

### Chiffres clés au 30/09/2024

**Actif net du fonds**  
215,50 m€

**Valeur Liquidative**  
173,10€

**Indicateur de référence**  
MSCI World (calculé en euro, au cours de clôture, dividendes nets réinvestis)

### Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du fonds consiste à sélectionner des sociétés de tous secteurs, qui initient, bénéficient ou s'adaptent à des ruptures.

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



### NOTATION MORNINGSTAR

**Etoiles Morningstar** ★★ ★

**Catégorie Morningstar** Actions Internationales Gdes Cap. Crois

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 18/09/2018  
**Date de première VL** 28/11/2018  
**Numéro d'agrément** FCP20180277  
**Durée de placement conseillé** Minimum 5 ans  
**Forme juridique** FCP  
**Affectation des résultats** Capitalisation  
**Dépositaire** CACEIS BANK  
**Valorisation** Quotidienne  
**Devise** EUR  
**Heure limite de réception des ordres** 13H

### FRAIS

**Frais de gestion** 1,60%

**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	0,48	11,53	19,31	2,46	51,02
Indicateur de référence	0,84	17,31	25,31	34,23	79,54

#### PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	29,95	27,57	21,39	-27,54	15,79
Indicateur de référence	30,12	6,11	31,98	-13,08	19,49

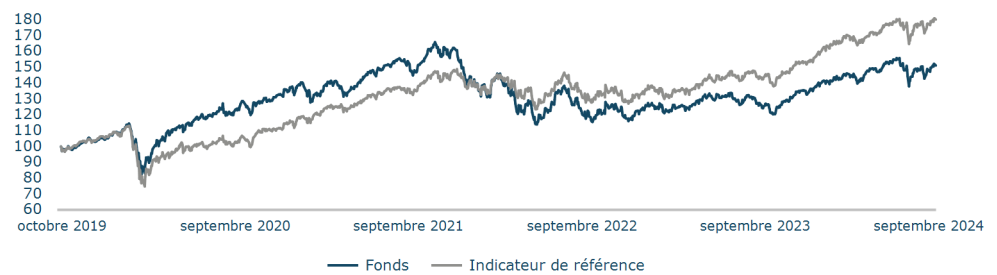
#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	19,31	0,81	8,59
Indicateur de référence	25,31	10,31	12,42

\* 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 ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

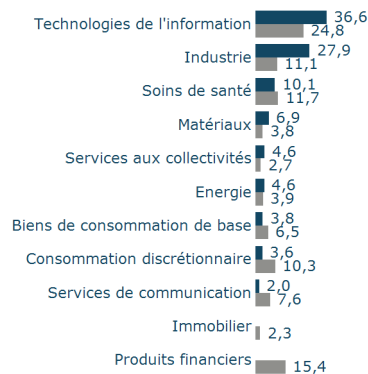


### INDICATEURS DE RISQUE

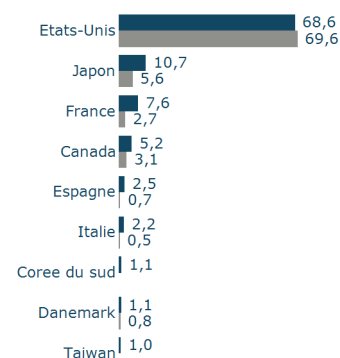
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	14,17	18,02	18,95
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	12,09	14,35	17,60
Tracking error (%)	4,37	6,21	7,40
Ratio de Sharpe du fonds	1,01	-0,12	0,40
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,68	0,53	0,65
Beta	1,12	1,19	0,99
Plus forte perte historique (%)	11,51	31,32	31,32

### ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/09/2024 (%)

#### PAR SECTEUR



#### PAR PAYS



## 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. Les marchés actions européens et américains ont terminé le mois de septembre en hausse, bénéficiant des baisses de taux des banques centrales sans dégradation notable des économies. Les annonces de mesures de relances monétaires et budgétaires en Chine participaient aussi à la hausse des indices. A l'inverse, les marchés japonais étaient pénalisés par l'élection surprise du nouveau premier ministre Ishiba, compte tenu de ses prises de position en faveur d'une remontée de l'imposition sur les sociétés et des revenus financiers ainsi que d'une politique monétaire moins accommodante. Dans ce contexte, nous avons continué d'investir sur des sociétés capitalisant sur les ruptures des modes de Production, Consommation et Distribution. La sécurisation des filières stratégiques, les exigences environnementales et les enjeux autour des gains de productivité face à la redéfinition des échanges mondiaux alimentent notre cadre de réflexion. Dans les ruptures de production, nous avons augmenté notre position sur Yaskawa Electric (robotisation industrielle). Nous avons vendu Ansys (digitalisation des cycles de production). Dans les ruptures de consommation, nous avons initié une position sur Komatsu (machines de construction et d'exploitation minière) et augmenté notre exposition sur Biomarín Pharmaceutical (biotechnologie pour le traitement des maladies rares). Dans les ruptures de distribution, nous avons augmenté notre position sur Teledyne (imageries, instruments électroniques et systèmes de pointe à destination des secteurs critiques, notamment de la défense) et sur Texas Instruments (semiconducteurs analogues et microcontrôleurs principalement pour l'industrie et l'automobile). Enfin, nous avons vendu Hoya (masques photographiques pour l'industrie des semiconducteurs).

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Microsoft	6,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Apple	5,0	Etats-Unis	Technologies de l'information
Amazon.com	3,5	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire
Nvidia	3,0	Etats-Unis	Technologies de l'information
Broadcom Inc	2,9	Etats-Unis	Technologies de l'information
Air Liquide	2,6	France	Matériaux
Iberdrola	2,4	Espagne	Services aux collectivités
Curtiss Wright	2,4	Etats-Unis	Industrie
Wabtec	2,2	Etats-Unis	Industrie
Waste Management	2,2	Etats-Unis	Industrie
<b>Total</b>	<b>32,9</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	52
Active Share (%)	79,6
Liquidité & Assimilés (%)	2,9
Exposition nette Actions (%)	97,1

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

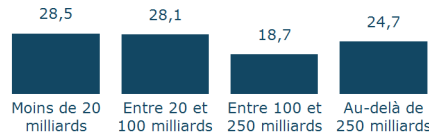
#### Meilleures contributions

Vertiv Holdings Co	0,25
Toray Industries Inc	0,19
Iberdrola	0,19
Cameco Corp	0,18
Broadcom Inc	0,14

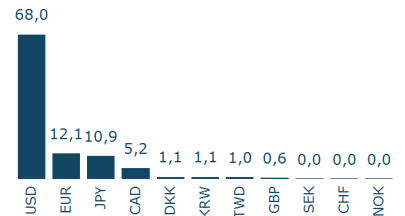
#### Moins bonnes contributions

-0,11	Darling Ingredients Inc
-0,20	Novo Nordisk CI B
-0,22	Adobe Inc
-0,22	Samsung Electronics
-0,30	Biomarin Pharmaceutical

### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/09/2024 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE 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

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.

## GLOSSAIRE

- **Volatilité** Cette donnée mesure l'importance des variations du prix d'un actif (une action, une obligation, un fonds, un portefeuille..) et donne donc une estimation de son risque.
- **Tracking Error** Cet indicateur mesure le risque d'éloignement des performances du portefeuille de celles de son indice de référence. Plus la tracking error est élevée, plus le fonds a une performance moyenne différente de son indice de référence. A l'inverse, une tracking error faible montre que le fonds a une performance à peu près égale à celle de son indice de référence.
- **Ratio de Sharpe** Mesure mettant en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio qui permet de quantifier la performance financière d'actifs, ici un FCP, en mesurant l'excédent de rendement par unité de risque. Une fois calculé, le ratio de Sharpe peut être inférieur à 0, compris entre 0 et 1, ou supérieur à 1. S'il est négatif, c'est-à-dire inférieur à 0, cela signifie que le gain espéré sera moindre, car la performance du portefeuille se trouve être inférieure à celle d'un placement où le risque serait nul.
- **Beta** Cette notion mesure la sensibilité du portefeuille par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur (supérieur) à 1 indique une volatilité inférieure (supérieure) à cet indice.
- **Plus forte perte historique** Il s'agit de la perte maximale historique qu'un investisseur aurait subie s'il avait acheté au plus haut et vendu au plus bas.
- **Intensité carbone** L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui apprécie la moyenne des émissions carbone émises par les sociétés en portefeuille rapportées à leur chiffre d'affaires (CA). Cette donnée s'exprime en tonne équivalent CO2 (tCO2e) par millions d'euros de chiffre d'affaires.
- **Active Share** Il s'agit d'une notion qui mesure la différence entre la composition du portefeuille et celle de son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs détenues dans le portefeuille et les pondérations des valeurs présentes dans l'indice de référence.