

## Chiffres clés au 30/07/2021

**Actif net du fonds**  
338,02 m€

**Valeur Liquidative**  
64,65€

## Stratégie d'investissement

L'OPCVM est exposé au minimum à 90 % de l'actif en actions (dont au minimum 75 % d'actions de sociétés françaises éligibles au PEA) sans dépasser 110% de l'actif. L'OPCVM est exposé aux grandes capitalisations mais également de sociétés de taille intermédiaire. L'OPCVM peut aussi être exposé à hauteur de 10% de son actif net en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés hors de France. Limite d'investissement en parts et/ou actions d'OPC fixée à 10%.

## PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

**Catégorie Morningstar** Actions France  
Grandes Cap.

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 159,14  
(tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| <b>Date d'agrément</b>              | 06/07/1999     |
| <b>Date de première VL</b>          | 14/09/1999     |
| <b>Numéro d'agrément</b>            | SCV19990031    |
| <b>Durée de placement conseillé</b> | + 5 ans        |
| <b>Forme juridique</b>              | SICAV          |
| <b>Affectation des résultats</b>    | Capitalisation |
| <b>Dépositaire</b>                  | CACEIS BANK    |
| <b>Valorisation</b>                 | Quotidienne    |
| <b>Devise</b>                       | 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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>Frais de gestions réels</b> | 1,59% |
| <b>Frais courants</b>          | 1,59% |
| <b>Frais d'entrée maximum</b>  | 1,00% |
| <b>Frais de sortie maximum</b> | 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  
Email : communication@covea-finance.fr

## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/07/2021

### PERFORMANCES CUMULEES (%)

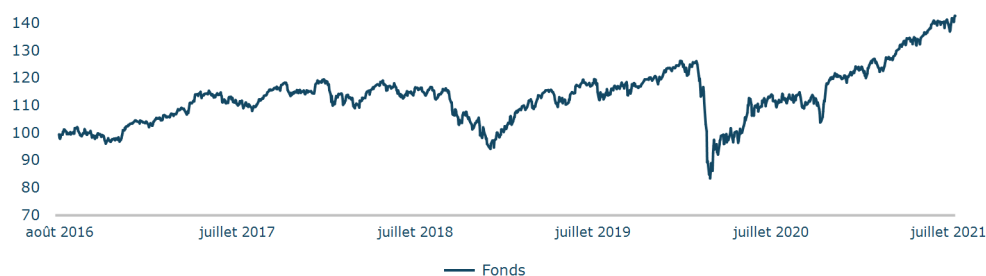
|              | 1 mois | Début d'année | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|--------------|--------|---------------|-------|-------|-------|
| <b>Fonds</b> | 2,29   | 17,82         | 29,72 | 22,58 | 42,75 |

### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

|              | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|--------------|-------|-------|-------|
| <b>Fonds</b> | 29,72 | 7,02  | 7,38  |

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

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)

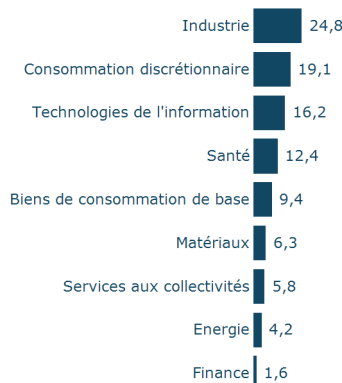


## INDICATEURS DE RISQUE

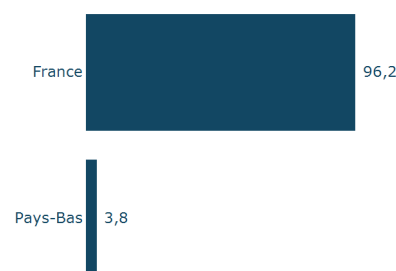
|                                        | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Volatilité du fonds (%)</b>         | 15,24 | 20,36 | 17,18 |
| <b>Ratio de Sharpe du fonds</b>        | 1,82  | 0,36  | 0,45  |
| <b>Plus forte perte historique (%)</b> | 9,59  | 33,89 | 33,89 |

