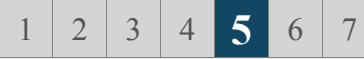


Décembre 2017

FCP - COVÉA MULTI EMERGENTS (AD)

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 : 04/11/2008

Valeur Liquidative : 102,45 €

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part D FR0010652495

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 19/08/2008

N° d'agrément : FCP20080592

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL : 04/11/2008

Première VL : 100,00 €

Etoiles Morningstar : **

Catégorie Morningstar :

Actions Marchés Emergents

Classement Morning. 3 ans : 161/199

Indice de référence :

MSCI Emerging Markets (en Euro)
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 : 1,500 %

Frais de gestion réels : 1,200 %

Frais ponctuels :

Frais d'entrée : 1,000 %

Frais de sortie : 0,00%

Autres : 0,00%

Conditions souscriptions / rachats :

Avant 13h, sur la base de la valeur liquidative calculée en J+2 et datée de J.

Valeur Liquidative : 214,33 €

Nombre de parts : 51 753,34

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 11 092 738,83 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Emerging Markets (converti en euro), en investissant dans des fonds internationaux spécialisés par pays ou par zone géographique. L'allocation géographique est fondée sur une analyse de la situation macro-économique et des marchés des différents pays ou zones géographiques.

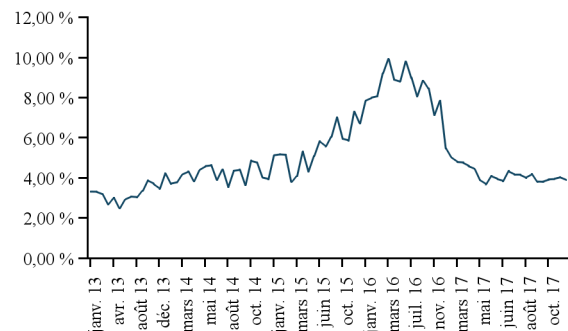
Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera principalement au travers d'OPC actions. De par sa nature, le fonds est investi en permanence au minimum à 60% dans des OPC de classification actions. La pondération des supports d'investissement spécialisés sur les actions de petites et moyennes capitalisations n'excèdera pas 50% de l'actif net.

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

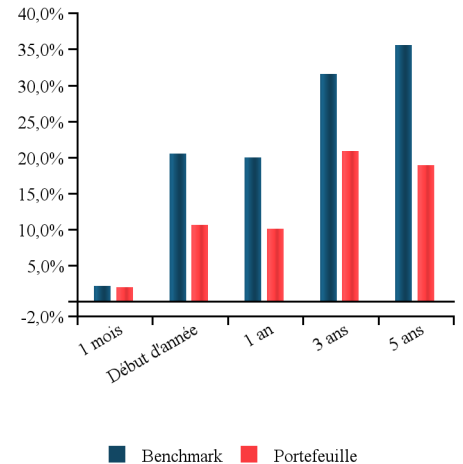


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	2,15	9,12			
	Indice	2,35	13,97			
Début d'année	Fonds	10,83	9,07	1,24	3,93 %	0,79
	Indice	20,66	10,69	1,97		
1 an	Fonds	10,30	9,02	1,35	3,93 %	0,79
	Indice	20,19	10,67	2,13		
3 ans	Fonds	21,05	13,15	0,54	6,49 %	0,70
	Indice	31,75	17,96	0,57		
5 ans	Fonds	19,13	12,75	0,29	5,71 %	0,74
	Indice	35,79	16,61	0,39		



Commentaire du gérant

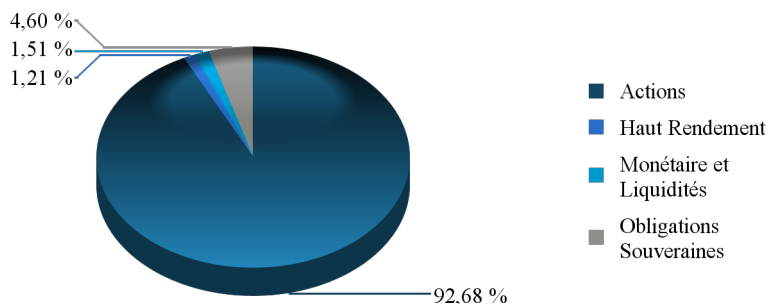
La reprise conjoncturelle se poursuit dans la plupart des économies. La Fed a, pour la troisième fois cette année, relevé son taux directeur. Des avancées politiques ont été enregistrées aux Etats-Unis comme en zone euro, avec le vote de la réforme fiscale américaine, l'ouverture de pourparlers en Allemagne entre la CDU/CSU et le SPD pour la formation d'un gouvernement, ou l'accord trouvé entre le Royaume-Uni et la Commission européenne sur la première phase des négociations liées au Brexit.

