

### Chiffres clés au 30/11/2021

**Actif net du fonds**  
79,98 m€

**Valeur Liquidative**  
960,06€

**Indicateur de référence**  
MSCI GB (dividendes nets réinvestis)

### Stratégie d'investissement

Le fonds est en permanence exposé à hauteur de 80% minimum en actions et valeurs assimilées des marchés européens, sans dépasser 110% de l'actif net. Il s'agit de titres de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques. L'OPCVM peut investir au maximum 10% de son actif dans des obligations et titres de créances émis par des émetteurs publics ou privés, de tout type de maturité, de devise et de notation minimale Investment Grade ou équivalent.

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### NOTATION MORNINGSTAR

**Catégorie Morningstar** UK Large-Cap Equity

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup> (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)** 130,65

### CARACTERISTIQUES

<b>Date d'agrément</b>	06/07/2021
<b>Date de première VL</b>	16/09/2021
<b>Numéro d'agrément</b>	FCP20210174
<b>Durée de placement conseillé</b>	Minimum 5 ans
<b>Forme juridique</b>	FCP
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Dépositaire</b>	CACEIS BANK
<b>Valorisation</b>	Quotidienne
<b>Devise</b>	EUR

### Heure limite de réception des ordres

Avant 13h, sur la valeur liquidative calculée en J+1 sur les cours de clôture J

### FRAIS

<b>Frais de gestions réels</b>	0,80%
<b>Frais courants</b>	0,80%
<b>Frais d'entrée maximum</b>	1,00%
<b>Frais de sortie maximum</b>	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 30/11/2021

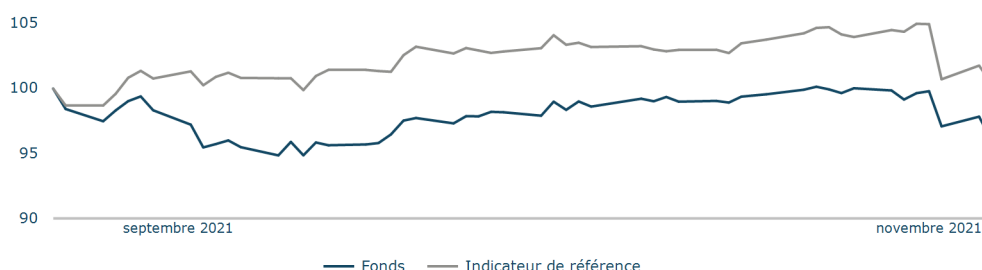
#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

Cette part ayant été nouvellement créée, les données portant sur un historique de moins d'un an ne peuvent être publiées.

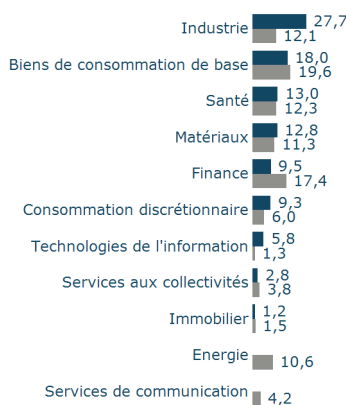
Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

