

Chiffres clés au 30/08/2024

Actif net du fonds
161,69 m€

Valeur Liquidative
246,05€

Indicateur de référence
MSCI Pan Euro en euros (dividendes nets réinvestis)

Stratégie d'investissement

L'OPCVM est en permanence investi à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions éligibles au PEA émises par des sociétés ayant leur siège social dans un ou plusieurs pays de l'Espace Economique Européen dont les marchés de la zone euro, de tous secteurs d'activité et de toutes tailles de capitalisation. L'investissement dans des petites capitalisations ne peut excéder 20% de l'actif net. L'exposition globale du portefeuille au risque actions peut atteindre 110% maximum de l'actif net.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Actions Europe Gdes Cap. Mixte

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 171,97

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 06/09/1990
Date de première VL 09/10/1990
Numéro d'agrément FCP19900474
Durée de placement conseillé + 5 ans
Forme juridique FCP
Affectation des résultats Distribution
Dépositaire CACEIS BANK
Valorisation Quotidienne
Devise EUR

Heure limite de réception des ordres

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

FRAIS

Frais de gestions réels 1,55%
Frais d'entrée maximum 1,00%
Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
Société de gestion de portefeuille,
agrée AMF sous le numéro 97-007
 8-12, rue Boissy d'Anglas
 75008 PARIS
 Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/08/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	1,77	9,59	14,20	5,24	32,37
Indicateur de référence	1,73	12,73	17,69	27,35	58,48

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	25,93	2,27	14,90	-14,07	12,65
Indicateur de référence	25,04	-5,17	26,04	-7,13	16,14

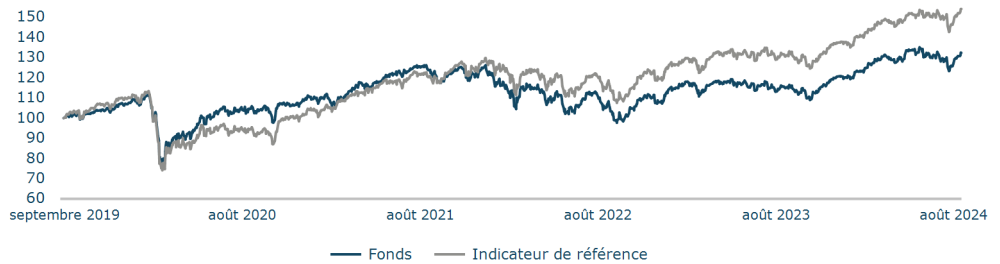
PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	14,20	1,72	5,77
Indicateur de référence	17,69	8,39	9,65

* Performance calculée sur une période glissante

Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

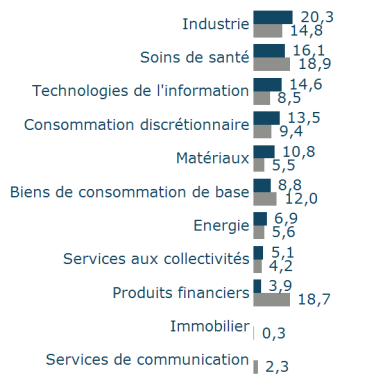


INDICATEURS DE RISQUE

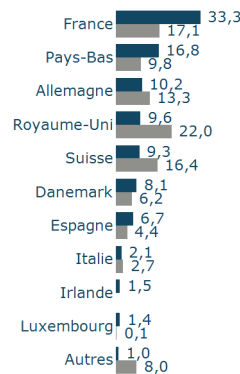
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	11,50	13,92	16,91
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	10,66	13,61	17,64
Tracking error (%)	2,70	3,63	5,00
Ratio de Sharpe du fonds	1,01	-0,01	0,29
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,43	0,48	0,50
Beta	1,05	0,99	0,92
Plus forte perte historique (%)	8,74	22,61	31,37

