COVÉA PERSPECTIVES ENTREPRISES

FR0000939886 Actions AC
Éligible au PEA

Septembre 2024

Chiffres clés au 30/09/2024

Actif net du fonds
167,91 m€

Valeur Liquidative
218,06€

Indicateur de référence
CAC Mid & Small 190 (dividendes nets réinvestis) (à titre informatif et à posteriori)

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose principalement sur la sélection active de valeurs de petites et/ou moyennes capitalisations, éligibles au PEA et ayant leur siège social dans les pays de l'Union européenne et majoritairement en France. L'OPCVM est investi à hauteur de 75% minimum en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés de petites et/ou moyennes capitalisations ayant leur siège social dans les pays de l'Union européenne. Dans ce pourcentage, l'OPCVM investit à hauteur de 50% minimum dans des sociétés ayant leur siège social en France. L'OPCVM peut investir hors pays de l'Union Européenne à hauteur de 30% maximum de son actif net.

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 France Petites & Moy. Cap.

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	01/12/1995
Date de première VL	16/12/1995
Numéro d'agrément	SCV19950055
Durée de placement conseillé	Minimum 4 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+1 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

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, 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 30/09/2024

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-1,29	0,99	6,90	-2,92	24,51
Indicateur de référence	-1,26	0,71	3,91	-4,76	14,89

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	6,90	-0,98	4,48
Indicateur de référence	3,91	-1,61	2,81

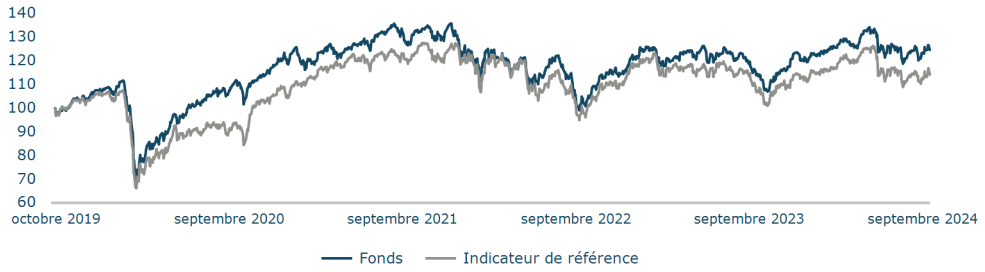
** Performance calculée sur une période glissante*

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

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	28,49	9,58	14,74	-15,32	7,81
Indicateur de référence	21,27	-0,13	18,58	-11,97	3,93

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

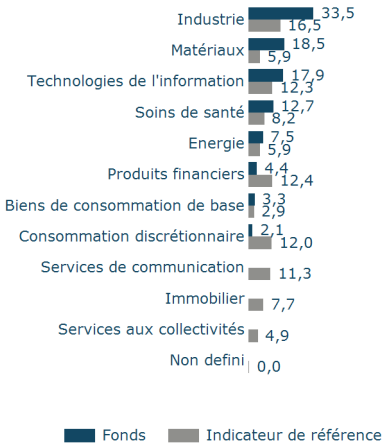


INDICATEURS DE RISQUE

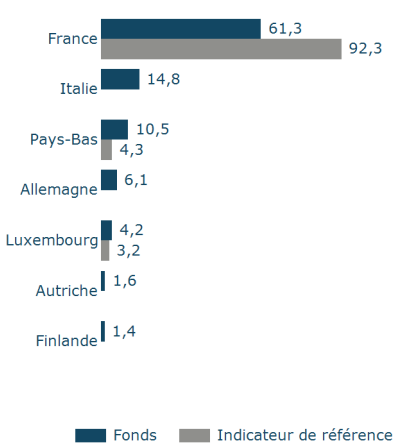
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	13,30	16,82	19,23
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	14,95	17,78	20,85
Tracking error (%)	5,36	6,43	7,85
Ratio de Sharpe du fonds	0,27	-0,22	0,18
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,02	-0,24	0,09
Beta	0,83	0,88	0,85
Plus forte perte historique (%)	11,49	27,01	37,72

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/09/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COVÉA PERSPECTIVES ENTREPRISES

