



Janvier 2018

SICAV - COVÉA PERSPECTIVES ENTREPRISES (AC)

Valeur Liquidative : **196,63 €** Nombre de parts : **583 186,05**

Type de Souscripteur : **Tous souscripteurs** Actif : **114 672 377,74 €**

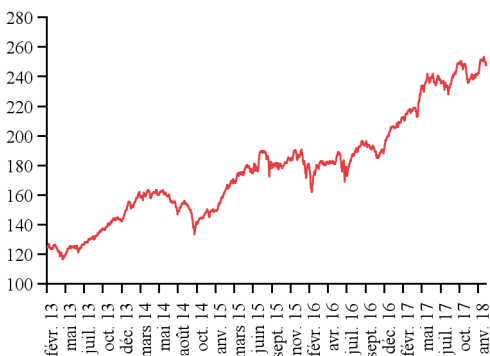
Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de rechercher la performance par le biais d'une gestion active en étant exposé aux marchés actions françaises de petites et moyennes capitalisations, sur un horizon d'investissement à long terme sans référence à un indice.

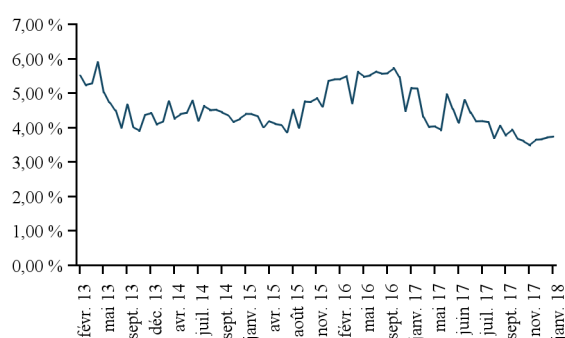
Stratégie d'investissement

L'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 75% au moins sur les marchés et/ou valeurs assimilées de sociétés françaises de petites et moyennes capitalisations éligibles au PEA. L'exposition maximale est de 110% de son actif net. L'OPCVM peut être amené à investir en dehors du marché français dans le cadre de l'Union européenne et hors de l'Union européenne à hauteur de 10% de l'actif net. L'OPCVM est soumis à un risque de change dans la limite maximale de 10%.

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

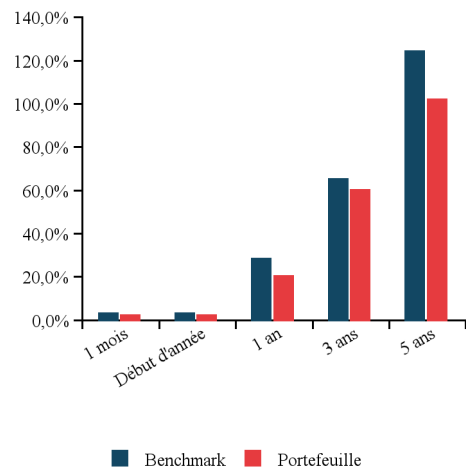


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	2,44	10,29			
	Indice	3,16	8,28			
Début d'année	Fonds	2,44	10,29	3,12	2,48 %	1,23
	Indice	3,16	8,28	4,68		
1 an	Fonds	20,41	9,93	1,95	3,76 %	0,93
	Indice	28,33	9,88	2,61		
3 ans	Fonds	60,07	12,53	1,39	4,49 %	0,87
	Indice	65,39	13,64	1,36		
5 ans	Fonds	102,00	11,86	1,27	4,36 %	0,87
	Indice	124,43	12,80	1,37		



Commentaire du gérant

En zone euro, l'activité sur le 4e trimestre s'inscrit à nouveau en hausse, et son rythme annuel de progression se stabilise sur des niveaux relativement solides, à 2,7%. Concernant les prix, l'inflation ralentit faiblement en janvier, à 1,3% sous l'effet d'un retrait de la composante énergie. Enfin, les délégués régionaux du parti social-démocrate allemand (SPD) ont apporté leur soutien à la perspective d'une grande coalition avec les conservateurs de la CDU-CSU pour la prochaine législature.

