

### Chiffres clés au 30/09/2024

**Actif net du fonds**  
181,6 M€

**Valeur Liquidative**  
104,06€

### 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 gestion** 1,50%

**Frais d'entrée maximum** 1,00%

**Frais de sortie maximum** Néant

### CONTACTS

**Covéa Finance SAS**  
Société de gestion de portefeuille,  
agrée AMF sous le numéro 97-007  
8-12, rue Boissy d'Anglas  
75008 PARIS  
Commercialisation@covea-finance.fr

### PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/09/2024

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	0,24	-1,07	-1,00	-3,88	-3,17

#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-1,00	-1,31	-0,64

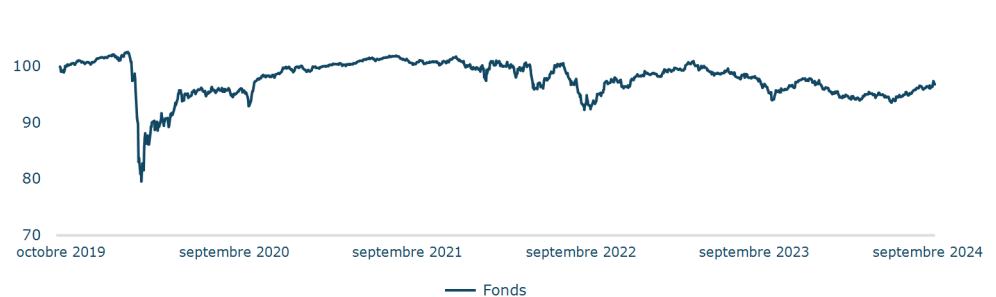
#### PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	6,45	-2,75	2,92	-5,23	1,68

\* Performance calculée sur une période glissante

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

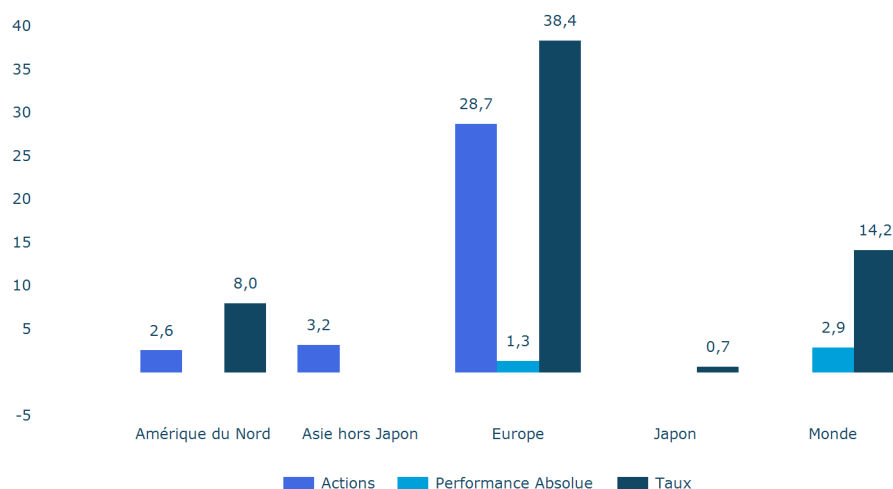


### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	3,94	5,45	8,56
Ratio de Sharpe du fonds	-1,27	-0,62	-0,19
Max drawdown (%)	4,37	9,31	22,40

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/09/2024 (%)\*

hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## COMMENTAIRE DE GESTION

La Réserve Fédérale a baissé ses taux de 50 points de base (pb), après avoir recentré sa communication sur les risques de dégradation du marché du travail. Après une première détente en juin, la BCE a encore baissé ses taux de 25pb et met toujours l'accent sur l'importance des données pour les prochains mouvements de politique monétaire. Au contraire, la Banque du Japon affiche toujours sa volonté de durcir progressivement sa politique monétaire, mais se montre prudente après les turbulences financières du mois d'août. En Chine, les autorités ont annoncé des soutiens massifs à l'économie.

