COVÉA ACTIONS INVESTISSEMENT

FR0007497789 Part C

Septembre 2026

Chiffres clés au 30/09/2026

Actif net du fonds
595,06 m€

Valeur Liquidative
14 907,24€

Indicateur de référence
60% S&P 500 + 40% MSCI Pan-Euro dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Le fonds est géré selon la thématique « croissance à prix raisonnable » à partir de critères de croissance de l'activité et des profits, de régularité des profits et de valorisation. Sur la base d'analyses macro-économiques et dans le cadre de la gestion collégiale, le gérant élabore des scénarios macro-économiques qui, couplés avec une analyse stratégique l'amènent à déterminer des zones de croissance. A partir des zones de force qu'il a retenues et au sein de l'univers de titres éligibles qu'il a déterminé, le gérant procède à une analyse par société en fonction des critères portant sur la croissance, la régularité et la valorisation boursière.

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 Internationales Gdes Cap. Crois

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone[1] (Scope 1,2) (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 111,11

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	09/02/1996
Date de première VL	15/02/1996
Numéro d'agrément	FCP19960079
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 gestion	1,00%
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	0,47	8,45	11,15	38,70	34,16	137,98
Indicateur de référence	0,07	13,61	18,24	62,77	80,61	223,74

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

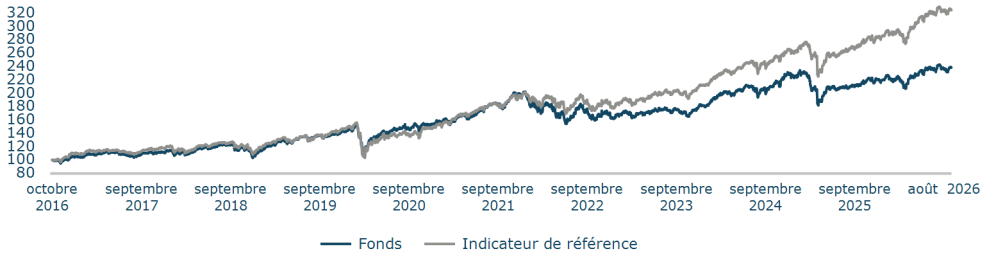
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	11,15	11,52	6,05	9,06
Indicateur de référence	18,24	17,63	12,55	12,47

** 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	4,75	6,58	-2,68	31,72	9,15	29,98	-19,42	12,05	23,00	-1,74
Indicateur de référence	10,08	7,63	-4,19	29,92	2,56	33,65	-10,87	19,28	22,48	9,72

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

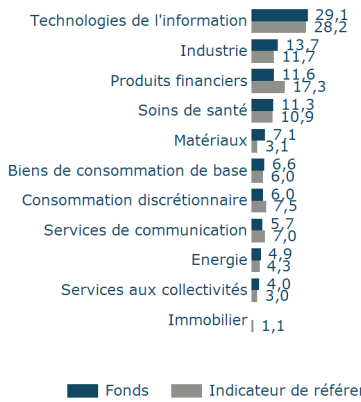


INDICATEURS DE RISQUE

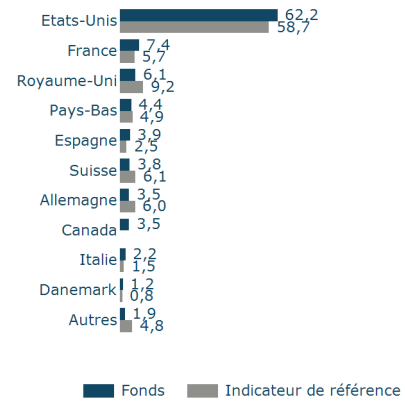
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	11.58	12.68	14.20	14.81
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	10,11	11,72	12,77	14,33
Tracking error (%)	3.05	3.61	3.69	3.81
Ratio de Sharpe du fonds	0,88	0,69	0,27	0,56
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,67	1,26	0,81	0,82
Beta	1,11	1,04	1,08	1,00
Plus forte perte historique (%)	8,91	22,41	23,83	32,09

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/09/2026 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COVÉA ACTIONS INVESTISSEMENT

FR0007497789 Part C

Septembre 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a été marqué par la poursuite des tensions au Moyen-Orient et leurs effets sur les prix de l'énergie. Dans ce contexte, la Réserve fédérale, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont relevé leurs taux directeurs de 25 points de base, tandis que la Banque d'Angleterre a privilégié le statu quo tout en conservant un biais restrictif. Malgré ce resserrement monétaire et l'incertitude géopolitique, l'activité économique est demeurée résiliente dans les principales économies développées.