Depuis le début de l'année, les marchés européens reprennent un cycle haussier à l'instar des marchés américains. L'environnement est marqué par le retour à la hausse de la volatilité, des rendements obligataires, ainsi que la poursuite du renforcement de l'euro contre dollar. Les pays périphériques comme la Grèce, l'Italie ou le Portugal ont profité du resserrement de leurs primes de risque et surperforment. A l'inverse, l'appréciation de la livre sterling a pénalisé le marché britannique. Dans le sillage de la hausse des taux, les valeurs financières poursuivent leurs progressions. De même, pour les valeurs de consommation cyclique surperforment dans un contexte de croissance économique affirmé. A l'opposé, les services aux collectivités sont pénalisés par la remontée des taux et l'impact de l'avertissement sur résultats de Suez. Les secteurs défensifs exportateurs comme la santé ou la consommation de non-cyclique sous-performent dans cette configuration de marché. L'activité de fusions acquisitions a été marquée notamment par Sanofi, initiant des offres amicales sur Bioverativ, ainsi que Ablynx. Nous initions une position sur SMCP et renforçons notre exposition sur le secteur bancaire via Crédit Agricole. En parallèle, nous allégeons Lectra et Trigano.

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 : 30/12/2005

Valeur Liquidative : 85,03 €

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part C : FR0000939886

Classification AMF :

Actions Françaises

Date d'agrément : 01/12/1995

N° d'agrément : SCV19950055

Durée conseillée : Minimum 5 ans

Date première VL : 16/12/1995

Première VL : 44,72 €

Etoiles Morningstar : *******

Catégorie Morningstar :

Actions France Petites & Moy. Cap.

Classement Morning. 3 ans : 43/89

Indice de référence :

Cac Mid & Small dividendes nets réinvestis

Valorisation

Dépositaire : RBC Investor Services Bank France

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

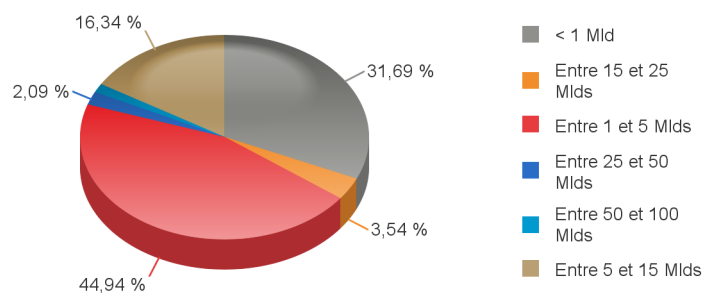
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Nexans	4,49 %	actions
Teleperformance Se	3,58 %	actions
Spie	3,32 %	actions
Devoteam	3,31 %	actions
Elis Sa	3,24 %	actions
Rexel	3,21 %	actions
Rubis	3,18 %	actions
Aperam	3,12 %	actions
Id Logistics	2,71 %	actions
Sopra Steria Group	2,66 %	actions
	32,83 %	

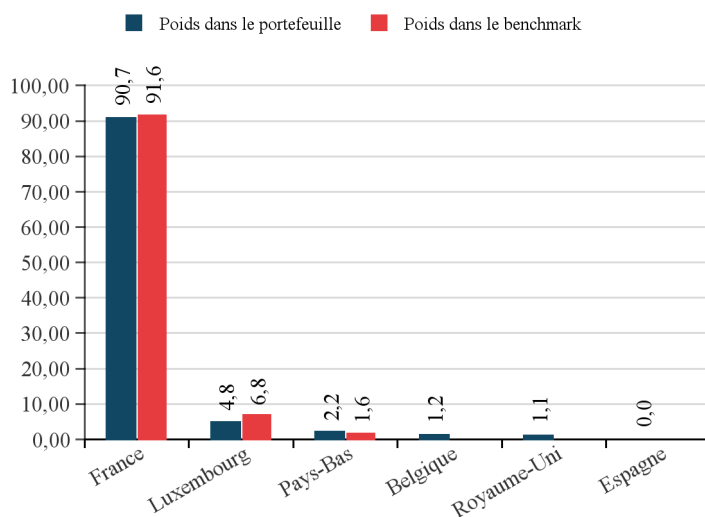
Répartition sectorielle de la part Actions

	Port.	Bench.
Industrie	32,45 %	22,36 %
Technologies de l'information	19,48 %	10,97 %
Consommation discrétionnaire	14,48 %	18,52 %
Santé	8,11 %	14,01 %
Finance	8,10 %	12,22 %
Matériaux	6,73 %	4,46 %
Services Aux Collectivités	5,11 %	3,30 %
Biens de consommation de base	4,44 %	3,96 %
Energie	1,11 %	1,67 %
Immobilier	0,00 %	8,54 %
Télécommunications	0,00 %	0,01 %
	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%	Plus forte perte historique	62,79 %
	Au 31/01/2018	-2,26 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1754
	Points extrêmes	-6,23 % / 15,65 %	Ratio Rend.Risque	2,140
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 75%	Max (Ratio Rend.Risque)	9,576
	Au 31/01/2018	99,69 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-12,753

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