

Chiffres clés au 30/07/2021

Actif net du fonds
715,89 m€

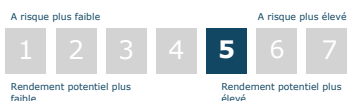
Valeur Liquidative
286,80€

Indicateur de référence
55% S&P 500 + 30% MSCI Pan Euro + 15% MSCI Asia (dividendes nets réinvestis)

Stratégie d'investissement

Sur la base d'analyses macro-économiques et dans le cadre de la gestion collégiale adoptée par la société de gestion, l'équipe de gestion du fonds élabore des scénarios macro-économiques qui, couplés avec une analyse stratégique l'amène à déterminer une répartition géographique optimale. A partir des zones de force retenues (en particulier en terme sectoriel) et au sein de l'univers de titres éligibles dans le panier de valeurs suivies et/ou détenues au sein de Covéa Finance, l'équipe de gestion procède à une analyse par société en fonction des critères portant entre autres sur la stratégie, les produits et le potentiel de croissance.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar



Catégorie Morningstar Actions Internationales Gdes Cap. Crois

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 182,48

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 24/11/1983

Date de première VL 24/11/1983

Numéro d'agrément SCV19830038

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 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 1,70%

Frais courants 1,70%

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 (%)

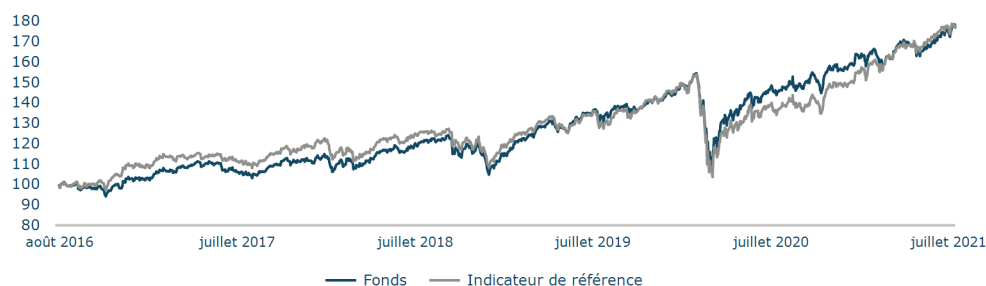
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3,14	11,43	22,70	49,40	77,77
Indicateur de référence	0,91	17,25	30,78	42,83	77,25

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	22,70	14,32	12,19
Indicateur de référence	30,78	12,62	12,13

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)

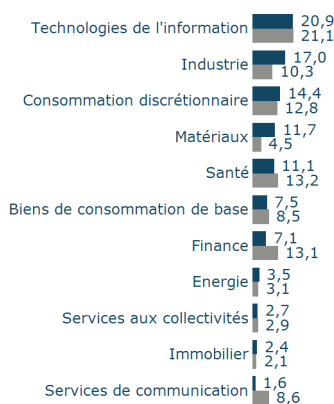


INDICATEURS DE RISQUE

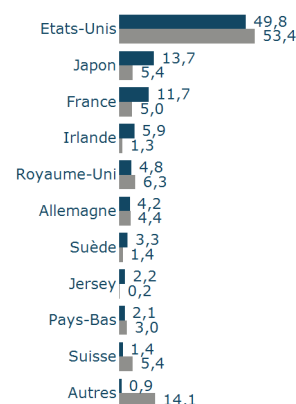
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	12,69	17,20	14,84
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,02	17,95	15,51
Tracking error (%)	4,30	4,33	3,91
Ratio de Sharpe du fonds	1,75	0,83	0,85
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	2,28	0,71	0,81
Beta	0,92	0,93	0,93
Plus forte perte historique (%)	6,53	30,24	30,24

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

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de juillet, l'accélération de la propagation du variant « delta » accroît les risques pesant sur la reprise mondiale, en dépit des progrès des campagnes de vaccination. Le rebond du nombre de cas de Covid-19 touche la plupart des grandes économies mondiales. Les contraintes d'approvisionnement, sources de pression haussière sur les prix, demeurent quant à elles aiguës et continuent de pénaliser l'industrie manufacturière.

Les marchés actions terminent le mois en légère hausse, portés par la poursuite de la reprise économique et la perspective de nouvelles mesures de relance budgétaire aux Etats-Unis. Toutefois la propagation du variant Delta, la poursuite de la hausse des matières premières et les mesures réglementaires en Chine sont venues contenir la hausse. Après avoir surperformé au premier semestre 2021, le pétrole a connu au cours du mois une première correction significative, suite à l'accord de l'OPEP+ visant à augmenter la production, avant de rebondir face à la vivacité de la demande américaine. Le repli des rendements obligataires américains pèse sur le dollar qui recule légèrement face à un panier de devises de référence. L'euro s'est, quant à lui, renforcé face au dollar mais recule face au yen et à la livre sterling. Aux Etats-Unis, la santé et les foncières surperforment alors que le secteur de l'énergie corrige après plusieurs mois de hausse. En Europe, les matériaux de base et l'immobilier rebondissent, tandis que le secteur pétrolier recule. Au cours du mois, nous n'avons pas modifié nos expositions du fait des nombreux mouvements effectués le mois dernier. La performance du fonds a été tirée par Shimano (consommation discrétionnaire) et Dassault Systèmes (technologie de l'information) qui ont publié de très bons résultats. A l'inverse Alstom (industrie) et Bank of America (finance) ont pénalisé la performance du fonds.

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Microsoft	4,0	Etats-Unis	Technologies de l'information
Shimano	2,5	Japon	Consommation discrétionnaire
Aptiv Plc	2,2	Jersey	Consommation discrétionnaire
Bank Of America	2,1	Etats-Unis	Finance
Asml Holding	2,0	Pays-Bas	Technologies de l'information
Ecolab Inc	2,0	Etats-Unis	Matériaux
Atlas Cop Ab-a	2,0	Suède	Industrie
Schneider Electric	2,0	France	Industrie
Diageo	2,0	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
Toyota Motor Corp	1,9	Japon	Consommation discrétionnaire
Total	22,7		

POSITIONNEMENT

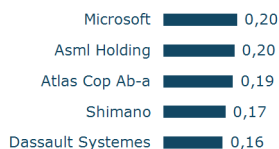
Nombre de lignes Actions	64
Active Share (%)	80,8
Liquidité (%)	1,7
Exposition nette Actions (%)	98,3

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

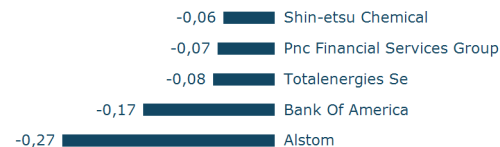
Libellé	Poids
Change à terme	-1,21

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 supérieure à 60% des encours de l'OPC

AVERTISSEMENTS

Le S&P 500 ("l'indice") est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, de ses filiales et/ou de leurs concédants et a été concédé sous licence pour utilisation par Covéa Finance. Copyright © 2020 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants. Tous droits réservés. La redistribution ou la reproduction, en tout ou en partie, est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'informations sur les indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez consulter le site www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la classe d'actifs ou le secteur de marché qu'il est censé représenter et ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers n'assument de responsabilité pour les erreurs, omissions ou interruptions d'un indice ou des données qui y figurent.

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.