



Février 2020

## FCP - COVÉA ACTIONS CROISSANCE (C)

### 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 €

**Valeur Liquidative** 69,34 €  
**Type de Souscripteur** Tous souscripteurs

**Nombre de parts** 1 896 871,35  
**Actif** 131 541 233,16 €

### 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 en actions de sociétés de 'micro capitalisation' dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros.

### 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 :** 1/272

**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** 1,600 %  
**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

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

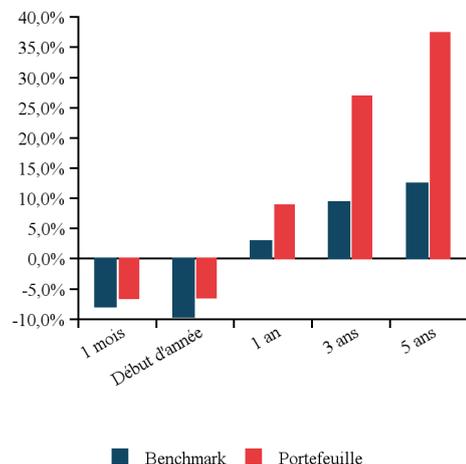


### Evolution de la Tracking error (en %)



### Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-6,56	44,26			
	Indice	-7,92	50,51			
Début d'année	Fonds	-6,37	28,97	-1,17	4,20 %	0,89
	Indice	-9,55	32,37	-1,44		
1 an	Fonds	8,80	14,91	0,62	5,00 %	0,83
	Indice	2,89	17,20	0,23		
3 ans	Fonds	26,93	13,95	0,63	5,07 %	0,91
	Indice	9,40	14,32	0,25		
5 ans	Fonds	37,33	14,06	0,49	5,74 %	0,83
	Indice	12,50	15,69	0,17		



### 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 abaissons notre poids cible en Thales dont l'exercice 2020 qui devrait afficher un faible niveau de croissance. Nous augmentons le poids de valeurs présentes en portefeuille : Atos et Indra. Nous initions des dossiers de croissance de qualité (Carl Zeiss Meditec, Nemetscheck, Rational, Barco).

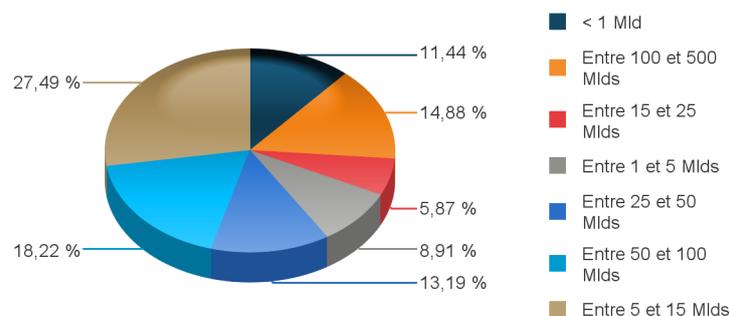
**Principaux investissements**

	Poids	Type d'instrument
Sap	4,29 %	actions
Covea Securite G	4,15 %	opc monetaire
Asml Holding	4,05 %	actions
Ferrari Ord	3,54 %	actions
Air Liquide	3,45 %	actions
Worldline	3,38 %	actions
Lvmh	3,35 %	actions
Euronext Nv	3,16 %	actions
Dassault Systemes	3,13 %	actions
L Oreal	3,11 %	actions
	<b>35,59 %</b>	

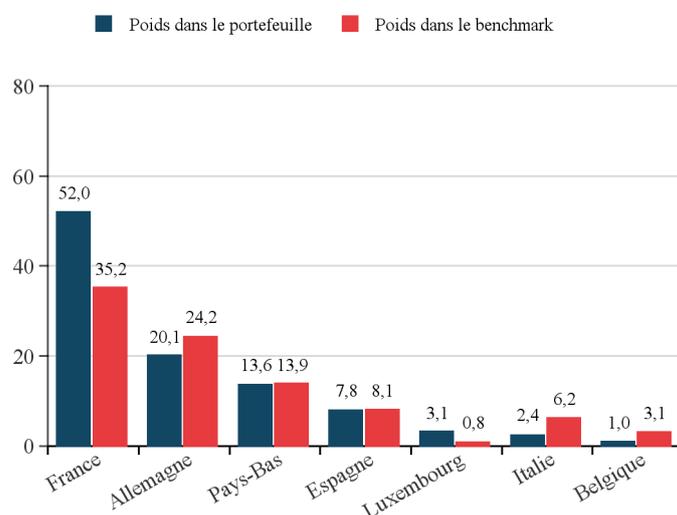
**Répartition sectorielle de la part Actions**

	Port.	Bench.
Technologies de l'information	33,54 %	10,93 %
Industrie	17,88 %	15,03 %
Consommation discrétionnaire	16,59 %	13,02 %
Biens de consommation de base	9,94 %	8,64 %
Matériaux	6,92 %	8,53 %
Santé	6,24 %	8,17 %
Finance	5,79 %	16,10 %
Immobilier	1,83 %	3,09 %
Services Aux Collectivités	1,25 %	7,30 %
Communications	0,00 %	4,80 %
Energie	0,00 %	4,39 %
	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

**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. 10,00%	Plus forte perte historique	57,73 %
	Au 28/02/2020	-3,38 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	2146
	Points extrêmes	-16,72 % / 30,96 %	Ratio Rend.Risque	0,591
<b>Exposition nette Actions :</b>	Ratio AMF	min.75% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	3,390
	Au 28/02/2020	101,66 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-1,786

**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**