COVÉA MULTI EUROPE

FR0000939852 Part AC

Septembre 2026

Chiffres clés au 30/09/2026

Actif net du fonds
348,1 M€

Valeur Liquidative
72,01€

Indicateur de référence
MSCI Europe dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion l'OPCVM sera exposé à 60% minimum en actions des pays de l'Union Européenne, via des titres vifs et des OPC, dont 40% maximum aux marchés des actions d'entreprises de petites et moyennes capitalisations et à hauteur de 40% maximum aux marchés de taux via des titres en direct et OPC.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Actions Europe Gdes Cap. Mixte

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	09/11/1988
Date de première VL	09/11/1988
Numéro d'agrément	SCV19880130
Durée de placement conseillé	+ 5 ans
Forme juridique	SICAV
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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestion	1,20%
Frais d'entrée maximum	1,00%
Frais de sortie maximum	Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
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 30/09/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-2,48	7,03	9,96	26,91	17,34	61,86
Indicateur de référence	-2,40	9,64	16,49	51,28	60,45	140,52

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	9,96	8,27	3,25	4,93
Indicateur de référence	16,49	14,80	9,92	9,17

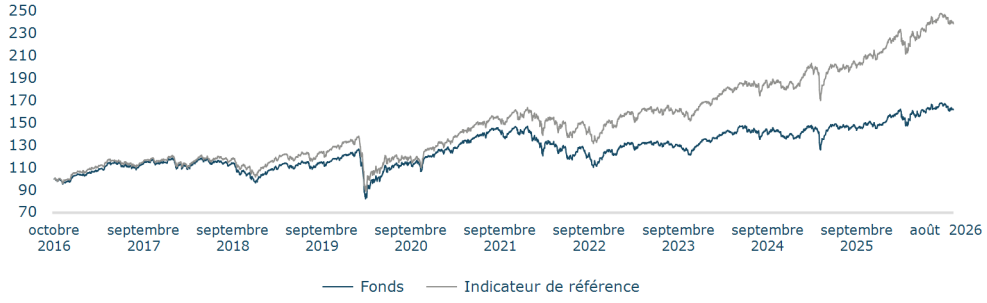
** Performance calculée sur une période glissante.*

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

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-1,37	10,67	-13,79	22,55	1,93	18,45	-16,90	11,84	1,03	10,31
Indicateur de référence	1,73	10,58	-10,77	26,82	-2,53	25,13	-9,49	15,83	8,59	19,39

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

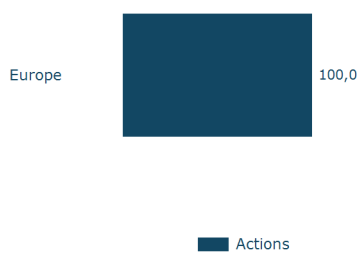


INDICATEURS DE RISQUE

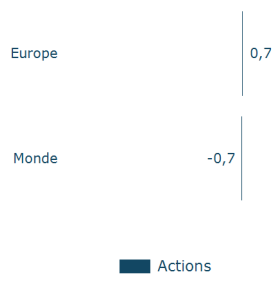
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	10,83	12,49	12,73	14,47
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	11,09	13,45	13,44	14,94
Tracking error (%)	2,50	2,73	2,92	2,82
Ratio de Sharpe du fonds	0,80	0,46	0,09	0,28
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,36	0,90	0,58	0,56
Beta	0,95	0,91	0,92	0,95
Plus forte perte historique (%)	9,11	14,70	24,88	34,97

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/09/2026 (%)*
hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



