

### Chiffres clés au 31/08/2023

**Actif net du fonds**  
199,8 M€

**Valeur Liquidative**  
105,89€

### Stratégie d'investissement

L'objectif est d'offrir une gestion flexible d'un portefeuille investi en OPC et en valeurs mobilières françaises et étrangères : obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé.

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



### NOTATION MORNINGSTAR

**Etoiles Morningstar** ★★

**Catégorie Morningstar** Allocation EUR Flexible - International

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** (tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires) NC

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 21/03/2014

**Date de première VL** 03/06/2014

**Numéro d'agrément** FCP20140124

**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 12h 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** 1,50%

**Frais courants** 1,83%

**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	-0,21	2,36	1,18	2,90	-0,87

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

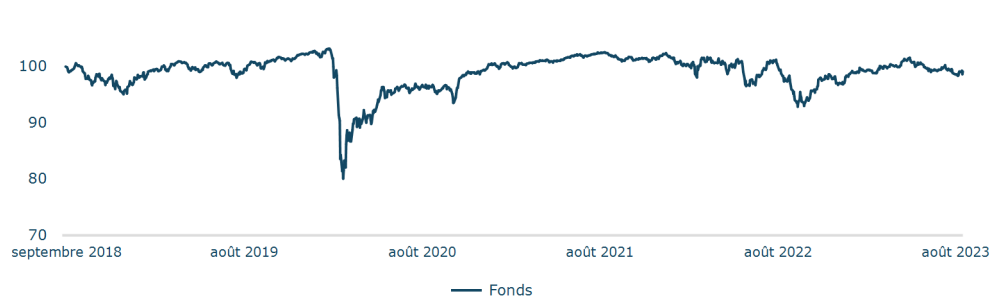
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,18	0,96	-0,17

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-5,41	6,45	-2,75	2,92	-5,23

Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)

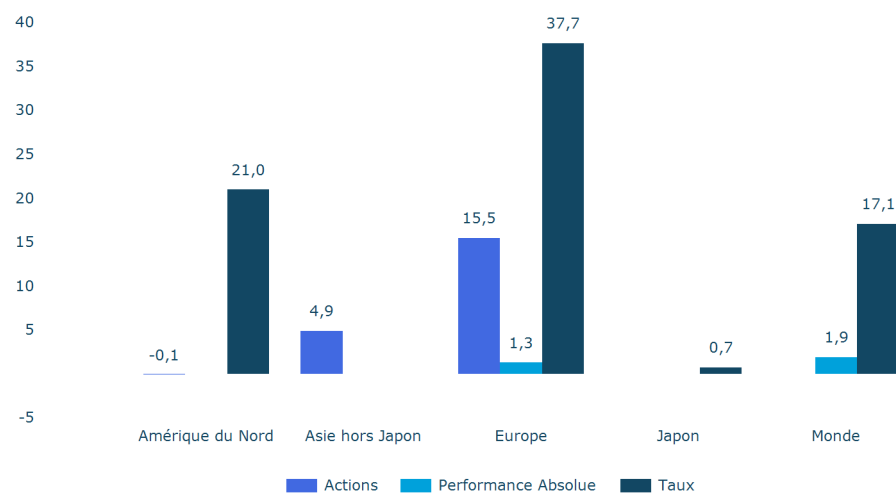


### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	6,02	5,47	9,99
Ratio de Sharpe du fonds	-0,43	0,09	-0,03
Max drawdown (%)	5,61	9,44	22,40

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

hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## 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. A noter la hausse du prix du pétrole du fait entre autres de la réduction de la production de l'Arabie Saoudite. Norma Group a le vent en poupe. Orsted ferme la marche. Sur le mois d'août, nous renforçons les valeurs, Cellnex, Nexans, Orsted, Siemens, Siemens Energy, Siemens Healthineers, Wienerberger et Worldline. Les positions en GTT, Knorr Bremse, Neste, Norma, Teleperformance et TotalEnergies sont réduites. Nous exploitons les variations des marchés actions via des arbitrages consistant à une position longue sur les valeurs américaines à faible volatilité et courte sur l'indice Nasdaq. Nous profitons du repli des marchés en achetant des contrats futures eurostoxx. Le solde net des achats et les variations de marché résultent sur une hausse de l'exposition en action. Nous bénéficions de la volatilité obligataire en procédant à plusieurs allers/retours sur l'arbitrage Long Gilt face à l'Euro Bund et 10 Year T-Note face à l'Euro BTP et renforçons les positions sur les contrats Euro Bund et US Ultra Bond. En matière de devises, nous réduisons les positions sur le Dollar et renforçons le Yen.

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

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Actions Euro I	5,0	Euro	Opc Actions
Covea Haut Rendement I	4,9	International	Opc Obligataire
Covea Obligations Convert I	4,4	Ocde	Opc Mixte
Covea Actions France I	4,2	France	Opc Actions
Covea Euro Spread D	3,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Europe Opport I	3,1	Union Europeene	Opc Actions
Covea Moyen Terme C	3,0	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Croissance I	3,0	Euro	Opc Actions
Covea Actions Croissance C	2,9	Euro	Opc Actions
Covea Euro Souverain C	2,6	Euro	Opc Obligataire
<b>Total</b>	<b>37,1</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	89
Liquidité & Assimilés (%)	8,7

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	15,09
Futures devise	4,36
Futures sur indice	-44,09

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

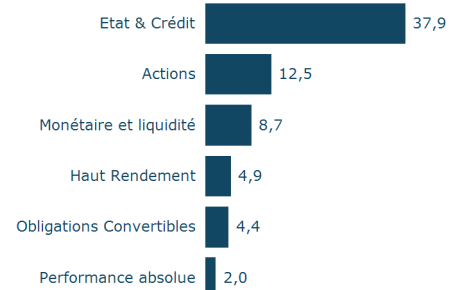
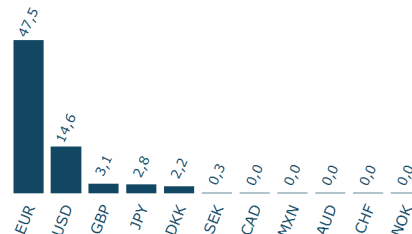
#### Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20230915	2,06
Totalenergies Se	0,06
Future Ftse 100 20230915	0,06
Norma Group Se	0,04
Us 2yr Note Future 20230929	0,04

#### Moins bonnes contributions

Covea Actions Euro I	-0,11
Siemens Energy Ag	-0,12
Siemens Healthineers	-0,19
Worldline	-0,39
Orsted A/s	-0,64

### EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 31/08/2023 (%)



## 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 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.

<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**

\*© 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 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.