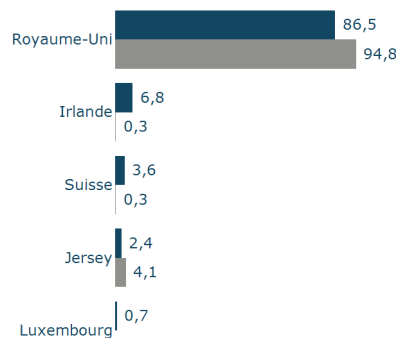


### ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/11/2021 (%)

#### PAR SECTEUR



#### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

Le retour de l'épidémie assombrit les perspectives alors que l'inflation poursuit son accélération sans provoquer, pour l'heure, de réaction de la BCE. L'industrie reste lourdement affectée par les contraintes sur l'offre même si des signes d'un certain assouplissement de ces obstacles émanent des enquêtes d'activité. Sur le plan politique, le mois a été marqué par l'annonce de la formation d'une nouvelle coalition gouvernementale en Allemagne composée du SPD, des Verts et des Libéraux. Comme un air de déjà-vu sur les marchés actions en novembre, troisième baisse mensuelle de l'année après janvier et septembre, suite à de nouvelles craintes liées à la propagation de l'épidémie. Le retour des mesures de restriction en Europe et la découverte d'un variant potentiellement plus résistant aux vaccins expliquent l'ampleur du retournement en fin de mois. La pression sanitaire pourrait compliquer l'agenda des banques centrales et alimenter les craintes de scénario inflationniste alors que les problèmes d'approvisionnement persistent. Dans ce contexte, les biais sectoriels sont logiques avec la principale sous-performance à trouver du côté des Voyages et Loisirs. L'Energie est également pénalisée par la baisse des prix du baril alors que les Banques, qui constituaient l'un des secteurs les plus performants en 2021, reculent en parallèle à la baisse des taux. A l'inverse, les secteurs plus défensifs échappent à la correction comme la Consommation de base ou les Biens de consommation durables, biens aidés par les acteurs du luxe. De même, la baisse des taux permet aux secteurs comme les Services aux collectivités ou les Télécoms de limiter la casse. En termes de mouvements, nous avons augmenté le poids cible de Barclays, une banque bien gérée et diversifiée dont la valorisation ne reflète pas ses qualités fondamentales. Nous avons construit une position en B&M, un distributeur de produits alimentaires et non alimentaires à bas prix bien positionné dans le contexte de baisse du pouvoir d'achat. Enfin, nous avons profité des mouvements de marché pour augmenter le poids cible de nos convictions à l'image de Coca Cola HBC, DCC, Spectris ou encore Weir. Ces achats sont financés par la vente de nos positions en AB Foods dont le modèle pourrait pâtir de mesures sanitaires plus contraignantes et en Ashtead pour des raisons de valorisation. Nous avons aussi vendu Johnson Matthey suite à sa décision (surprise) d'arrêter son activité de production de matériaux pour cathodes utilisés dans la production de batterie automobile alors que cette activité était un relais de croissance majeur.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/11/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Astrazeneca	6,9	Royaume-Uni	Santé
Diageo	6,2	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
Reckitt Benckiser	4,4	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
London Stock Exchange	4,2	Royaume-Uni	Finance
Relx Plc	4,1	Royaume-Uni	Industrie
Barclays	3,7	Royaume-Uni	Finance
Intertek Group	3,7	Royaume-Uni	Industrie
Dechra	3,6	Royaume-Uni	Santé
Coca-cola Hbc	3,4	Suisse	Biens de consommation de base
Compass Group Plc	3,3	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire
<b>Total</b>	<b>43,4</b>		

### POSITIONNEMENT

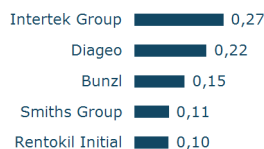
Nombre de lignes Actions	40
Active Share (%)	62,9
Liquidité (%)	1,2
Exposition nette Actions (%)	93,6

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

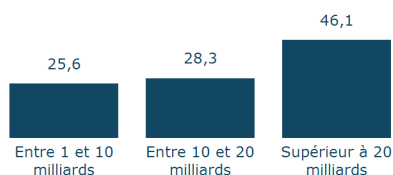
#### Meilleures contributions



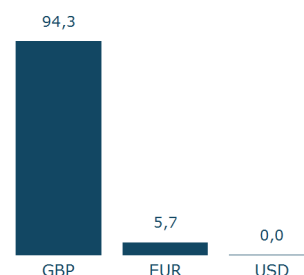
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/11/2021 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/11/2021 (%)



## 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 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**