

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 : 2/264

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 : 63,85 €

Nombre de parts : 2 022 300,50

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 129 125 313,18 €

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.

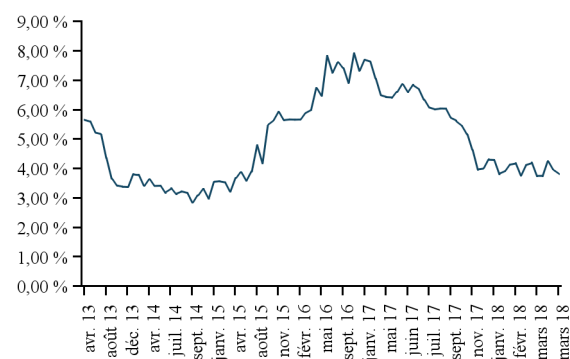
Stratégie d'investissement

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.)

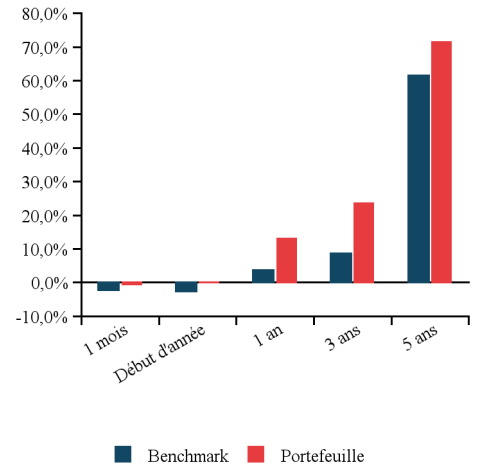


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-0,51	11,05			
	Indice	-2,15	7,86			
Début d'année	Fonds	-0,02	14,42	-0,04	3,73 %	1,04
	Indice	-2,68	13,35	-0,87		
1 an	Fonds	13,09	10,64	1,30	3,84 %	1,03
	Indice	3,68	9,69	0,49		
3 ans	Fonds	23,60	14,34	0,54	6,22 %	0,77
	Indice	8,70	17,48	0,18		
5 ans	Fonds	71,46	13,81	0,83	5,31 %	0,80
	Indice	61,60	16,39	0,62		



Commentaire du gérant

En zone euro, le mois a été marqué par la réélection d'A. Merkel à la chancellerie allemande et par la tenue des élections législatives italiennes au terme desquelles aucune majorité claire n'a émergé. Les enquêtes de conjoncture du mois de mars restent favorables mais révèlent une modération de l'optimisme. La production industrielle se replie sur le mois. Au Royaume-Uni, un accord politique a été trouvé sur l'accord de retrait. La question de la frontière nord-irlandaise reste sans réponse.

En Mars, les marchés européens sont en baisse dans un environnement marqué par les perspectives de guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis, impactant négativement les marchés mondiaux et faisant repartir à la hausse la volatilité. Le secteur des services aux collectivités et de l'immobilier profitent pleinement de la baisse des taux d'intérêts sur la partie longue et d'une dynamique porteuse sur les fusions et acquisitions. Ainsi, EON a annoncé l'acquisition d'Innogy détenue par RWE et Klepierre a fait une offre sur Hammerson dans l'immobilier. Par ailleurs, l'activité de fusions et acquisitions a également été marquée par le rachat de Naturex par Givaudan, ainsi que du groupe anglais Fenner par Michelin. A l'inverse, la tendance baissière des taux d'intérêts a entraîné la sous-performance de la finance. De même, le secteur des matériaux subit des prises de bénéfices liées d'une part aux effets des taxations douanières et aux craintes de ralentissement de la croissance mondiale. Nous renforçons nos convictions sur Wessanen, Schneider et initions une position en Seb. Dans le même temps, nous allégeons nos positions sur NRJ et soldons notre exposition en Naturex, après l'offre de rachat.

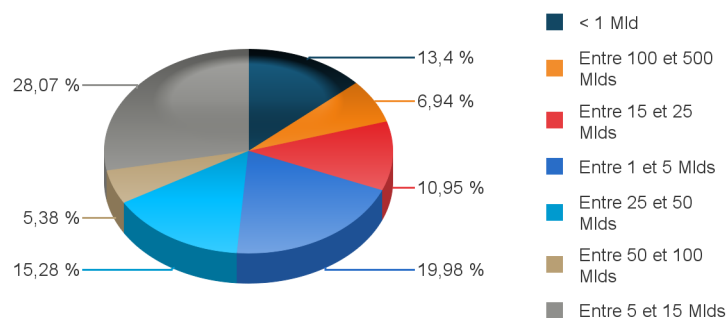
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Wirecard	3,02 %	actions
Adidas Nom	3,02 %	actions
Inditex	2,84 %	actions
Teleperformance Se	2,59 %	actions
Asml Holding	2,49 %	actions
Jenoptik	2,46 %	actions
Air Liquide	2,45 %	actions
Sap	2,39 %	actions
Ferrari Ord	2,36 %	actions
Grifols Cl. A	2,35 %	actions
	25,97 %	

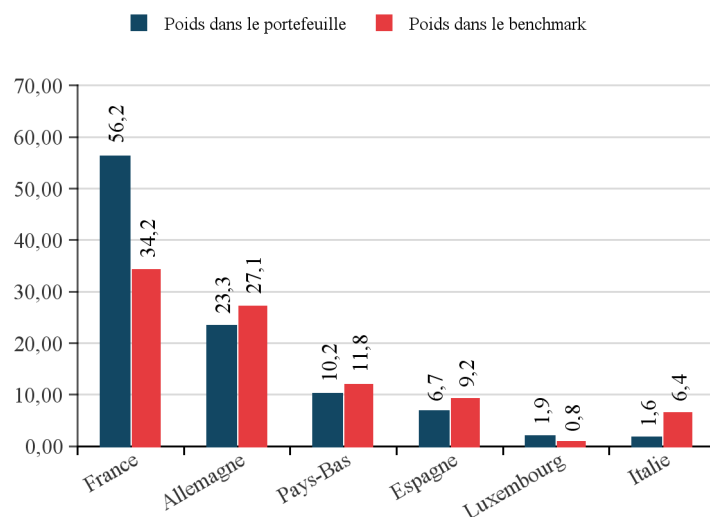
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Technologies de l'information	27,61 %	8,76 %
Industrie	26,49 %	15,86 %
Consommation discrétionnaire	18,75 %	13,98 %
Biens de consommation de base	9,54 %	9,17 %
Matériaux	7,07 %	8,38 %
Santé	6,22 %	7,89 %
Finance	3,83 %	19,79 %
Services Aux Collectivités	0,49 %	4,99 %
Energie	0,00 %	5,49 %
Immobilier	0,00 %	2,25 %
Télécommunications	0,00 %	3,45 %
	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 29/03/2018	0,70 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	2146
	Points extrêmes	-11,51 % / 30,96 %	Ratio Rend.Risque	1,230
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	min.75% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	5,385
	Au 29/03/2018	99,09 %	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