

Chiffres clés au 30/07/2021

Actif net du fonds
206,73 m€

Valeur Liquidative
40,01€

Indicateur de référence
Nikkei 300 (en Euro) dividendes non réinvestis (à titre informatif et à posteriori)

Stratégie d'investissement

Le portefeuille de l'OPCVM est exposé à hauteur minimale de 60% en actions de sociétés japonaises de tous secteurs d'activités économiques. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux autres capitalisations plus petites n'est pas figé et peut varier en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★★**

Catégorie Morningstar | Actions Japon
Grandes Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ | 143,28
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément | 20/06/1997
Date de première VL | 15/07/1997
Numéro d'agrément | SCV19970046
Durée de placement conseillé | + 5 ans
Forme juridique | SICAV
Affectation des résultats | Capitalisation
Dépositaire | CACEIS BANK
Valorisation | Quotidienne
Devise | EUR

Heure limite de réception des ordres
Avant 13h sur la base de la valeur liquidative calculée en J+2, à partir des cours de clôture de (J+1) et datée de (J+1)

FRAIS

Frais de gestions réels | 1,80%
Frais courants | 1,80%
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
Email : communication@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/07/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

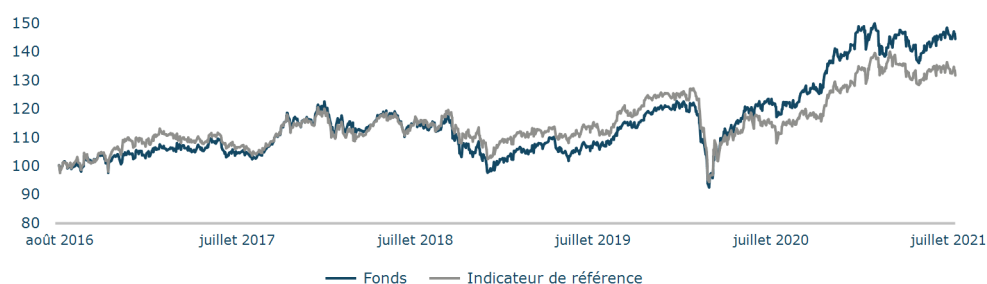
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,92	1,47	19,68	24,88	44,65
Indicateur de référence	-1,78	1,63	17,90	13,19	31,88

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	19,68	7,69	7,66
Indicateur de référence	17,90	4,22	5,69

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)

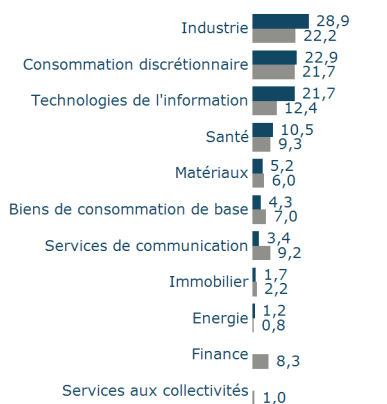


INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	15,04	17,40	15,24
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	14,99	18,26	15,86
Tracking error (%)	6,32	5,90	5,27
Ratio de Sharpe du fonds	1,23	0,44	0,53
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,04	0,24	0,38
Beta	0,91	0,90	0,91
Plus forte perte historique (%)	9,25	24,60	24,60

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

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Au Japon, les indicateurs de climat des affaires font toujours part d'une reprise économique hésitante, en lien notamment avec la prolongation de l'état d'urgence sanitaire à Tokyo et dans plusieurs autres préfectures jusqu'au 22 août. L'indice PMI composite pour le mois de juillet s'enfonce un peu plus en territoire négatif, s'établissant à 47,7 au mois de juillet. La Banque du Japon (BOJ) a quant à elle laissé comme attendu sa politique monétaire inchangée lors de sa réunion de juillet, les prix à la consommation demeurant atones avec une inflation sous-jacente en baisse de -0,2% en glissement annuel en juin. Sur le mois, le marché japonais a baissé de -2,55% en devise locale et de -1,78% en euro en raison de l'appréciation du Yen. L'indice Nikkei 300 continue de fluctuer dans la bande 380 - 410 depuis le début de l'année reflétant l'incertitude des investisseurs sur l'ampleur de la reprise économique. Les conditions sanitaires se sont détériorées au Japon et les Jeux Olympiques se déroulent pour la 1ère fois en absence des spectateurs. Cela a également participé à la détérioration du sentiment économique du pays. Dans ce contexte, au niveau sectoriel, nous retrouvons les services de communication, la santé et l'énergie qui affichent les baisses les plus importantes. A l'inverse l'industrie est le meilleur secteur avec une performance légèrement positive. Sur le mois, nous avons conservé toutes nos positions à l'exception d'une prise de profit sur Toray industries .

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Toyota Motor Corp	7,4	Japon	Consommation discrétionnaire
Keyence Corp	4,2	Japon	Technologies de l'information
Fujitsu	3,3	Japon	Technologies de l'information
Nippon Telegraph &	3,3	Japon	Services de communication
Recruit Holdings	3,1	Japon	Industrie
Terumo Corp	2,9	Japon	Santé
Nidec	2,9	Japon	Industrie
Shimano	2,7	Japon	Consommation discrétionnaire
Shin-etsu Chemical	2,7	Japon	Matériaux
Daikin Industries Ltd	2,6	Japon	Industrie
Total	35,1		

POSITIONNEMENT

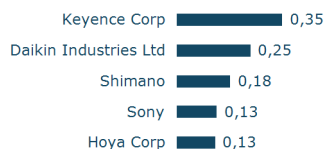
Nombre de lignes Actions	44
Active Share (%)	65,0
Liquidité (%)	4,0
Exposition nette Actions (%)	94,4

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

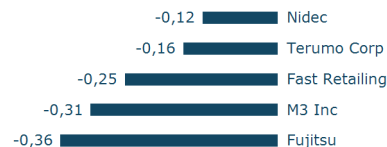
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

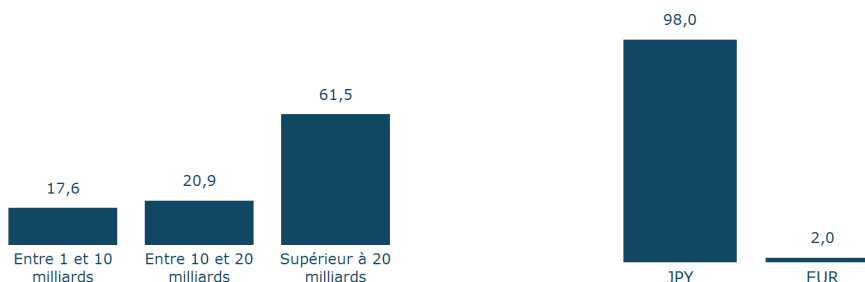
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



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



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 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.

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 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.