

Chiffres clés au 30/07/2021

Actif net du fonds
746,0 M€

Valeur Liquidative
63,12€

Indicateur de référence
MSCI Europe dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion l'OPCVM sera exposé à 60% minimum en actions des pays de l'Union Européenne, via des titres vifs et des OPC, dont 20% maximum aux marchés des actions d'entreprises de petites et moyennes capitalisations et à hauteur de 40% maximum aux marchés de taux via des titres en direct et OPC.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Actions Europe Gdes Cap. Mixte

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	09/11/1988
Date de première VL	09/11/1988
Numéro d'agrément	SCV19880130
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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestions réels	1,20%
Frais courants	2,26%
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

Mike Coelho
01 40 06 26 54
mike.coelho@covea-finance.fr

Ludovic Doblér
01 40 06 48 58
ludovic.dobler@covea-finance.fr

Valérie Piquet-Gauthier
01 40 06 48 59
valerie.piquet-gauthier@covea-finance.fr

Vanessa Valente
01 40 06 26 43
vanessa.valente@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/07/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

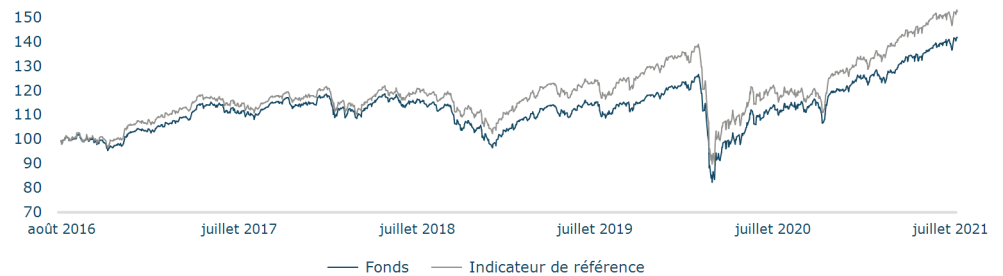
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2,30	15,10	28,48	21,99	41,91
Indicateur de référence	1,86	17,50	30,80	26,32	52,53

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	28,48	6,85	7,25
Indicateur de référence	30,80	8,10	8,81

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)

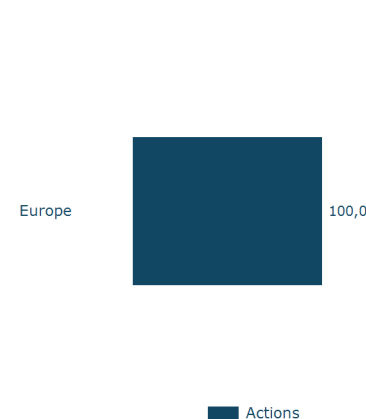


INDICATEURS DE RISQUE

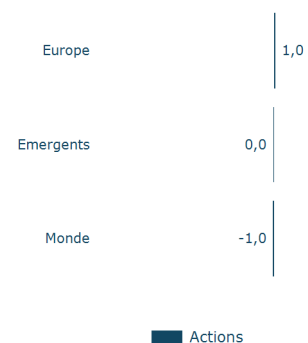
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	13,80	19,03	16,09
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	14,79	19,98	16,90
Tracking error (%)	3,58	3,10	2,77
Ratio de Sharpe du fonds	1,91	0,38	0,48
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,89	0,42	0,54
Beta	0,91	0,94	0,94
Plus forte perte historique (%)	8,48	34,97	34,97

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/07/2021 (%) * hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



SUR/SOUS-EXPOSITION PAR RAPPORT A L'INDICATEUR DE REFERENCE



* Hors transposition

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.

En juillet, la majorité des investisseurs épouse la thèse des principales Banques Centrales quant à une progression passagère de l'inflation; même si la synchronisation des plans de relance dans le monde induit de fortes hausses de prix de matières premières comme celles des métaux. Si les marchés d'actions internationaux affichent une volatilité croissante face à la résurgence de foyers épidémiques Delta, ils parviennent à progresser grâce à de bonnes statistiques macro-économiques, et surtout aux bonnes publications semestrielles et perspectives d'entreprises. A noter que si les indices d'actions américaines et européennes gagnent du terrain, ceux des valeurs japonaises et émergentes en perdent. Les investisseurs se défient en particulier des indices chinois du fait de la reprise en main de groupes privés jugés trop autonomes par le pouvoir. DNCA SRI Europe Growth a le vent en poupe. Covéa Solis ferme la marche. Afin de satisfaire des rachats, nous cédon 1,8M€ en parts de DWS CROCI Euro. Nous arbitrons DNCA South Europe Opportunities, pour 2/3 en faveur de DNCA Value Europe et pour l'autre tiers en parts de DNCA SRI Europe Growth.

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

DIX PRINCIPALES POSITIONS (Hors OPC Monétaire, en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Actions Europe Opport I	8,5	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	7,3	Opc Actions
Covea Actions Rendement C	5,0	Opc Actions
Dws Invest Croci Europe Sdg Ic	4,9	Opc Actions
Aaa Actions Agro Aliment Ic	4,0	Opc Actions
Pictet Eur Sustain Equities I	3,7	Opc Actions
Dnca Invest Europe Growth F	3,6	Opc Actions
Bnpp Smalc Eurolan I	3,5	Opc Actions
Threadneedle (lux) Uk Eq Iq	3,4	Opc Actions
Covea Aeris I	3,4	Opc Actions
Total	47,3	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	45
Liquidité (%)	0,3

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions

Covea Actions Europe Hors Euro	0,27
Dnca Invest Europe Growth F Eur	0,18
Dws Invest Croci Europe Sdg Ic	0,15
Bnp Paribas Smallcap Eurolan I	0,12
Covea Actions Europe Opportunités I	0,11

Moins bonnes contributions

0,00	Covea Aeris A
0,00	Covea Solis A
0,00	Covea Securite G
-0,01	Dnca Inv South Eur Opp I Eur
-0,01	Covea Solis I

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/07/2021 (%) *



* Hors transposition

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 taux
- Risque de crédit
- 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.