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/07/2021 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, les indicateurs de climat des affaires continuent de décrire une accélération de l'économie européenne sur fond de réouverture, mais l'évolution de la situation sanitaire fait peser des doutes sur la pérennité de la reprise. En juillet, l'indice PMI composite pour la Zone euro atteint 60,6, un plus haut historique qui suggère une accélération généralisée de l'activité du secteur privé relativement au mois précédent. Selon les estimations préliminaires, l'économie de la Zone euro a enregistré une croissance de 2,0% au deuxième trimestre, soutenue par l'allègement progressif des mesures de restrictions sanitaires. Par pays, la croissance de l'activité est particulièrement prononcée en Espagne (+2,8%) et en Italie (+2,7%), tandis qu'elle enregistre un gain plus modeste en France (+0,9%) et en Allemagne (+1,5%). La consommation des ménages semble avoir été le fer de lance de cette reprise, tandis que les exportations auraient été pénalisées par les difficultés d'approvisionnement du secteur manufacturier. Du côté des prix, l'inflation annuelle atteint 2,2% en juillet après 1,9% en juin. L'accélération de l'inflation est surtout liée à la hausse des prix de l'énergie, tandis que l'inflation sous-jacente ralentit à 0,7%. Les effets de base liés à la réduction temporaire de la TVA allemande au cours du deuxième semestre 2020 ont également joué à plein sur la dynamique des prix, avec une inflation allemande s'établissant à 3,1%. Pour ce qui est de la politique monétaire, la BCE a annoncé les résultats de sa revue stratégique lancée en janvier 2020. La BCE ciblera désormais un objectif d'inflation symétrique fixé à 2%, plutôt qu'une convergence « vers un niveau suffisamment proche de, mais inférieur à 2% ». La BCE modifiera sa mesure de l'inflation pour prendre en compte le coût des logements occupés par leur propriétaire et a également annoncé un plan d'action sur le changement climatique, avec un ensemble de mesures visant à inclure le réchauffement climatique et ses effets dans la conduite de la politique monétaire de la BCE.

Au mois de juillet, les marchés actions poursuivent leur sixième mois de hausse consécutif après une performance historique sur le premier semestre. Cependant, la résurgence des inquiétudes liées au coronavirus, en raison de la propagation du variant « Delta » dans les pays développés, obligent certains pays comme la France à ré-instituer des mesures restrictives. Les indicateurs économiques suggèrent une forte reprise de la consommation à l'image du PIB. La BCE maintient sa position conciliante sur les taux directeurs dans un contexte de pression inflationniste jugé transitoire. Alors que la saison de publication de résultat du premier semestre démarre, la technologie et les matériaux ressortent en tête alors que l'énergie clôture le palmarès des performances sectoriels. Nous introduisons en portefeuille Faurecia qui s'inscrit dans les dernières déclinaisons PEF (thématiques porteuses d'avenir). Nous initions une position en BNP. Le titre est décoté avec des fondamentaux parmi les meilleurs du secteur. Nous augmentons le poids en Alstom compte tenu de la déception liée aux difficultés d'intégration de Bombardier qui nous paraissent temporaires. Le groupe devrait profiter de cette opération à plus long terme pour devenir le numéro deux mondial du secteur et profiter d'un montant important de synergies. Nous cédonos nos positions en Edenred et réduisons Bureau Veritas et Lectra.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/07/2021 (%)

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

| Libellé              | Poids       | Pays   | Secteur                       |
|----------------------|-------------|--------|-------------------------------|
| Lvmh                 | 8,0         | France | Consommation discrétionnaire  |
| L'oréal              | 7,0         | France | Biens de consommation de base |
| Sanofi               | 5,7         | France | Santé                         |
| Hermes International | 4,6         | France | Consommation discrétionnaire  |
| Schneider Electric   | 3,6         | France | Industrie                     |
| Engie                | 3,5         | France | Services aux collectivités    |
| Teleperformance Se   | 3,4         | France | Industrie                     |
| Dassault Systemes    | 3,4         | France | Technologies de l'information |
| Michelin             | 3,0         | France | Consommation discrétionnaire  |
| Worldline            | 2,9         | France | Technologies de l'information |
| <b>Total</b>         | <b>45,1</b> |        |                               |

### POSITIONNEMENT

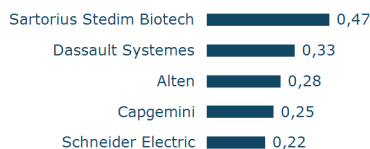
|                              |      |
|------------------------------|------|
| Nombre de lignes Actions     | 38   |
| Liquidité (%)                | 0,0  |
| Exposition nette Actions (%) | 95,4 |

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

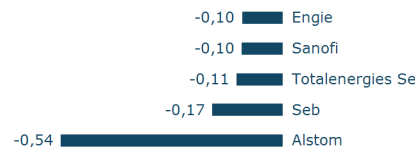
Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

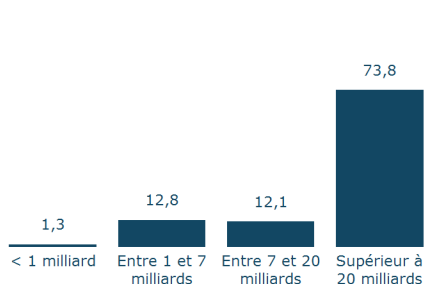
#### Meilleures contributions



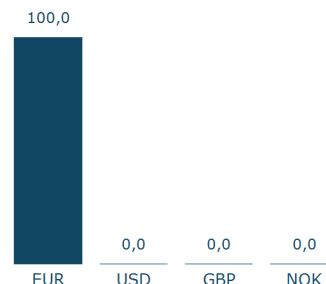
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/07/2021 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/07/2021 (%)



## 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 de 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**

\*© 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.