En septembre, les taux longs se détendent nettement de part et d'autre de l'Atlantique, en accompagnement du ralentissement économique en cours. Au vu de la mauvaise orientation de statistiques, en particulier d'activités industrielles en Europe et d'emploi aux Etats-Unis, la BCE réduit le 12 son taux de dépôt de 0,25% à 3,5% et la FED procède le 19 à son premier assouplissement annuel à hauteur de 0,5%. L'intervention des deux principales banques centrales permet tout juste le maintien des indices actions occidentaux, à haut niveaux, et dans certains cas (Dax, Dow Jones) de battre de quelques points leurs plus hauts historiques. En fait, l'indice mondial des actions termine en territoire positif, grâce à la sphère émergente au cours de la dernière semaine, via une envolée des places asiatiques, plus particulièrement chinoises (dynamique supérieure à +20%). En effet, les autorités de Chine rendent public un arsenal de mesures visant à relancer l'économie, en utilisant potentiellement le canal de la consommation. Cette politique de relance stimule la hausse du prix des métaux industriels et encore plus celui de l'or. En revanche, ce n'est pas le cas du cours des hydrocarbures, malgré les troubles accentués au Moyen-Orient, entre Israël et ses voisins, dans l'attente d'une possible baisse de production en Arabie Saoudite. Reckitt Benckiser Group a le vent en poupe. Stellantis ferme la marche. Sur le mois de septembre, nous achetons la valeur Elis. Les positions en Biomérieux, Cellnex, Deutsche Telekom, Enel, IMCD, Orange, Pernod Ricard, Sanofi et SSE PLC sont réduites. A la suite du rebond du marché, nous vendons des futures Euro Stoxx 50 afin de réduire le risque action du fonds. Sur la partie obligataire, nous procédons à la vente de contrats futures Euro Bund et à l'achat des fonds Covéa Obligations, Covéa Euro Souverain et d'émissions obligataires de maturité 10 ans de l'état espagnol et allemand. En milieu de mois, nous procédons à un arbitrage de la poche alternative en allégeant les fonds JPM Income Opportunity et Pictet Atlas au profit de Amundi Metori Epsilon Global Trends, Eleva Absolute Return Europe et BNP Theam Cross Asset High Focus. En matière de devises, nous renforçons la position sur le yen suite à l'affaiblissement de ce dernier.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Euro Spread D	6,2	Euro	Opc Obligataire
Covea Haut Rendement I	5,8	International	Opc Obligataire
Covea Euro Souverain C	4,2	Euro	Opc Obligataire
Covea Moyen Terme C	4,2	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Croissance I	4,1	Euro	Opc Actions
Covea Obligations Convert I	4,0	Ocde	Opc Obligataire
Covea Obligations I	2,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions France I	2,5	France	Opc Actions
Covea Actions Europe Opport I	2,4	Union Europeene	Opc Actions
Covea Actions Asie	2,0	Asie	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>38,4</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	92
Liquidité (%)	22,5

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	8,39
Futures devise	-6,17
Futures sur indice	-7,01

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

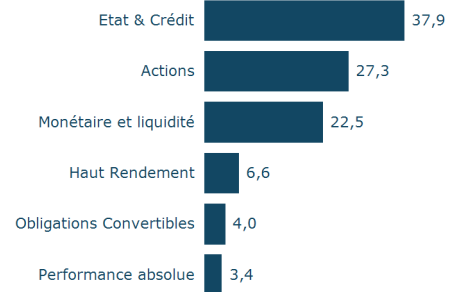
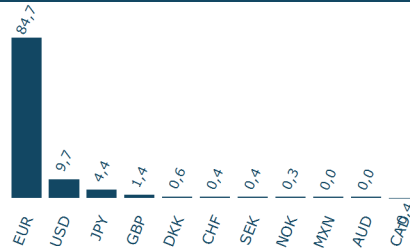
#### Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20240920	0,18
Euro Bund 20241206	0,16
Covea Euro Spread (d)	0,08
Akzo Nobel Nv	0,07
Pernod Ricard	0,05

#### Moins bonnes contributions

-0,06	■ Davide Campari Milano
-0,06	■ Bouygues
-0,08	■ Stellantis
-0,15	■ Euro Btp Future 20241206
-0,17	■ Future Eurostoxx 50 20241220

### EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 30/09/2024 (%)



## 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 ISS. 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 supérieure 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.