

### Chiffres clés au 30/09/2022

**Actif net du fonds**  
228,6 M€

**Valeur Liquidative**  
99,98€

### 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.

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### 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 gestions réels** 1,50%

**Frais courants** 1,83%

**Frais d'entrée maximum** 1,00%

**Frais de sortie maximum** Néant

### CONTACTS

**Covéa Finance SASU**  
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 30/09/2022

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-4,47	-8,41	-7,65	-6,97	-7,67

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

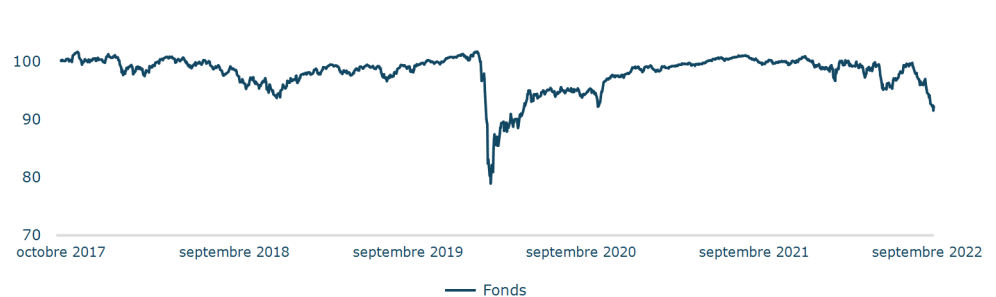
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-7,65	-2,38	-1,58

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	1,95	-5,41	6,45	-2,75	2,92

Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

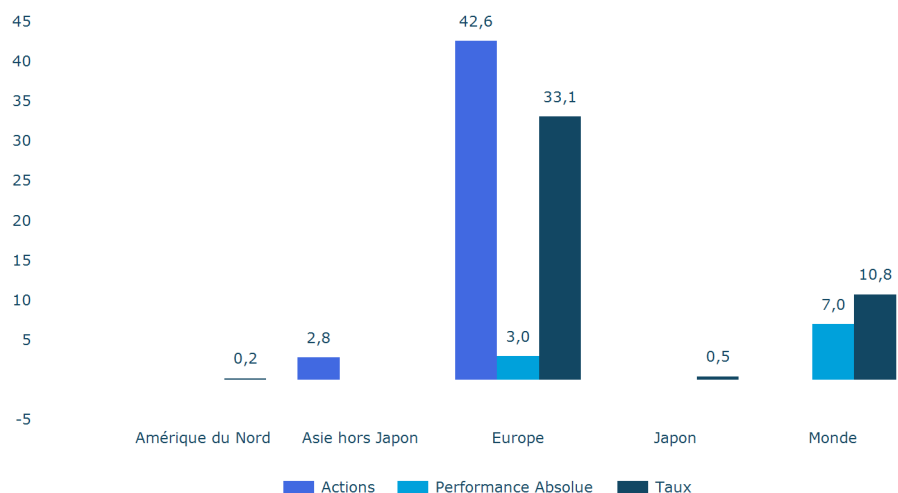
#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



#### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	6,17	10,30	8,55
Ratio de Sharpe du fonds	-1,21	-0,18	-0,13
Max drawdown (%)	9,31	22,40	22,40

#### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/09/2022 (%)\* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## COMMENTAIRE DE GESTION

La persistance des tensions inflationnistes et l'orientation restrictive des politiques monétaires contribuent à la modération de la demande internationale. En Europe, les préoccupations se maintiennent sur l'approvisionnement énergétique alors qu'une Présidente du Conseil d'extrême droite devrait être confirmée en Italie. En outre, l'économie britannique inquiète entre inflation élevée, montée des taux souverains, dépréciation de la devise et signes de fragilités financières et budgétaires. Les bourses internationales reculent sévèrement en septembre, car la majorité des investisseurs craint une entrée brutale de l'économie mondiale en récession. BCE et FED relèvent leur taux directeur de 0,75% le 8 et le 21 du mois ; à cette occasion, les deux institutions réaffirment leur détermination à contrer les fortes pressions inflationnistes des prix manufacturiers et à la consommation, qui participent aussi à la poussée des taux longs. Ceci malgré des statistiques de ralentissement économique croissant à travers le monde, comme l'exprime le recul du prix de matières premières, métaux industriels et pétrole en tête. Dans ce contexte, les investisseurs se réfugient nettement sur l'USD, et délaissent le GBP. Imerys a le vent en poupe. Kion consolide le plus. En matière de taux, nous cédon des parts de Covéa Sécurité, Threadneedle Credit Opportunities, Covéa Moyen Terme et de Covéa Souverain. Nous exploitons activement la volatilité obligataire, au travers d'opérations d'allers-retours, sur des futures Bund principalement entre +1,55% et +2,10% sur le 10 ans Bund. Le solde net cumulé des opérations représente l'équivalent d'une acquisition de 5 points en futures Bund. Au niveau des actions, nous vendons des parts de Covéa Actions Euro. Les nombreuses opérations d'arbitrages sur titres en direct ajoutent à elles seules 4,8 points en actions.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Moyen Terme C	6,1	Euro	Opc Obligataire
Covea Haut Rendement I	4,0	International	Opc Obligataire
Covea Obligations Convert I	3,6	Ocde	Opc Mixte
Covea Actions Euro I	3,6	Euro	Opc Actions
Covea Euro Spread D	3,3	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions France I	2,9	France	Opc Actions
Covea Actions Europe Opport I	2,4	Union Europeene	Opc Actions
Covea Euro Souverain C	2,3	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Croissance I	2,2	Euro	Opc Actions
Covea Actions Croissance C	2,2	Euro	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>32,5</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	98
Liquidité (%)	7,9

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	7,56
Futures devise	-0,55
Futures sur indice	-4,28

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

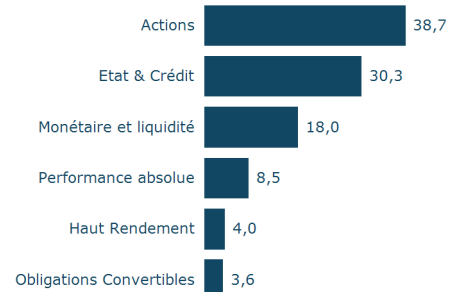
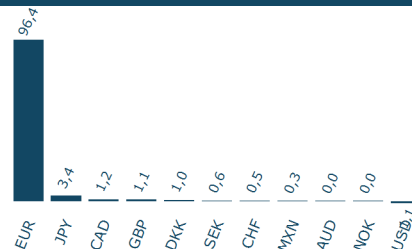
#### Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 12/22	0,48
Future Eurostoxx 50 09/22	0,15
Euro Btp Future 12/22	0,09
Future Ftse 100 12/22	0,04
Imerys	0,04

#### Moins bonnes contributions

Euro Bund 12/22	-0,20
Alstom	-0,22
Siemens Energy Ag	-0,24
Covea Actions Euro I	-0,26
Kion Group	-0,53

### EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 30/09/2022 (%)



## 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 Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) 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 Beyond Ratings. 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 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.