Les marchés actions ont clôturé le mois de septembre en baisse, pénalisés par la remontée des rendements obligataires et la hausse des prix du pétrole. Les valeurs technologiques ont néanmoins poursuivi leur progression des deux côtés de l'Atlantique, portées par les semi-conducteurs et les entreprises exposées aux infrastructures liées à l'intelligence artificielle. Le succès du modèle IA Muse de Meta et les annonces faites lors de sa conférence « Meta Connect » ont notamment renforcé l'intérêt pour l'inférence et le développement des agents IA, tandis que les bons résultats de Micron ont soutenu le segment. En Europe, les valeurs exposées aux infrastructures de centres de données ont également bénéficié de cette dynamique. La cybersécurité a par ailleurs profité de la multiplication des cyberattaques utilisant des agents IA et des besoins croissants en protection des systèmes. À l'inverse, les secteurs les plus sensibles à la remontée des taux et au ralentissement de la demande étaient sous pression. Dans ce contexte, nous avons renforcé notre exposition au secteur défensif de la santé en achetant notamment Repligen, spécialiste des technologies et consommables pour la fabrication de médicaments biologiques, pour la diversification et la récurrence de son modèle, sa croissance supérieure au marché, son potentiel d'amélioration des marges et la reprise attendue du cycle des équipements et IQVIA, leader mondial des services de recherche clinique et de données pour l'industrie pharmaceutique, pour son avantage compétitif lié à ses données propriétaires et son potentiel de croissance porté par la reprise des financements des biotechs et l'IA. Le biais défensif de notre poche industrielle a également été accentué avec Ametek, grâce à son profil diversifié entre cycles longs et cycles courts, ainsi que Veralto, leader mondial des technologies essentielles de gestion de l'eau et de traçabilité des produits, dont le modèle récurrent offre une bonne visibilité. Nous avons également acheté Twilio (technologie) pour son exposition aux infrastructures de communication critiques pour le déploiement des agents d'IA vocaux. Enfin, des prises de bénéfices ont été réalisées sur plusieurs titres ayant bien performé, notamment Apple, Analog Devices, Palo Alto (technologie), Cheniere (énergie) et Hubbell (industrie), tandis que Corning et Advanced Micro Devices ont été vendus.

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Nvidia	6,1	Etats-Unis	Technologies de l'information
Alphabet Inc-cl A	4,9	Etats-Unis	Services de communication
Apple	4,5	Etats-Unis	Technologies de l'information
Microsoft	3,3	Etats-Unis	Technologies de l'information
Asml Holding	2,9	Pays-Bas	Technologies de l'information
Broadcom Inc	2,0	Etats-Unis	Technologies de l'information
Siemens	1,8	Allemagne	Industrie
Novartis N	1,7	Suisse	Soins de santé
Air Liquide	1,7	France	Matériaux
Shell Plc	1,6	Royaume-Uni	Energie
Total	30,5		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	100
Active Share (%)	59,8
Liquidité & Assimilés (%)	1,8
Exposition nette Actions (%)	98,1

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

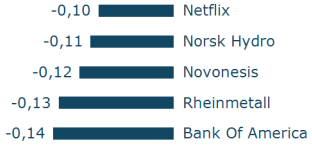
Libellé	Poids
Futures devise	3,59

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

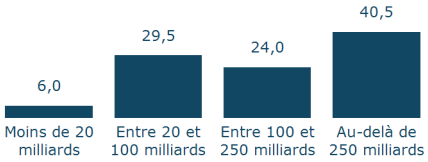
Meilleures contributions



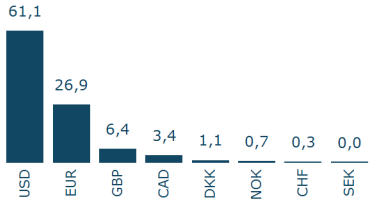
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/09/2026 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/09/2026 (%)



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.

COVÉA ACTIONS INVESTISSEMENT

FR0007497789 Part C

Septembre 2026

AVERTISSEMENTS

Le S&P 500 ("l'indice") est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, de ses filiales et/ou de leurs concédants et a été concédé sous licence pour utilisation par Covéa Finance. Copyright © 2020 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants. Tous droits réservés. La redistribution ou la reproduction, en tout ou en partie, est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'informations sur les indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez consulter le site www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la classe d'actifs ou le secteur de marché qu'il est censé représenter et ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers n'assument de responsabilité pour les erreurs, omissions ou interruptions d'un indice ou des données qui y figurent.

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 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 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 une estimation de son risque. Une volatilité élevée signifie un risque accru pour l'investisseur car la valeur de l'actif peut fluctuer de manière importante.
• **Tracking Error**	Cet indicateur mesure le risque d'écart du rendement du portefeuille par rapport à celui de son indice de référence. Plus le tracking error est élevé, plus la différence de performance moyenne par rapport à l'indice de référence est importante. A l'inverse, un tracking error faible montre que le fonds a une performance proche de celle de son indice de référence. Un tracking error élevé peut indiquer un risque supplémentaire pour l'investisseur si la performance s'éloigne trop de l'indice de référence attendu.
• **Ratio de Sharpe**	Mesure qui met en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio permet de quantifier la performance financière d'actifs. Il se calcule en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille, puis en divisant le résultat par l'écart type du rendement. Un ratio de Sharpe inférieur à 0 peut indiquer que le gain est modéré car la performance ajustée du risque est inférieure à celle du marché de référence. Un ratio de Sharpe faible suggère que le rendement additionnel par rapport au risque pris est limité, augmentant ainsi le risque de rendement insuffisant.
• **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 celle de l'indice de référence. Un bêta supérieur à 1 signale une volatilité accrue par rapport au marché, exposant l'investisseur à des fluctuations plus importantes en cas de mouvements de marché.
• **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. Cet indicateur alerte sur les pertes potentielles dans des conditions de marché extrêmes, représentant un risque de perte en capital significatif.
• **Intensité carbone**	L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui rapporte la moyenne des émissions carbones des sociétés en portefeuille à leur chiffre d'affaires (CA). Cette moyenne s'exprime en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2e) par million d'euros de chiffres d'affaires. Une intensité carbone élevée peut exposer l'investisseur à des risques de transition liés aux réglementations climatiques et à la pression accrue sur les entreprises à forte empreinte carbone.
• **Active Share**	Il s'agit d'une mesure de la différence entre le portefeuille et son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs présentes dans le portefeuille et celles de l'indice de référence. Un Active Share élevé indique une divergence par rapport à l'indice, augmentant potentiellement le risque de décalage de performance par rapport aux attentes de l'investisseur.