

### Chiffres clés au 30/07/2021

**Actif net du fonds**  
217,57 m€

**Valeur Liquidative**  
299,51€

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

### Stratégie d'investissement

L'OPCVM est exposé à hauteur de 75% minimum et 110% maximum aux actions et valeurs assimilées des pays de l'Union Européenne, dont les pays de la zone euro, de sociétés de tous secteurs et toutes tailles de capitalisations. L'OPCVM pourra investir dans les sociétés de petites et moyennes capitalisations dans la limite maximale de 20% de l'actif net, et dans des sociétés situées hors pays de l'Union Européenne à hauteur de 30% maximum. L'OPCVM pourra également investir au maximum 15% de son actif dans des obligations et des titres de créance émis par des émetteurs publics ou privés, de tout type de maturité, devises et de notation minimale "Investment Grade".

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

**Catégorie Morningstar** | Actions Europe Gdes Cap. Mixte

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** | 152,97  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** | 06/09/1990

**Date de première VL** | 09/10/1990

**Numéro d'agrément** | FCP19900474

**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** | 1,55%

**Frais courants** | 1,55%

**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 (%)

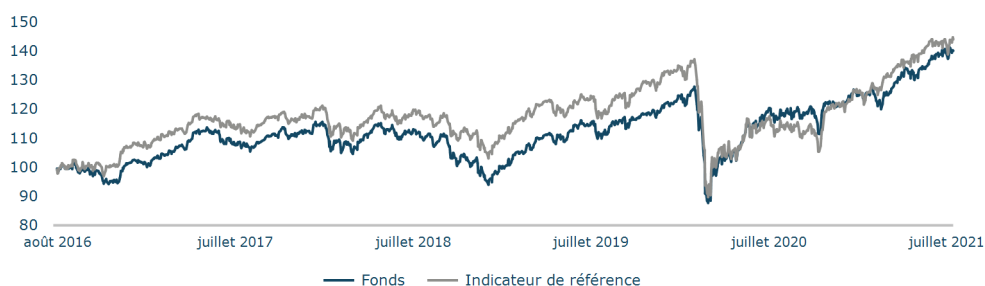
|                                | 1 mois | Début d'année | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|--------|---------------|-------|-------|-------|
| <b>Fonds</b>                   | 1,45   | 13,19         | 20,59 | 24,33 | 40,30 |
| <b>Indicateur de référence</b> | 1,55   | 17,41         | 28,76 | 22,93 | 47,08 |

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

|                                | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Fonds</b>                   | 20,59 | 7,53  | 7,01  |
| <b>Indicateur de référence</b> | 28,76 | 7,12  | 8,02  |

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)

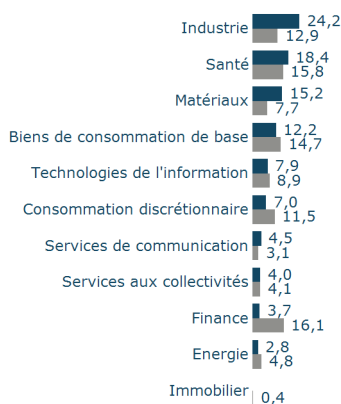


### INDICATEURS DE RISQUE

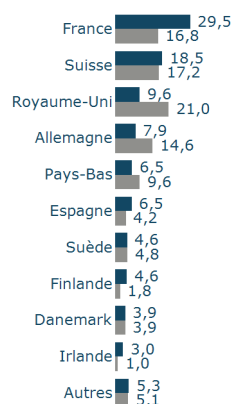
|   | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|-------|
| <b>Volatilité du fonds (%)</b>                      | 13,88 | 18,46 | 15,84 |
| <b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>  | 14,86 | 19,63 | 16,73 |
| <b>Tracking error (%)</b>                           | 7,15  | 5,55  | 4,89  |
| <b>Ratio de Sharpe du fonds</b>                     | 1,37  | 0,42  | 0,47  |
| <b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b> | 1,74  | 0,38  | 0,50  |
| <b>Beta</b>   | 0,82  | 0,90  | 0,91  |
| <b>Plus forte perte historique (%)</b>              | 7,84  | 31,37 | 31,37 |

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

#### PAR SECTEUR



#### PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

## 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 avons augmenté notre position en Andritz, en lien avec notre thématique PEF de l'amélioration des chaînes d'approvisionnement. Les résultats du premier semestre nous ont confortés dans l'idée qu'Andritz devrait profiter du cycle porteur sur l'équipement d'usines de papier. Nous avons également choisi d'investir sur le secteur bancaire via le titre BNP Paribas. La récente baisse du cours offre un bon point d'entrée sur cette banque robuste et bien gérée.

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

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

| Libellé             | Poids       | Pays        | Secteur                       |
|---------------------|-------------|-------------|-------------------------------|
| Nestle Nom.         | 4,6         | Suisse      | Biens de consommation de base |
| Roche Holding       | 3,9         | Suisse      | Santé                         |
| L'oréal             | 3,5         | France      | Biens de consommation de base |
| Lonza Group Ag N    | 3,0         | Suisse      | Santé                         |
| Lvmh                | 3,0         | France      | Consommation discrétionnaire  |
| Experian            | 2,9         | Royaume-Uni | Industrie                     |
| Geberit N           | 2,9         | Suisse      | Industrie                     |
| Sanofi              | 2,7         | France      | Santé                         |
| Cellnex Telecom Sau | 2,5         | Espagne     | Services de communication     |
| Teleperformance Se  | 2,4         | France      | Industrie                     |
| <b>Total</b>        | <b>31,5</b> |             |                               |

### POSITIONNEMENT

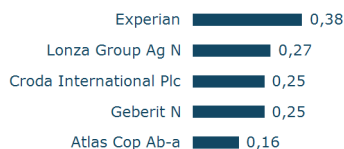
|                              |      |
|------------------------------|------|
| Nombre de lignes Actions     | 57   |
| Active Share (%)             | 69,6 |
| Liquidité (%)                | 1,4  |
| Exposition nette Actions (%) | 95,9 |

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

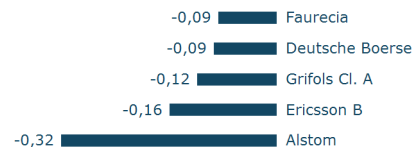
| Libellé        | Poids  |
|----------------|--------|
| Change à terme | -15,87 |

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

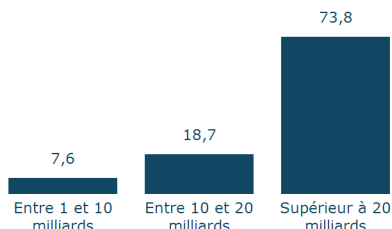
#### Meilleures contributions



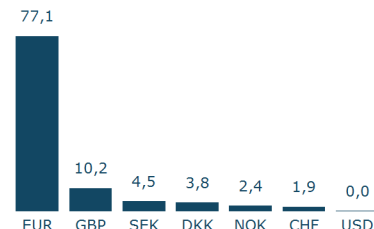
#### Moins bonnes contributions



### 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 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.