

Chiffres clés au 31/08/2023

Actif net du fonds
10,2 M€

Valeur Liquidative
179,04€

Indicateur de référence
MSCI Emerging Markets (en Euro) dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera au travers d'OPC actions (France, zone euro, Union européenne, étranger) ainsi qu'au travers d'actions internationales détenues en direct. Le fonds peut être investi en totalité en parts ou actions d'autres OPC.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★
Catégorie Morningstar Actions Marchés Emergents

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 19/08/2008
Date de première VL 04/11/2008
Numéro d'agrément FCP20080592
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 base de la valeur liquidative calculée en J+2 et datée de J.

FRAIS

Frais de gestions réels 1,30%
Frais courants 1,87%
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
Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/08/2023

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-3,47	5,93	1,44	1,59	-11,58
Indicateur de référence	-4,82	2,61	-6,83	5,36	12,57

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

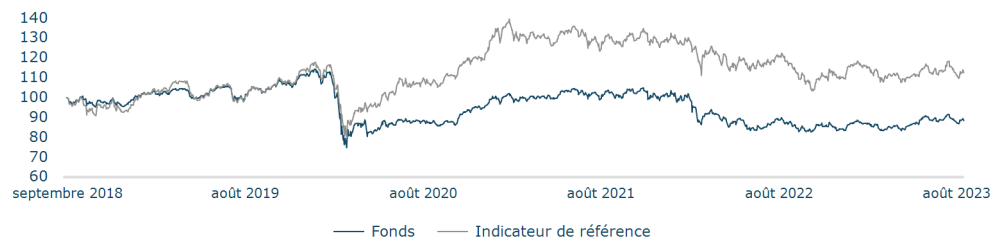
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,44	0,53	-2,43
Indicateur de référence	-6,83	1,76	2,40

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-8,93	15,01	-13,49	5,61	-17,60
Indicateur de référence	-10,53	20,71	8,31	5,59	-15,15

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)

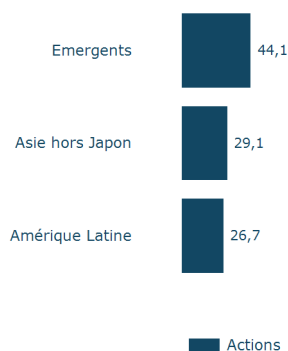


INDICATEURS DE RISQUE

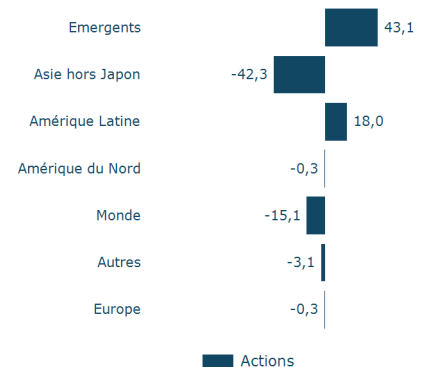
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	10,83	12,52	16,15
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,94	14,77	17,92
Tracking error (%)	7,43	7,32	7,77
Ratio de Sharpe du fonds	-0,35	-0,03	-0,15
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,73	0,03	0,13
Beta	0,66	0,74	0,81
Plus forte perte historique (%)	6,02	21,13	34,53

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/08/2023 (%) * 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

Les banquiers centraux estiment que le risque de voir l'inflation rester durablement supérieure à leur objectif demeure entier. C'est pourquoi, des deux côtés de l'Atlantique, ils n'excluent pas que le mouvement de hausse des taux directeurs continue, en fonction des prochains indicateurs économiques. L'activité a résisté, aux Etats-Unis, au deuxième trimestre, tandis que le PIB de la zone euro a légèrement rebondi. Mais les résultats des enquêtes de conjoncture continuent à se dégrader. En Chine, le ralentissement de l'activité et la déprime du secteur de la construction résidentielle conduisent les autorités à annoncer des mesures de soutien.

Au cours d'août, les marchés d'actions internationaux s'inscrivent en retrait ; seuls les marchés américains et japonais parviennent tout juste à se maintenir. Cette tendance générale découle de la sensible hausse des taux longs américains (perte de la note souveraine AAA de Fitch, dégradation de la note de banques régionales et résilience de l'économie et de l'emploi aux Etats-Unis) et en Chine, de nouvelles statistiques de ralentissement économique s'accompagnant de difficultés de promoteurs de tailles significatives. L'évolution des taux longs européens se différencie de celle des Etats-Unis, puisqu'ils terminent en baisse à la fin du mois. À noter la hausse du prix du pétrole du fait entre autres de la réduction de la production de l'Arabie Saoudite. Le fonds Franklin India a le vent en poupe. Le fonds Templeton Latin America ferme la marche. L'allègement des ETF Lyxor MSCI Emerging Markets et SPDR MSCI Emerging Markets a été réalisé au profit des ETF Amundi MSCI Emerging Markets SRI PAB et Amundi MSCI Emerging ESG Leaders.

ANALYSE DU FONDS AU 31/08/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Templeton Latin Am I Eur Cap	14,3	Opc Actions
Jpm Jf Korea Eq Fd I Eur Acc	8,8	Opc Actions
Covea Actions Asie	7,8	Opc Actions
Spdr Msci Emerging Markets Etf	7,3	Etf
Lyxor Msci Em Mkt Ex China Etf	6,8	Etf
Lyxor Msci Emer Mrkt	6,5	Etf
Amundi Msci Em Esg Ldrs Etf	6,4	Etf
Amundi Msci Ems Sri Pab Etf	6,4	Etf
Franklin India I Acc Eur	6,0	Opc Actions
Amundi Is Msci Em Latin Am Etf	4,9	Etf
Total	75,2	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	14
Liquidité & Assimilés (%)	22,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

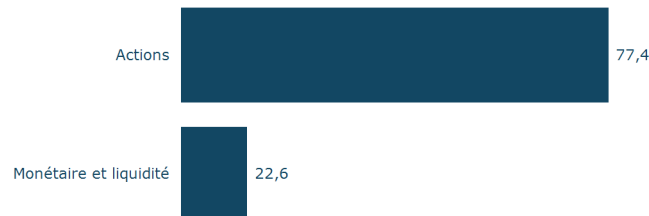
Meilleures contributions

Jpmorgan Funds - Russia Fund I Usd	0,06
Franklin India Fund I Eur	0,05
Covea Securite G	0,05
Jpmorgan Funds - Emerging Europe Eq Fd I	0,00
Amundi Msci Em Esg Ldrs Etf	0,

Moins bonnes contributions

-0,26	Amundi Is Msci Em Latin Am Etf
-0,42	Jpm Korea Eq Fd I Eur Acc
-0,65	Lyxor Msci Emerging Markets
-0,66	Spdr Msci Emerging Markets Ucits Etf
-1,02	Templeton Latin Am A Eur

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/08/2023 (%) *



* 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 de Risque (SRI) 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

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 taux
- Risque lié à des investissements dans des pays émergents
- 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.