FR0000939886 Actions AC
Éligible au PEA

labelRelance

Septembre 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, la BCE a procédé à une deuxième baisse de 25 points de base du taux d'intérêt de sa facilité de dépôts. Les membres du Conseil des gouverneurs sont plus confiants dans le retour prochain de l'inflation à la cible de 2% mais les facteurs persistants de risques les amènent toutefois à se déclarer encore prudents. Les statistiques d'activité restent mal orientées et les résultats des enquêtes auprès des entreprises continuent à se dégrader. En France, deux mois après les élections législatives, un nouveau gouvernement, qui ne dispose pas de majorité à l'Assemblée, a été nommé.
Les marchés européens terminent le mois de septembre en légère baisse après deux mois de hausse. Le début du mois est marqué par des inquiétudes sur la croissance mondiale, avec notamment des statistiques faibles en Zone Euro et une production industrielle allemande en déclin. Cependant, le marché rebondit grâce à l'action des banques centrales : la BCE réduit ses taux directeurs à nouveau, suivie par la Réserve Fédérale Américaine. En Chine, les annonces d'assouplissement monétaire se sont accompagnées de mesures de soutien aux marchés financiers et la possibilité de mesures budgétaires supplémentaires bénéficie à toutes les valeurs fortement exposées au pays comme le secteur du luxe. L'inflation en Zone Euro a diminué vers son objectif de 2%. L'Europe du Sud bénéficie d'une croissance plus marquée au contraire de l'Allemagne et la France. Les actions françaises ont en plus été affectées par l'incertitude politique liée à la formation d'un nouveau gouvernement et les annonces budgétaires. Les secteurs les plus sensibles à l'activité économique affichent les meilleures performances, notamment celui des matières premières. En revanche, le secteur automobile souffre en raison des avertissements sur résultat de plusieurs constructeurs, pénalisés par le ralentissement en Chine et la baisse des ventes de véhicules électriques et hybrides ou des stocks trop élevés chez les distributeurs. Le secteur de l'énergie est impacté par la baisse du prix du baril de pétrole.Au cours du mois, nous abaissons notre position en Beneteau suite au rebond du titre lors de la publication de son premier semestre. Beneteau est une société familiale qui dispose d'une bonne offre produit, avec un recentrage pertinent sur les bateaux haut de gamme. Cependant, la perspective d'un rebond de la demande des distributeurs de bateaux de plaisance en 2025 reste à ce stade faible, et les effets de stockage au sein du secteur sont trop volatils. Ceci implique une forte variabilité des profits de Beneteau, expliquant la faible valorisation. Nous prenons également des profits sur Euronext qui reste l'un des principaux paris de notre portefeuille.

ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Spie	5,4	France	Industrie
Gaztransport Technigaz	4,4	France	Energie
Euronext Nv	4,3	Pays-Bas	Produits financiers
Sopra Steria Group	4,2	France	Technologies de l'information
Alten	4,1	France	Technologies de l'information
Robertet S.a.	4,1	France	Matériaux
Elis Sa	4,0	France	Industrie
Sol Spa	3,7	Italie	Matériaux
Prysmian	3,6	Italie	Industrie
Virbac Sa	3,6	France	Soins de santé
Total	41,4		

POSITIONNEMENT

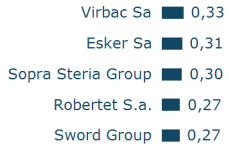
Nombre de lignes Actions	42
Active Share (%)	79,6
Liquidité & Assimilés (%)	2,0
Exposition nette Actions (%)	98,0

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

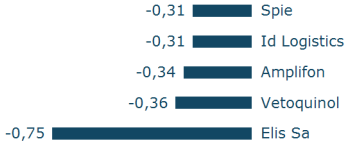
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

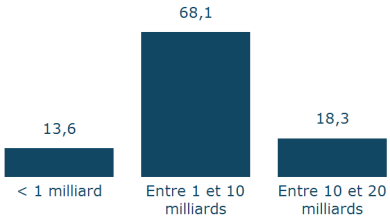
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/09/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/09/2024 (%)

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.
[1]Données 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 supérieur à 60% des encours de l'OPC

AVERTISSEMENTS

Source : NYSE Euronext. Tous les droits sur les indices de NYSE Euronext et/ou les marques déposées de NYSE Euronext Index sont dévolus à NYSE Euronext et/ou à ses concédants. Ni NYSE Euronext ni ses concédants n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les indices de NYSE Euronext ou les données sous-jacentes. Aucune autre distribution des données de NYSE euronext et/ou utilisation des marques d'indices de NYSE Euronext dans le but de créer et/ou d'exploiter un produit financier n'est autorisée sans l'accord écrit explicite de NYSE Euronhext.

*© 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 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.