

## Chiffres clés au 31/08/2020

**Actif net du fonds**  
324,06 m€

**Valeur Liquidative**  
89,21€

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

## Stratégie d'investissement

La stratégie de l'OPC repose sur la sélection de titres pour lesquels est attendu un événement susceptible de permettre une appréciation de la valeur supérieure à celle du marché. L'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 80% minimum et 110% maximum aux marchés actions. L'OPCVM est investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions et/ou valeurs assimilées éligibles au PEA de sociétés des pays de l'UE (30% maximum hors UE). Il peut être également investi jusqu'à 20% en obligations et titres de créances émis par des émetteurs publics ou privés, de tout type de maturité, de devise et de notation Investment Grade (ou équivalente) à hauteur de 80% et à hauteur de 20% en titres pouvant avoir une notation inférieure, de l'UE ou hors de l'UE (10% maximum hors UE).

## PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★★**

**Catégorie Morningstar** Actions Europe Flex Cap

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 165,75  
(tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 18/10/1988  
**Date de première VL** 09/11/1988  
**Numéro d'agrément** FCP19880682  
**Durée de placement conseillé** + 5 ans  
**Forme juridique** FCP  
**Affectation des résultats** Capitalisation  
**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** 1,50%  
**Frais courants** 1,50%  
**Frais d'entrée maximum** 1,00%  
**Frais de sortie maximum** Néant

## CONTACTS

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

## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/08/2020

### PERFORMANCES CUMULEES (%)

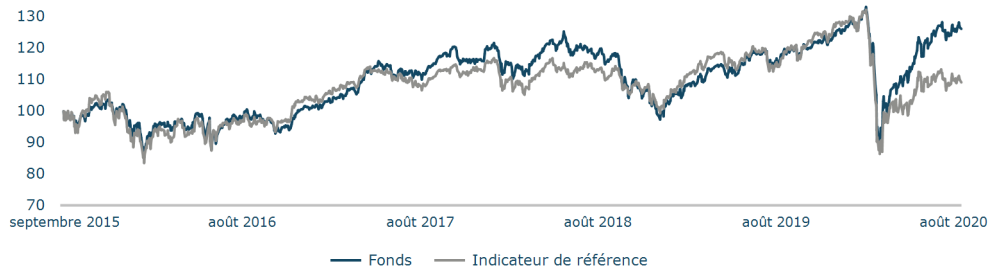
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	2,88	0,95	6,63	12,68	25,81
<b>Indicateur de référence</b>	2,38	-12,45	-4,52	3,03	11,33

### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	6,63	4,06	4,70
<b>Indicateur de référence</b>	-4,52	1,00	2,17

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)

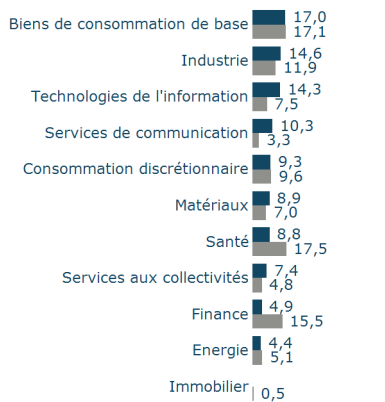


## INDICATEURS DE RISQUE

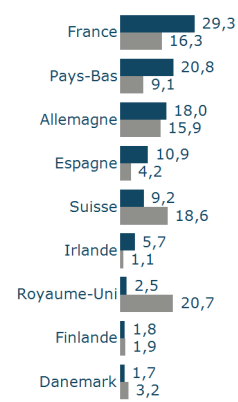
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	26,25	18,43	17,21
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	27,97	18,83	17,96
<b>Tracking error (%)</b>	6,10	5,39	5,69
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	0,36	0,25	0,29
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	-0,07	0,08	0,14
<b>Beta</b>	0,92	0,94	0,91
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	33,00	33,00	33,00