Les marchés pétroliers, d'actions britanniques et émergentes demeurent bien orientés tout au long du mois. Les indices d'actions américaines sont portés par l'aboutissement de la réforme fiscale de Donald Trump, néanmoins ils finissent juste au-dessus de l'équilibre, corrigés de l'effet de change, malgré la hausse de taux initiée par la FED en milieu de mois. Bien que stagnant, le marché des actions japonaises termine en territoire négatif du fait de la faiblesse du yen. En décembre, les valeurs exposées au Brésil et au secteur minier progressent le plus, à l'image de Vale, BHP Billiton et Rio Tinto qui enregistrent des performances de plus de 10%. Suivent ensuite les fonds investis sur les actions émergentes sur toutes les zones confondues, les fonds investis sur l'Amérique Latine et sur l'Asie. Seulement quatre positions terminent le mois en territoire négatif, le fonds le plus affecté étant DB MSCI Mexique à -2,2%.

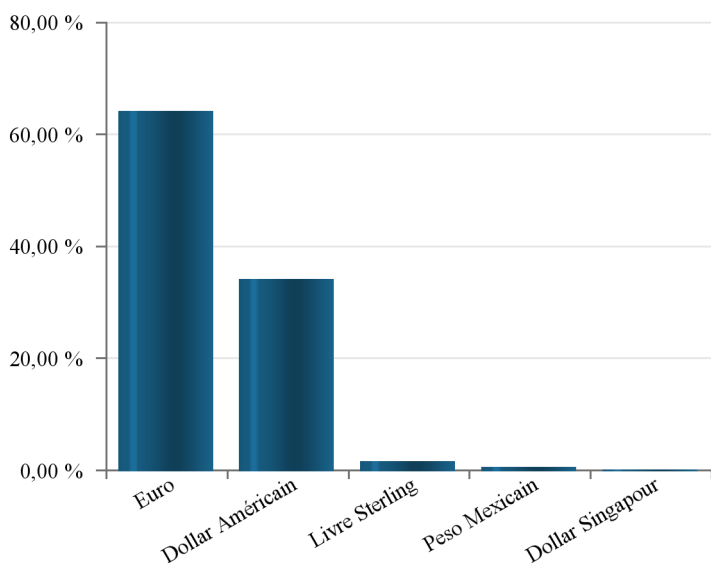
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Covea Actions Asie	16,91 %	opcvm actions
Amund Fds Ind Eq Emer Ie	14,30 %	opcvm actions
Pictet-em Mk Index-is Usd	11,95 %	opcvm actions
Templeton Latin Am A Eur	9,65 %	opcvm actions
Templeton Latin America I (usd)	8,93 %	opcvm actions
Franklin India Fund I Eur	7,33 %	opcvm actions
Jpm Korea Equity Fund I Usd Cap	4,12 %	opcvm actions
Jpmorgan Funds - Russia Fund I Usd	2,96 %	opcvm actions
Jpmorgan Funds - Emerging Europe Eq Fd	2,84 %	opcvm actions
Lyxor Brazil (ibovespa)	2,64 %	opcvm actions
	81,63 %	

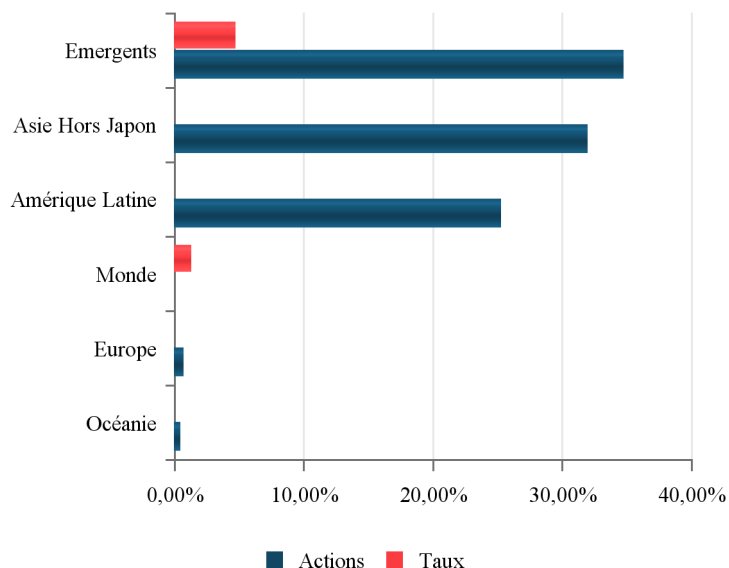
Répartition du portefeuille par classe d'actifs (en %)



Répartition du portefeuille par devise (en %)



Répartition du portefeuille par zone géographique (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :	Ratio AMF	Max. 10%	Plus forte perte historique	28,20 %
	Au 29/12/2017	1,51 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1283
	Extrema	-28,4 % / 71,93 %	Ratio Rend.Risque	1,137
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 60%	Max (Ratio Rend.Risque)	9,649
	Au 29/12/2017	92,68 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-11,580

Avvertissements

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