SUR/SOUS-EXPOSITION PAR RAPPORT A L'INDICATEUR DE REFERENCE



* Hors transparisation

COVÉA MULTI EUROPE

FR0000939852 Part AC

Septembre 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, la Banque centrale européenne a relevé ses taux directeurs de 25 points de base en septembre, portant le taux de dépôt à 2,50%. L'inflation a poursuivi son accélération sous l'effet de la hausse des prix de l'énergie, tandis que les banquiers centraux restent attentifs aux risques de diffusion du choc à l'ensemble de l'économie. Malgré cela, l'activité demeure globalement résiliente, comme en témoigne l'amélioration de l'enquête PMI. Sur le plan politique, les élections régionales allemandes ont confirmé la progression de l'AfD. En septembre, l'absence de perspectives d'une résolution négociée du conflit américano-iranien, avec réouverture du détroit d'Ormuz, entraîne une hausse significative du cours des hydrocarbures. Pour freiner les anticipations inflationnistes induites, la BCE et la FED augmentent leurs taux monétaires de 0,25% en milieu de mois, ce qui alimente à leur tour les anticipations de hausses de taux longs, qui s'inscrivent concrètement en très fortes progressions ; d'autant plus en France, du fait des déséquilibres budgétaires et incertitudes politiques liées à l'élection présidentielle de 2027. Ce contexte de hausse des taux généralisée sur les principales places entraine le recul de l'or et de l'argent, alors que le bitcoin et les indices d'actions internationaux – exprimés en euros - s'en déconnecte généralement. Ces derniers bénéficient de la thématique de l'IA, malgré des alertes sur sa dangerosité, lancées par des dirigeants d'entreprises les plus impliqués dans la mise en place de son infrastructure, et des doutes croissants sur la rentabilisation à terme des investissements massifs qui y sont consacrés. Dans ce cadre, les marchés d'actions américaines, dont le Nasdaq qui atteint un nouveau sommet historique – japonaises et coréennes connaissent une tendance haussière, alors que ceux d'Europe – en particulier la France - et surtout de Chine reculent. A noter, la nette dépréciation de l'euro vis-à-vis de l'USD et du JPY.BNP Europe Next Tech a le vent en poupe. MA Small Midcaps Europe ferme la marche.Au cours de la première quinzaine du mois, nous arbitrons partiellement Norden (-0,7%) en faveur de l'ETF Amundi MSCI Nordic (+0,7%). En milieu de mois, nous roulons les futures CAC de l'échéance 9/2026 sur celle de 10/2026. Nous roulons aussi les futures FTSE 100 et EuroStoxx 50 de l'échéance 9/2026 sur celle de 12/2026. En fin de mois, nous achetons des parts de Covéa Sécurité (+3,4 M€) pour placer des liquidités disponibles.

ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Gs Europe Equity Income I Eur	6,1	Opc Actions
Theam Quant-eq Eur Guru Jc Cap	6,0	Opc Actions
Covea Actions Rendement C	5,7	Opc Actions
Covea Aeris I	5,3	Opc Actions
Amundi Msci Uk Imi Sri Climate	4,7	Etf
Amundi Stoxx Europe Def Etf	4,5	Etf
Covea Actions Europe Opport I	4,3	Opc Actions
Norden Sri	3,9	Opc Actions
Amundi Msci Eur Climate Chge	3,8	Opc Actions
Covea Aqua I	3,5	Opc Actions
Total	47,6	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	34
Liquidité (%)	4,7

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	2,21

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

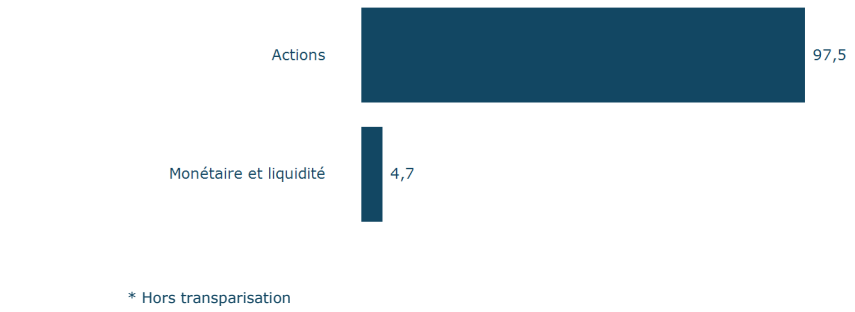
Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20260918	0,10
Future Cac 20260918	0,08
Future Cac 20261016	0,05
Future Ftse 100 20261218	0,02
Bnp Paribas Europe Next Tech I	0,02

Moins bonnes contributions

-0,15	Covea Aeris I
-0,18	Amundi Msci Uk Imi Sri Climate
-0,19	Norden Sri
-0,20	Amundi Stoxx Europe Defense Etf
-0,21	Future Ftse 100 20260918

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/09/2026 (%) *



* Hors transparisation

AVERTISSEMENTS

Ce document constitue une communication publicitaire. Veuillez vous référer aux prospectus et documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente. Il est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un document contractuel, une invitation à l'achat ou la vente de parts ou d'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 et ne doivent pas être utilisées comme seule base pour des décisions d'investissement.
La société de gestion décline toute responsabilité pour les décisions prises 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 le droit 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. Les risques associés à l'investissement dans ce fonds incluent une possibilité de perte en capital.
Les investisseurs sont invités à consulter le DICI pour une information complète sur les risques.
Le présent document est exclusivement fourni à titre d'information et ne peut être reproduit, transmis ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance.
Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Toute personne accédant à ce document reconnaît et accepte que certaines données sont issues de sources externes et peuvent, elles aussi, être soumises à des droits de propriété.
Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque utilisation par toute personne accédant à ce document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, toute personne accédant au 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.
[1]Données Trucost. 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 utilisez 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 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.