COVÉA ACTIONS AMÉRIQUE MID CAP

FR0011208800 Part AC

Septembre 2026

Chiffres clés au 30/09/2026

Actif net du fonds
209,28 m€

Valeur Liquidative
57,97€

Indicateur de référence
S&P MidCap400

Stratégie d'investissement

La gestion de l'OPCVM est active et discrétionnaire. Pour réaliser son objectif de gestion, l'équipe de gestion sélectionne principalement des valeurs nord-américaines de taille moyenne, dont la capitalisation est comprise entre 1 milliard et 20 milliards de dollars US au moment de l'acquisition, sans contrainte sectorielle.

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 Etats-Unis Moyennes Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone[1] (Scope 1,2) (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)	174,68

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	20/03/2012
Date de première VL	28/04/2017
Numéro d'agrément	FCP20120109
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	1,70%
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	-2,23	7,39	12,78	27,88	21,35	N/A
Indicateur de référence	-2,23	13,36	15,01	38,34	46,59	N/A

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	12,78	8,54	3,95	N/A
Indicateur de référence	15,01	11,43	7,95	N/A

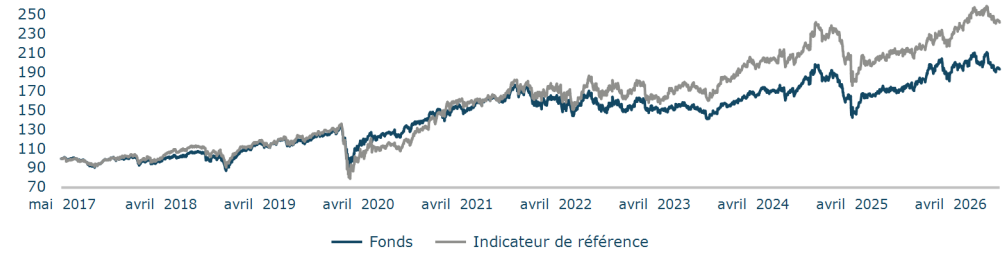
** Performance calculée sur une période glissante*

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	N/A	N/A	-7,13	33,88	14,19	23,03	-14,14	4,88	15,71	-1,24
Indicateur de référence	N/A	N/A	-5,23	33,19	3,54	34,66	-8,14	11,81	20,62	-5,38

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

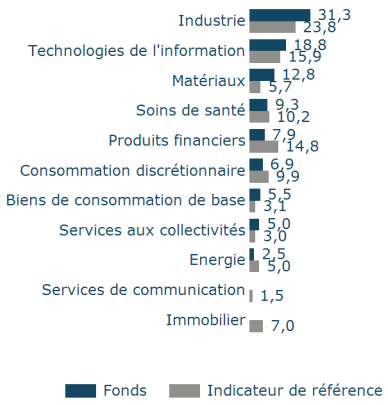


INDICATEURS DE RISQUE

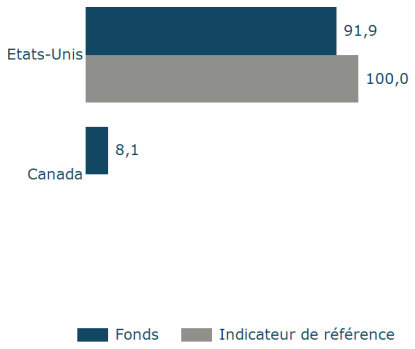
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	16.58	15.86	16.90	N/A
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,03	16,70	18,25	N/A
Tracking error (%)	8.20	7.01	6.48	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	0,72	0,36	0,10	N/A
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,01	0,51	0,31	N/A
Beta	1,11	0,86	0,87	N/A
Plus forte perte historique (%)	11,46	27,92	27,92	N/A

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

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COVÉA ACTIONS AMÉRIQUE MID CAP

