex	3,04 %	actions
Teleperformance Se	2,90 %	actions
Wirecard	2,89 %	actions
Thales	2,86 %	actions
Jenoptik	2,68 %	actions
Ferrari Ord	2,63 %	actions
L Oreal	2,52 %	actions
Air Liquide	2,47 %	actions
Asml Holding	2,47 %	actions
	27,60 %	

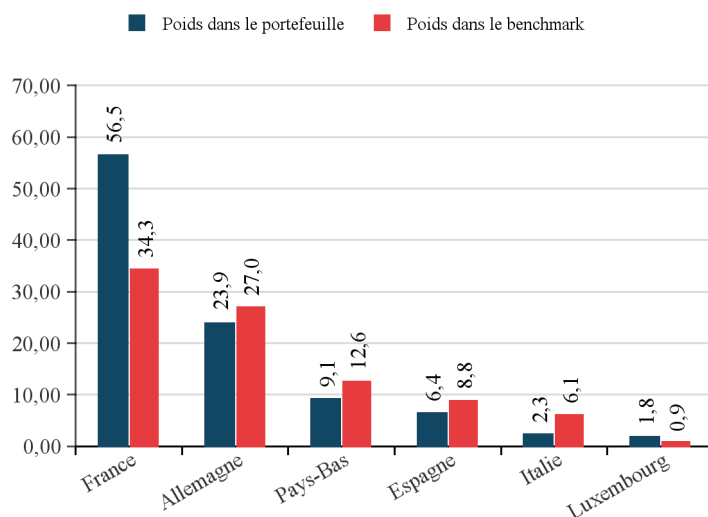
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Technologies de l'information	29,55 %	9,58 %
Industrie	26,28 %	15,56 %
Consommation discrétionnaire	17,42 %	13,46 %
Biens de consommation de base	10,33 %	9,23 %
Matériaux	6,66 %	8,53 %
Santé	4,95 %	8,65 %
Finance	3,50 %	17,88 %
Services Aux Collectivités	1,30 %	5,09 %
Energie	0,00 %	6,13 %
Immobilier	0,00 %	2,61 %
Télécommunications	0,00 %	3,29 %
	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. 10,00%	Plus forte perte historique	57,73 %
	Au 29/06/2018	0,17 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	2146
	Points extrêmes	-11,51 % / 30,96 %	Ratio Rend.Risque	0,970
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	min.75% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	5,385
	Au 29/06/2018	96,41 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-12,282

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