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/08/2020 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

La reprise de l'épidémie inquiète en France et en Espagne sur le mois d'août alors que des signes d'essoufflement du rebond économique sont déjà visibles dans les derniers indicateurs PMI. Au deuxième trimestre, le nombre de personnes en emploi a baissé de 2,8% alors que les mesures de chômage partiel soutiennent encore les travailleurs. Au Royaume-Uni, le PIB s'est effondré de 20,4% au deuxième trimestre. Les marchés actions repartent à la hausse et enregistrent le meilleur mois d'août depuis plusieurs années. Ces performances sont permises par des statistiques macroéconomiques bien orientées et le maintien des taux bas sur un horizon long par la réserve fédérale américaine, principale banque centrale directrice. La volonté des gouvernements de ne pas reconfiner, ainsi que des espoirs de traitements contre la Covid-19 participent à l'engouement des investisseurs. Cet optimisme se reflète par une progression des valorisations, avec la surperformance des secteurs cycliques, notamment les secteurs Transport et loisirs, et Automobile. A l'inverse, les Services aux collectivités, la Santé, et la Consommation pâtissent d'une préférence pour les actifs risqués. Enfin, l'offre de Véolia à Engie pour lui racheter sa participation dans Suez anime le secteur des Services aux collectivités. Dans ce contexte porteur pour les actions, nous augmentons le poids de nos convictions telles que JDE Peet, leader mondial du café et l'équipementier Puma. Dans le cadre de l'augmentation de capital de Cellnex, nous vendons des actions anciennes pour les substituer par les nouvelles décotées. Nous cédon Traton en raison de l'incertitude sur l'activité pour augmenter notre exposition sur Vivendi.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/08/2020 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Cellnex Telecom Sau	6,0	Espagne	Services de communication
Nestle Nom.	5,2	Suisse	Biens de consommation de base
Euronext Nv	4,7	Pays-Bas	Finance
Asml Holding	4,5	Pays-Bas	Technologies de l'information
Ferrari Ord	4,4	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire
Linde Plc	3,7	Irlande	Matériaux
Worldline	3,2	France	Technologies de l'information
L'oréal	3,2	France	Biens de consommation de base
Symrise	3,0	Allemagne	Matériaux
Sap	3,0	Allemagne	Technologies de l'information
<b>Total</b>	<b>41,1</b>		

### POSITIONNEMENT

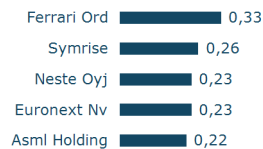
Nombre de lignes Actions	44
Active Share (%)	76,6
Liquidité (%)	1,4
Exposition nette Actions (%)	98,6

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

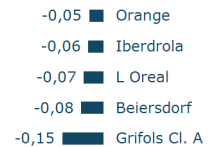
Libellé	Poids
Futures sur indice	3,27
Change à terme	-8,19

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

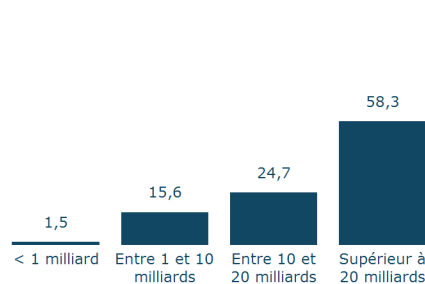
#### Meilleures contributions



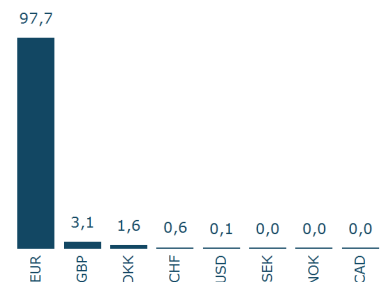
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/08/2020 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/08/2020 (%)



## 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](http://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 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 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. <sup>1</sup>Données 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 supérieur 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.