FR0011208800 Part AC

Septembre 2026

COMMENTAIRE DE GESTION

Aux Etats-Unis, l'activité économique est restée résiliente. La consommation des ménages demeure solide et le marché du travail a de nouveau surpris positivement, avec une forte accélération des créations d'emplois en août. Dans le même temps, l'inflation reste élevée et les tensions sur les prix se diffusent au-delà de l'énergie. Dans ce contexte, la Réserve fédérale a relevé sa fourchette de taux directeurs de 25 points de base en septembre, à [3,75%-4,00%]. Les projections des membres du comité de politique monétaire suggèrent qu'un nouveau resserrement d'ici la fin de l'année est envisagé. En septembre, les performances des actions américaines ont montré de fortes divergences entre les valeurs de technologie, favorisées par la thématique de l'Intelligence Artificielle (IA), et le reste de la cote, pénalisé par les craintes liées à l'envolée des cours du pétrole et la hausse des taux d'intérêt. Au total, l'indice S&P 400 clôture le mois en repli de 4,4% en dollars.En termes sectoriels, la technologie est la grande gagnante du mois, la poursuite des investissements dans la sphère IA ayant stimulé une forte hausse des valeurs de semiconducteurs. En bas de tableau, les services aux collectivités et l'immobilier ont été pénalisés par la remontée des rendements obligataires, tandis que les financières souffraient des inquiétudes liées au resserrement monétaire de la Fed et à son impact sur l'activité économique.Dans ce contexte, le fonds a bénéficié de la progression sensible de MACOM (fabricant de composants optiques) et Amkor (spécialiste de l'emballage avancé de semiconducteurs) compte tenu de la hausse générale des sociétés exposées à la thématique IA. En revanche, le fonds a été pénalisé par la baisse de l'éditeur de logiciels MongoDB (départ du CEO) et du fournisseur de nacelles de chantier Oshkosh (progression des rendements obligataires).Au cours du mois, nous avons réalisé plusieurs augmentations de position : dans la technologie (Cognex), dans l'industrie (BWX Tech), dans les matériaux (Commercial Metals) et dans la santé (Chemed, HealthEquity et Globus). Pour financer ces achats, nous avons pris des bénéfices sur Hyatt Hotels, MACOM, Materion, Prairiesky, Solstice et Sailpoint.

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Essential Utilities	2,9	Etats-Unis	Services aux collectivités
Moog Inc	2,6	Etats-Unis	Industrie
Macom Technology	2,3	Etats-Unis	Technologies de l'information
Repligen Corp	2,3	Etats-Unis	Soins de santé
Itt Corp.	2,2	Etats-Unis	Industrie
Dynatrace Inc	2,2	Etats-Unis	Technologies de l'information
Burlington Stores	2,1	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire
Cognex Corp	2,1	Etats-Unis	Technologies de l'information
Bjs Ws Club Hold	2,0	Etats-Unis	Biens de consommation de base
Donaldson Co Inc	2,0	Etats-Unis	Industrie
Total	22,9		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	68
Active Share (%)	87,4
Liquidité & Assimilés (%)	3,3
Exposition nette Actions (%)	96,7

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

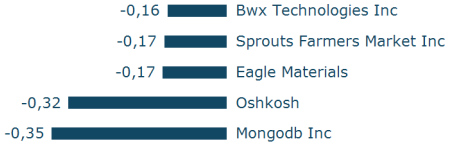
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

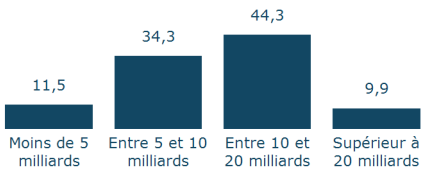
Meilleures contributions



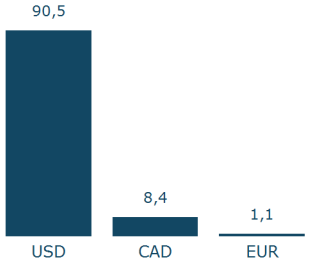
Moins bonnes contributions



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 AMÉRIQUE MID CAP

FR0011208800 Part AC

Septembre 2026

AVERTISSEMENTS

Le S&P 400 ("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.

*© 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.