

Octobre 2019

FCP - COVÉA ACTIONS CROISSANCE (D)

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 23,76 €

Valeur Liquidative 58,10 €
Type de Souscripteur Tous souscripteurs

Nombre de parts 495 047,52
Actif 28 764 390,77 €

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.

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part D FR0007024021
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 1/270

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 %
Détachement 14/05/2018
Montant 0,25 euro

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.)

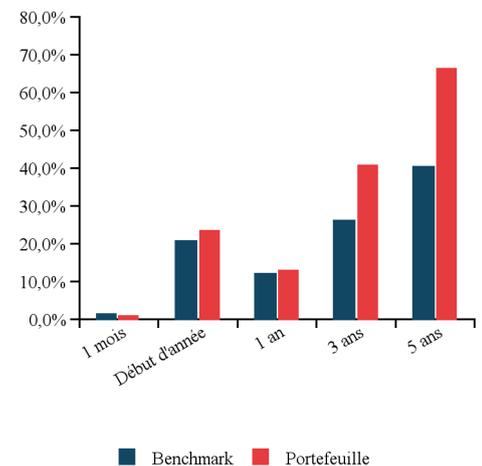


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	0,82	12,37			
	Indice	1,23	15,36			
Début d'année	Fonds	23,38	12,60	2,58	5,11 %	0,87
	Indice	20,59	13,33	2,15		
1 an	Fonds	12,86	14,78	0,90	5,19 %	0,95
	Indice	12,07	14,58	0,86		
3 ans	Fonds	40,61	13,06	0,93	5,58 %	0,95
	Indice	26,10	12,42	0,66		
5 ans	Fonds	66,24	14,43	0,79	6,08 %	0,83
	Indice	40,30	16,15	0,48		



Commentaire du gérant

En Zone euro, la croissance annuelle du PIB se modère à 1,1% au troisième trimestre. Ce ralentissement de la croissance européenne ne permet plus au chômage de poursuivre sa baisse engagée depuis 2013. Les indicateurs d'activité PMI d'octobre suggèrent toujours une dichotomie entre un secteur manufacturier en forte contraction, et des services qui affichent une croissance modérée. Concernant le Brexit, l'UE a accepté de repousser la sortie du Royaume-Uni au plus tard au 31 janvier 2020.

En Octobre, les marchés européens sont à la hausse portés par l'amélioration des relations sino-américaines, les chiffres positifs du marché du travail, ainsi que l'accord conclu entre le Royaume-Uni et Bruxelles concernant la frontière irlandaise malgré un repli en début de période. Cependant, Le Royaume-Uni sous performe les autres marchés européens dans un contexte d'envolée de la livre sterling.

Dans un environnement d'apaisement des tensions commerciales, les secteurs cycliques tels que l'automobile, la construction et l'immobilier surperforment. A l'inverse, un secteur plus défensif tel que boisson et alimentation affiche la plus mauvaise performance, entraîné par les brasseurs. En outre, l'avertissement sur les ventes de Danone a également pesé sur la performance sur le secteur. Ces mouvements de marchés se déroulent dans un contexte d'écrasement de la volatilité. Enfin, la fusion des groupes PSA et FCA anime le secteur automobile dans une logique de consolidation.

Sur cette période, nous soldons notre position en Stabilis compte tenu d'un marché automobile perturbé. Nous réduisons fortement notre position en Qiagen suite au départ surprise du président. Enfin nous renforçons à la marge deux convictions déjà présente en portefeuille : Solution 30 et Thales.

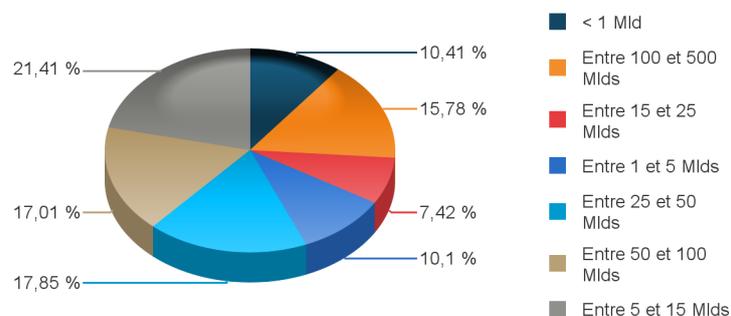
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Sap	4,55 %	actions
Asml Holding	3,82 %	actions
Ferrari Ord	3,57 %	actions
Covea Securite G	3,56 %	opc monetaire
Lvmh	3,44 %	actions
L Oreal	3,36 %	actions
Air Liquide	3,33 %	actions
Pernod Ricard	3,18 %	actions
Euronext Nv	3,02 %	actions
Dassault Systemes	2,98 %	actions
	34,81 %	

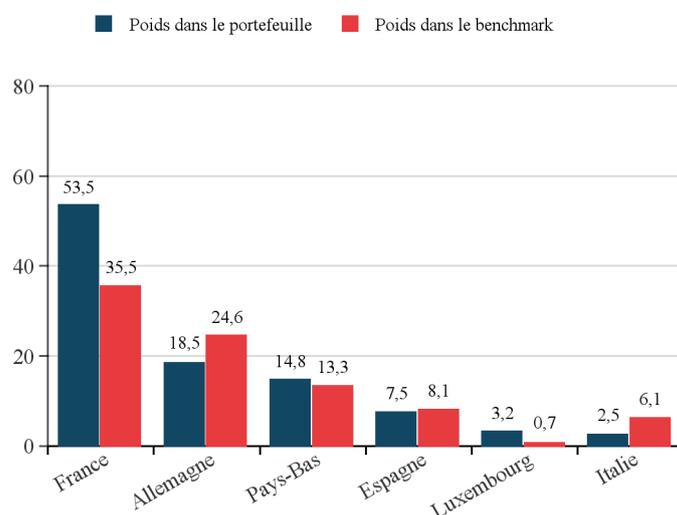
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Technologies de l'information	27,32 %	10,00 %
Industrie	19,71 %	15,64 %
Consommation discrétionnaire	17,83 %	13,03 %
Biens de consommation de base	12,18 %	9,24 %
Matériaux	6,81 %	8,85 %
Santé	6,70 %	7,65 %
Finance	6,20 %	16,38 %
Immobilier	1,87 %	2,75 %
Services Aux Collectivités	1,38 %	6,44 %
Communications	0,00 %	5,00 %
Energie	0,00 %	5,03 %
	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	57,70 %
	Au 31/10/2019	0,41 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	2146
	Points extrêmes	-16,72 % / 30,96 %	Ratio Rend.Risque	0,940
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	min.75% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	3,390
	Au 31/10/2019	92,02 %	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