

**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 :** 4/265

**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**

<b>Frais maximum</b>	1,600 %
<b>Frais de gestion réels</b>	1,500 %
<b>Frais ponctuels</b>	
<b>Frais d'entrée</b>	1,000 %
<b>Frais de sortie</b>	0,00%
<b>Autres</b>	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 :** 67,84 €

**Nombre de parts :** 1 997 338,93

**Type de Souscripteur :** Tous souscripteurs

**Actif :** 135 516 286,27 €

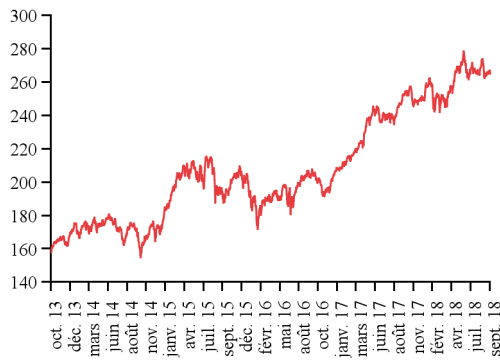
**Objectif de gestion**

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.

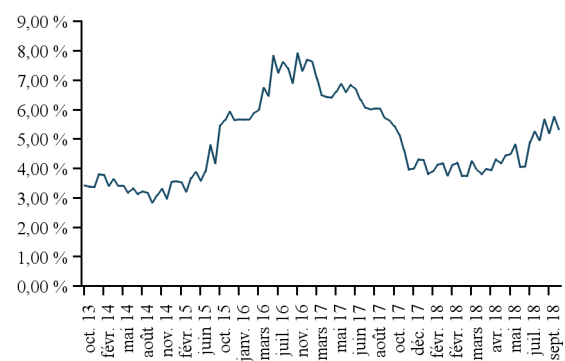
**Stratégie d'investissement**

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 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.)**

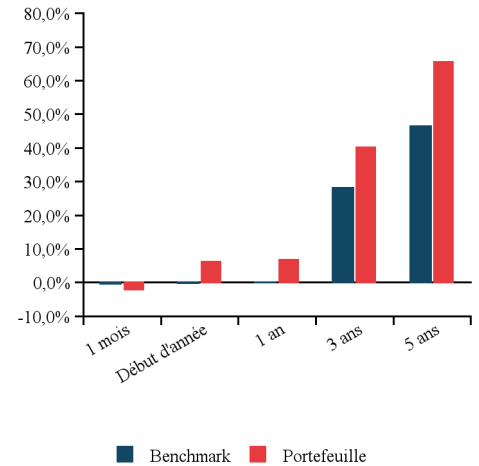


**Evolution de la Tracking error (en %)**



**Performances**

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-2,12	12,33			
	Indice	-0,41	15,49			
Début d'année	Fonds	6,23	13,40	0,66	5,81 %	0,90
	Indice	-0,06	13,57	0,02		
1 an	Fonds	6,73	12,24	0,62	5,37 %	0,90
	Indice	0,01	12,32	0,08		
3 ans	Fonds	40,19	12,43	0,93	6,22 %	0,77
	Indice	28,13	14,64	0,56		
5 ans	Fonds	65,63	13,21	0,82	5,38 %	0,81
	Indice	46,47	15,31	0,53		



**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. Dans le même temps, 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%. De plus, nous augmentons notre position à Grifols, LVMH ou EOS Imaging et soldons nos positions en Capgemini.

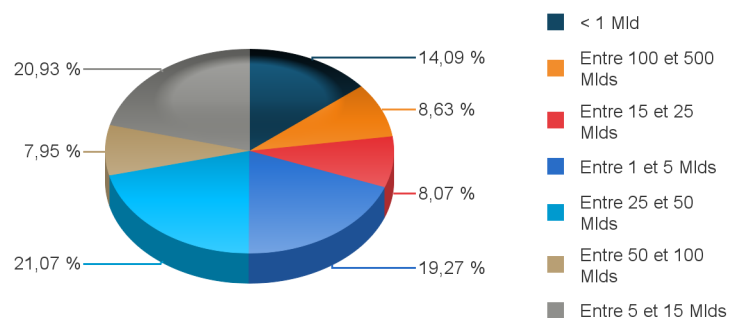
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Wirecard	4,00 %	actions
Ferrari Ord	3,51 %	actions
Sap	3,42 %	actions
Thales	3,23 %	actions
Covea Securite G	3,23 %	opc monetaire
Asml Holding	2,87 %	actions
Teleperformance Se	2,78 %	actions
Inditex	2,77 %	actions
Lvmh	2,76 %	actions
Air Liquide	2,66 %	actions
	31,22 %	

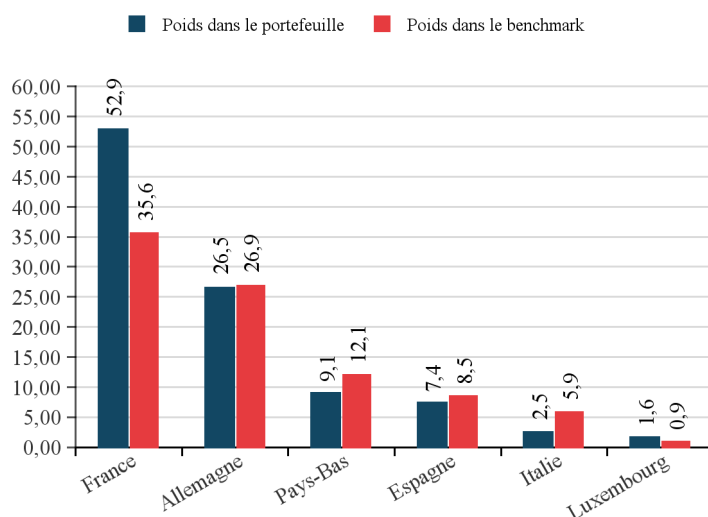
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Technologies de l'information	29,28 %	9,92 %
Industrie	27,29 %	15,23 %
Consommation discrétionnaire	16,62 %	11,76 %
Biens de consommation de base	7,91 %	8,99 %
Santé	7,45 %	8,88 %
Matériaux	6,49 %	8,54 %
Finance	3,75 %	18,11 %
Services Aux Collectivités	1,20 %	4,84 %
Energie	0,00 %	6,43 %
Immobilier	0,00 %	2,63 %
Médias Et Divertissements	0,00 %	1,47 %
Télécommunications	0,00 %	3,18 %
	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. 10,00%	Plus forte perte historique	57,73 %
	Au 28/09/2018	0,46 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	2146
	Points extrêmes	-11,51 % / 30,96 %	Ratio Rend.Risque	0,550
<b>Exposition nette Actions :</b>	Ratio AMF	min.75% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	5,385
	Au 28/09/2018	96,31 %	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**