

Chiffres clés au 29/11/2024

Actif net du fonds
235,00 m€

Valeur Liquidative
188,58€

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 29/11/2024

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	7,62	21,51	28,01	2,24	56,61
Indicateur de référence	7,76	27,48	33,40	35,11	86,68

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

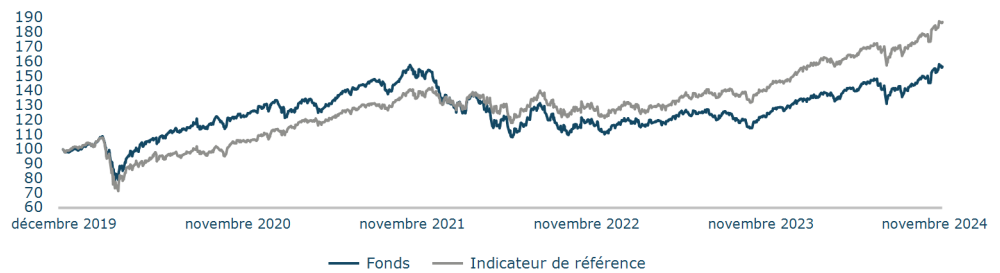
PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	28,01	0,74	9,39
Indicateur de référence	33,40	10,55	13,30

* 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)

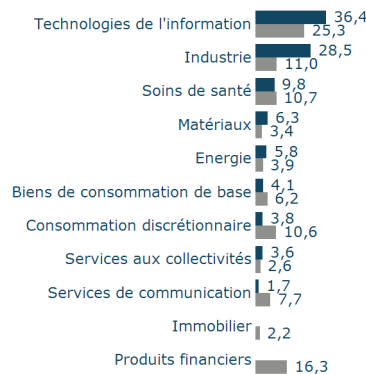


INDICATEURS DE RISQUE

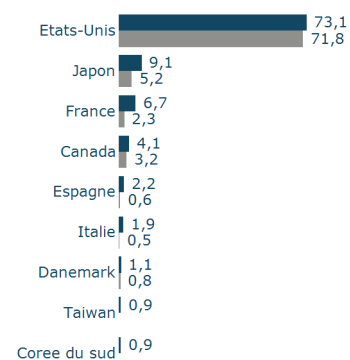
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	13,82	17,45	18,13
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	11,43	14,26	17,12
Tracking error (%)	4,14	6,09	7,11
Ratio de Sharpe du fonds	1,65	-0,06	0,46
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	2,46	0,60	0,71
Beta	1,17	1,16	0,97
Plus forte perte historique (%)	11,51	29,99	31,32

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 29/11/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

D. Trump a remporté l'élection présidentielle américaine avec des majorités républicaines au Sénat et à la Chambre des représentants. Alors que l'activité économique reste soutenue aux Etats-Unis, elle demeure mal orientée en zone euro. Cette dernière est notamment affectée par d'importantes incertitudes politiques en France et en Allemagne.

Les marchés actions terminent le mois en ordre dispersé. Les indices américains étaient en forte hausse, portés par les engagements du nouveau président Donald Trump de baisser les impôts et simplifier la réglementation applicable aux entreprises. La nomination envisagée de Scott Bessent comme secrétaire américain au Trésor rassurait aussi les investisseurs sur la stabilité de l'économie et des marchés américains, et participait à la baisse des rendements obligataires. Le marché européen terminait en légère hausse, pénalisé par l'incertitude politique et des données économiques mal orientées. De son côté, le marché japonais clôturait en baisse pénalisé par la remontée du yen contre dollar. 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 initié une position sur Cadence Design (logiciel de conception de semi-conducteurs) et vendu Samsung Electronics (semi-conducteurs mémoires et applications électroniques exposées à l'intelligence artificielle). Dans les ruptures de consommation, nous avons augmenté notre exposition sur Cheniere Energy (exportateur de gaz naturel liquéfié), Darling Ingredients (diesel renouvelable), Novo Nordisk (traitements contre le diabète et l'obésité) et Nutrien (producteur d'engrais). Nous avons aussi initié une position sur Xylem (gestion de l'eau). Dans les ruptures de distribution, nous avons vendu CAE (simulateur de vol pour la formation des pilotes).

ANALYSE DU FONDS AU 29/11/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Microsoft	6,4	Etats-Unis	Technologies de l'information
Apple	4,9	Etats-Unis	Technologies de l'information
Amazon.com	3,8	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire
Nvidia	3,3	Etats-Unis	Technologies de l'information
Broadcom Inc	2,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Teledyne Technologies	2,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Curtiss Wright	2,6	Etats-Unis	Industrie
Cheniere Energy	2,6	Etats-Unis	Energie
Wabtec	2,4	Etats-Unis	Industrie
Waste Management	2,4	Etats-Unis	Industrie
Total	33,7		

POSITIONNEMENT

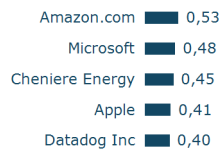
Nombre de lignes Actions	53
Active Share (%)	79,4
Liquidité & Assimilés (%)	0,4
Exposition nette Actions (%)	99,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

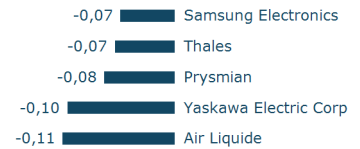
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

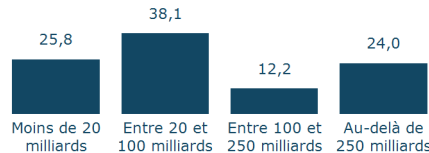
Meilleures contributions



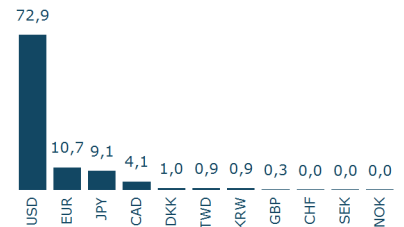
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 29/11/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 29/11/2024 (%)



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. 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.

¹Données 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.