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/08/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Plusieurs membres de la BCE se sont prononcés en faveur d'une nouvelle détente de la politique monétaire dès la réunion du 12 septembre. Des positions qui ont probablement été renforcées par le recul de l'inflation à 2,2% en août, un pas bas en trois ans, reflétant principalement le recul du prix de l'énergie. Du côté de l'activité, les données de production industrielle et de ventes au détail ont été mal orientées en juin. Les indices européens clôturent le mois d'août en hausse, malgré une chute des marchés durant la première semaine d'août, ces derniers faisant preuve d'une forte volatilité sur le mois. Une combinaison d'événements a en effet entraîné un premier mouvement de chute : des mauvaises statistiques sur l'emploi aux Etats-Unis faisant ressurgir des craintes de récession, la poursuite des risques géopolitiques ainsi que le débouclage des stratégies spéculatives sur les marchés de taux et de devises japonais déclenché par le relèvement des taux directeurs par la banque centrale japonaise. Ces facteurs ont entraîné une chute globale des marchés particulièrement au Japon dans un contexte de faible liquidité. Ainsi, après avoir atteint un point bas le 5 août, les marchés rebondissent pour atteindre un pic annuel en fin de mois, dans le sillage de données économiques rassurantes et des commentaires plus accommodants de la Réserve Fédérale suggérant un assouplissement monétaire. Dans ce contexte, le secteur de l'immobilier connaît la meilleure performance sur le mois. En revanche, l'énergie arrive en bas de classement, reflet des craintes concernant la demande en Chine, malgré les tensions géopolitiques. Nous profitons de la faiblesse récente sur certains titres pour remonter leur poids cible. Nous achetons le groupe minier diversifié Anglo American qui devrait profiter d'une part de la restructuration stratégique avec la cession des actifs de diamant, de charbon métallurgique d'ici la fin de l'année prochaine et d'autre part du possible rebond des prix des matières premières comme le minerai de fer ou encore du cuivre étant donné leur faiblesse récente. Enfin, nous ne pouvons pas écarter le retour de la dimension spéculative autour de la société qui est une cible de choix pour quiconque souhaiterait se renforcer dans le cuivre, un métal critique dans la transition énergétique. Nous achetons aussi Tenaris car l'opérationnel devrait s'améliorer au cours des prochains mois en Amérique du Nord et le groupe devrait annoncer lors des résultats du 3ème trimestre le prolongement de son programme de rachat d'actions. Enfin, nous poursuivons la construction de la position Ferrari bénéficiant de solides avantages concurrentiels conférant à la société un statut unique. Pour financer ces achats, nous prenons des profits sur le spécialiste de la notation de crédit Experian et le leader de la sous-traitance pharmaceutique Lonza après un bon parcours boursier.

ANALYSE DU FONDS AU 30/08/2024 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN DIRECT (en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Asml Holding	4,8	Pays-Bas	Technologies de l'information
Astrazeneca	4,7	Royaume-Uni	Soins de santé
Novartis N	4,7	Suisse	Soins de santé
Air Liquide	4,0	France	Matériaux
Totalenergies Se	4,0	France	Energie
Deutsche Boerse	3,8	Allemagne	Produits financiers
Iberdrola	3,7	Espagne	Services aux collectivités
Lvmh	3,6	France	Consommation discrétionnaire
Novo Nordisk CI B	3,5	Danemark	Soins de santé
Novonosis	3,2	Danemark	Matériaux
Total	40,0		

POSITIONNEMENT

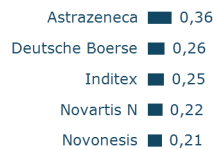
Nombre de lignes Actions	45
Active Share (%)	65,7
Liquidité & Assimilés (%)	2,1
Exposition nette Actions (%)	98,0

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

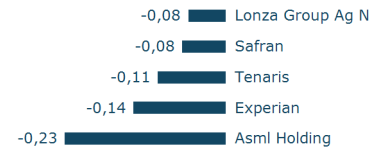
Libellé	Poids
Futures devise	0,00
Change à terme	-8,23

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

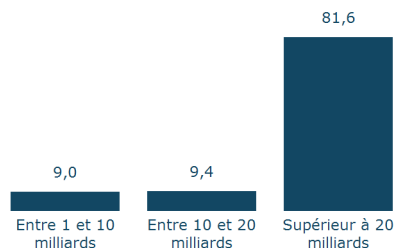
Meilleures contributions



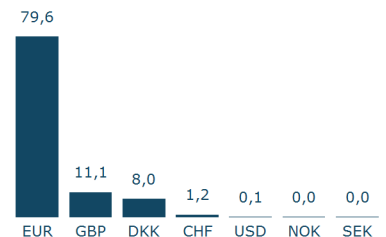
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/08/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/08/2024 (%)



AVERTISSEMENTS

Ce document est uniquement fourni à des fins d'information. Il ne constitue pas un document contractuel, promotionnel, une invitation d'achat ou de vente de parts ou actions d'Organismes de Placement Collectif (OPC) ou un conseil en investissement. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées par la société de gestion sans préavis. La société de gestion ne saurait être responsable de toute décision prise sur la base de ces informations. Les caractéristiques principales de l'OPC sont mentionnées dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) et le prospectus disponibles sur simple demande à la société de gestion ou sur le site internet de Covéa Finance, www.covea-finance.fr. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC.

Investir implique des risques. L'indicateur de Risque (SRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction de la volatilité annualisée de l'OPC. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures.

Le présent document ne peut être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance.

