

Chiffres clés au 30/09/2020

Actif net du fonds
317,36 m€

Valeur Liquidative
120,05€

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

Stratégie d'investissement

La stratégie du fonds repose sur la recherche des titres qui offrent à leurs porteurs de forts rendements présents ou futurs (dividendes supérieurs au taux des emprunts d'état à taux long, dividendes exceptionnels, rachats d'actions). Le fonds investit dans tous les secteurs économiques et quelle que soit la taille des sociétés (petites, moyennes ou grosses capitalisations boursières). L'OPCVM est exposé à hauteur minimale de 80% en actions ou valeurs assimilées de société ayant leur siège social au sein de l'Union Européenne, sans dépasser 110% de l'actif. L'OPCVM pourra investir en actions et valeurs assimilées hors de l'Union Européenne à hauteur de 10% de l'actif.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

Catégorie Morningstar | Actions Europe Rendement

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ | 267,07
(tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément | 09/12/1994

Date de première VL | 20/12/1994

Numéro d'agrément | FCP19940553

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 | 1,60%

Frais courants | 1,60%

Frais d'entrée maximum | 1,25%

Frais de sortie maximum | 0,0025

CONTACTS

Covéa Finance SASU
Société de gestion de portefeuille, agréée 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 30/09/2020

PERFORMANCES CUMULEES (%)

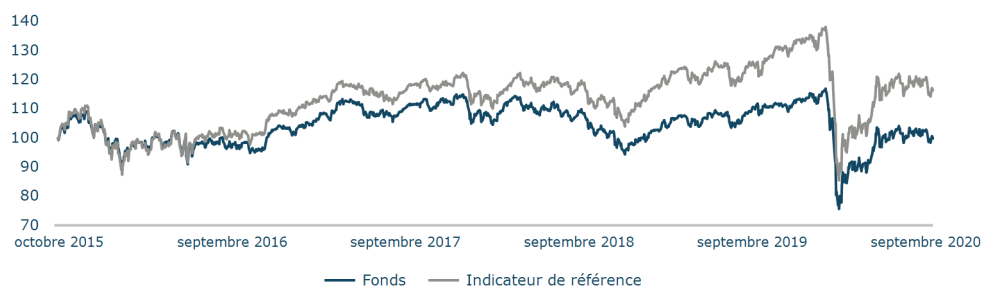
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,45	-11,19	-10,76	-10,20	-0,21
Indicateur de référence	-1,82	-12,20	-7,76	-1,10	16,29

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-10,76	-3,52	-0,04
Indicateur de référence	-7,76	-0,37	3,06

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)

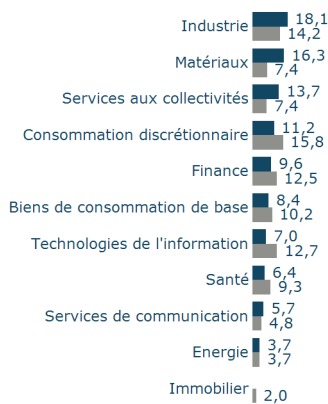


INDICATEURS DE RISQUE

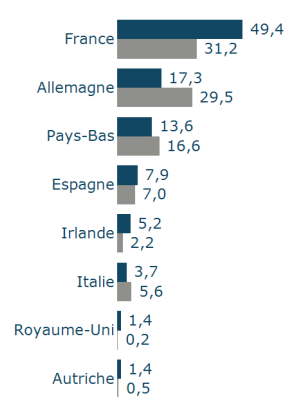
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	30,63	19,46	17,77
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	34,03	21,52	19,77
Tracking error (%)	5,45	4,46	4,54
Ratio de Sharpe du fonds	-0,28	-0,15	0,02
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,17	0,01	0,17
Beta	0,89	0,89	0,88
Plus forte perte historique (%)	35,24	35,24	35,24

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/09/2020 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

La zone euro est confrontée à une forte résurgence de l'épidémie de covid-19. Si le nombre de décès reste, pour l'heure, plus faible que lors de la première vague, de nouvelles mesures de distanciation localisées ont été mises en place par les gouvernements. Le renforcement de ces mesures pourrait largement affecter les perspectives d'activité des prochains mois, d'ores et déjà affaiblies. Les indices de climat des affaires (PMI) confirment en effet l'essoufflement du rebond en septembre. Les marchés terminent le mois de septembre en légère baisse. Les incertitudes sur le front sanitaire s'accroissent alors que le bilan de l'épidémie dans le monde continue de s'alourdir. La tension est également montée d'un cran sur la scène géopolitique avec une détérioration des relations sino-américaines et des discussions sur le Brexit. De plus, les statistiques économiques signalent un rebond de l'activité qui s'effectuerait à un moindre rythme.

Dans ce contexte, les secteurs jugés plus défensifs comme la Distribution et la Santé s'affichent parmi les hausses du mois. En revanche, le secteur Hôtel & Loisirs continue d'être pénalisé par l'évolution de la crise sanitaire. Enfin, les Banques sous-performent largement alors que la trajectoire des taux reste défavorable et que de nouvelles enquêtes réglementaires ébranlent l'ensemble du secteur.

Sur le mois nous réduisons le poids cible d'Aena alors que la société a suspendu son dividende et maintenons notre exposition actions aux alentours de 98,5%.

ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2020 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Sanofi	6,1	France	Santé
Euronext Nv	5,4	Pays-Bas	Finance
Air Liquide	5,3	France	Matériaux
Linde Plc	5,0	Irlande	Matériaux
Deutsche Boerse	3,8	Allemagne	Finance
Enel	3,5	Italie	Services aux collectivités
Veolia Environnement	3,2	France	Services aux collectivités
Sap	3,1	Allemagne	Technologies de l'information
Vivendi	2,9	France	Services de communication
Engie	2,9	France	Services aux collectivités
Total	41,2		

POSITIONNEMENT

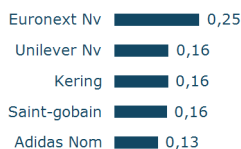
Nombre de lignes Actions	43
Active Share (%)	61,2
Liquidité (%)	0,5
Exposition nette Actions (%)	98,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

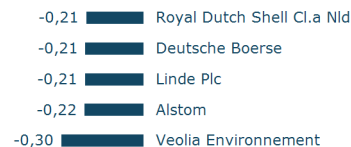
Libellé	Poids
Futures sur indice	3,00

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

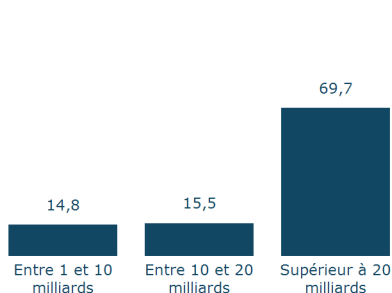
Meilleures contributions



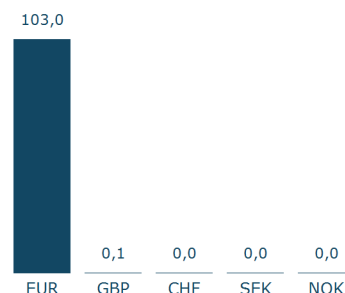
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/09/2020 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/09/2020 (%)



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

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 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.