Le destinataire du présent document a connaissance et accepte que certaines données proviennent de sources externes et peuvent être soumises à l'acquisition de droits vis-à-vis de tiers. Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque Utilisation par le destinataire du document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, le destinataire du présent document a connaissance et accepte que Covéa Finance ne saurait être responsable de toute utilisation de ces données externes et assumera seul toutes les conséquences vis-à-vis des tiers détenteurs des droits associés à ces données. L'« Utilisation » s'entend comme, et de manière non limitative, la manipulation de données, la distribution et/ou redistribution, l'intégration dans un système d'information ou dans des documents de tous types.

¹Données Beyond Ratings. Covéa Finance a choisi de publier uniquement l'intensité carbone des OPC dont le périmètre éligible au calcul de l'intensité est représentatif, c'est-à-dire supérieure à 60% des encours de l'OPC

AVERTISSEMENTS

Source : MSCI. Les informations MSCI ne peuvent être utilisées que pour des besoins internes, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composant à des instruments ou produits financiers ou à des indices. Aucune des informations MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être invoquée comme telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de toute analyse, prévision ou prédiction de performance future. Les informations MSCI sont fournies "en l'état" et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et toute autre personne participant ou liée à la compilation, au calcul ou à la création de toute information MSCI (collectivement, les "Parties MSCI") décline expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de contrefaçon, de valeur marchande et d'adaptation à un usage particulier) à l'égard de ces informations. Sans limiter la portée de ce qui précède, la Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, accessoire, punitif ou consécutif (y compris, sans s'y limiter, la perte de profits) ou de tout autre dommage. (www.msci.com)

*© 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions (les « Informations ») contenues dans les présentes : (1) comprennent des informations qui appartiennent à Morningstar ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; (3) ne constituent pas un conseil en placements ; (4) sont communiquées exclusivement à des fins informatives ; (5) ne sont pas garanties d'exhaustivité, d'exactitude ou d'actualité et (6) peuvent être puisées dans les données relatives aux fonds publiées à différentes dates. Morningstar n'est pas responsable des décisions de spéculation, dommages ou autres pertes liés aux Informations ou à leur utilisation. Veuillez vérifier toutes les Informations avant de les utiliser et ne prenez aucune décision d'investissement sauf sur les recommandations d'un conseiller financier professionnel. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. La valeur et les revenus dérivés des investissements peuvent à la fois diminuer ou augmenter.

RISQUES

Les principaux risques associés à l'investissement dans le fonds sont les suivants :

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque de change
- Risque de contrepartie

Pour obtenir une description complète de ces risques, veuillez-vous référer au(x) Document(s) d'Informations Clés destiné(s) aux Investisseurs ainsi qu'au chapitre intitulé « Principaux Risques » du prospectus de votre OPC. Ce chapitre décrit également les autres risques liés à un investissement dans le Fonds.

GLOSSAIRE

- **Volatilité** Cette donnée mesure l'importance des variations du prix d'un actif (une action, une obligation, un fonds, un portefeuille..) et donne donc une estimation de son risque.
- **Tracking Error** Cet indicateur mesure le risque d'éloignement des performances du portefeuille de celles de son indice de référence. Plus la tracking error est élevée, plus le fonds a une performance moyenne différente de son indice de référence. A l'inverse, une tracking error faible montre que le fonds a une performance à peu près égale à celle de son indice de référence.
- **Ratio de Sharpe** Mesure mettant en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio qui permet de quantifier la performance financière d'actifs, ici un FCP, en mesurant l'excédent de rendement par unité de risque. Une fois calculé, le ratio de Sharpe peut être inférieur à 0, compris entre 0 et 1, ou supérieur à 1. S'il est négatif, c'est-à-dire inférieur à 0, cela signifie que le gain espéré sera moindre, car la performance du portefeuille se trouve être inférieure à celle d'un placement où le risque serait nul.
- **Beta** Cette notion mesure la sensibilité du portefeuille par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur (supérieur) à 1 indique une volatilité inférieure (supérieure) à cet indice.
- **Plus forte perte historique** Il s'agit de la perte maximale historique qu'un investisseur aurait subie s'il avait acheté au plus haut et vendu au plus bas.
- **Intensité carbone** L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui apprécie la moyenne des émissions carbone émises par les sociétés en portefeuille rapportées à leur chiffre d'affaires (CA). Cette donnée s'exprime en tonne équivalent CO₂ (tCO₂e) par millions d'euros de chiffre d'affaires.
- **Active Share** Il s'agit d'une notion qui mesure la différence entre la composition du portefeuille et celle de son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs détenues dans le portefeuille et les pondérations des valeurs présentes dans l'indice de référence.