

## Chiffres clés au 30/11/2023

**Actif net du fonds**  
92,53 m€

**Valeur Liquidative**  
934,22€

## Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du compartiment consiste à sélectionner, à partir de critères quantitatifs et/ou qualitatifs, des entreprises éligibles au PEA basées en France et/ou négociées sur le marché français de tous secteurs qui participent à la sécurisation et/ou à la souveraineté de l'économie française à travers des investissements dans des valeurs de petites et moyennes capitalisations (min. 30%). Le compartiment est exposé au risque Actions dans une fourchette comprise entre 60% et 110 % maximum de l'actif net. La contribution des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est prise en compte dans les décisions d'investissement, en complément des éléments d'analyse financière, sans pour autant être systématiquement un facteur déterminant de cette prise de décision

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



## NOTATION MORNINGSTAR

**Catégorie Morningstar** Actions France  
Grandes Cap.

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 169,59  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 15/01/2021

**Date de première VL** 23/02/2021

**Numéro d'agrément** FCP20210012

**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

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

## FRAIS

**Frais de gestions réels** 1,00%

**Frais courants** 1,00%

**Frais d'entrée maximum** 0,00%

**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 30/11/2023

### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,84	3,01	0,38	N/A	N/A

### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,38	N/A	N/A

### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	N/A	N/A	N/A	N/A	-20,83

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)

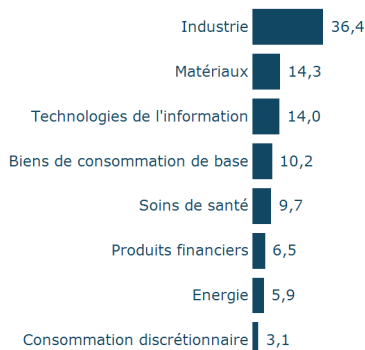


## INDICATEURS DE RISQUE

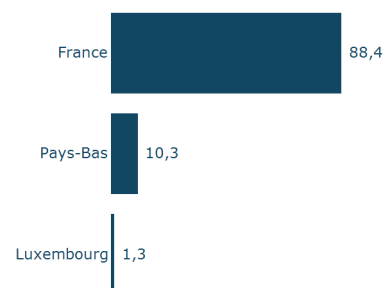
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	11,23	N/A	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	-0,34	N/A	N/A
Plus forte perte historique (%)	13,16	N/A	N/A

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/11/2023 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les indicateurs d'activité, notamment les résultats d'enquêtes, restent faibles. L'inflation a continué à reculer en novembre, grâce à une forte baisse des prix de l'énergie et au recul important des prix des services par rapport au mois précédent. La BCE salue la diminution de l'inflation, mais elle refuse de baisser sa garde pour le moment. Son discours reste centré sur la nécessité de maintenir une politique suffisamment restrictive pendant une période suffisamment longue pour accompagner le retour durable de l'inflation à un niveau en ligne avec sa définition de la stabilité des prix. En novembre, les marchés actions européens terminent pour la première fois en hausse depuis août. Cette performance est principalement soutenue par une baisse marquée des taux d'intérêt à l'image de l'OAT 10 ans en France qui repasse sous les 3% pour la première fois en près de 3 mois, marquant une inversion de la tendance. Ce mouvement s'explique par la prise en compte par les investisseurs d'un scénario dans lequel les banques centrales auraient terminé leur cycle de resserrement monétaire et dans lequel l'inflation ralentirait progressivement. La BCE envisageant par exemple un retour à l'objectif d'inflation de +2% en 2025. Cette dynamique contraste avec les mois précédents, caractérisés par des tensions sur le marché obligataire. Les performances sectorielles révèlent des tendances distinctes. Les secteurs de la technologie et de l'immobilier se démarquent en tête, soutenus par la dynamique positive des taux. L'industrie, la consommation cyclique et les services de communication surperforment également l'indice, tandis que le reste des secteurs affiche des résultats moins favorables. Nous notons que le secteur de l'énergie est le seul à enregistrer une performance négative en raison des craintes sur la demande finale qui pèsent sur le prix du baril de pétrole. En lien avec nos conclusions sur nos Perspectives Economiques et Financières, nous poursuivons la réduction de sociétés susceptibles d'être pénalisées le renchérissement des coûts de financement, à l'image du secteur des énergies renouvelables Neoen et Waga Energy. Parallèlement, nous poursuivons la construction de la position sur l'avionneur Airbus et le laboratoire Sanofi.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/11/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Air Liquide	5,0	France	Matériaux
Danone	4,5	France	Biens de consommation de base
Schneider Electric	4,1	France	Industrie
L'oréal	4,1	France	Biens de consommation de base
Sanofi	4,1	France	Soins de santé
Thales	3,8	France	Industrie
Safran	3,6	France	Industrie
Gaztransport Technigaz	3,5	France	Energie
Euronext Nv	3,5	Pays-Bas	Produits financiers
Bureau Veritas	3,2	France	Industrie
<b>Total</b>	<b>39,4</b>		

### POSITIONNEMENT

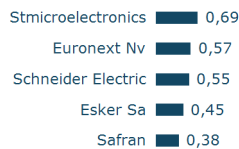
Nombre de lignes Actions	42
Liquidité & Assimilés (%)	4,0
Exposition nette Actions (%)	96,0

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

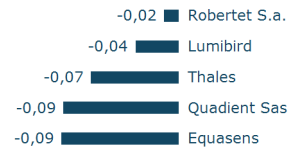
Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

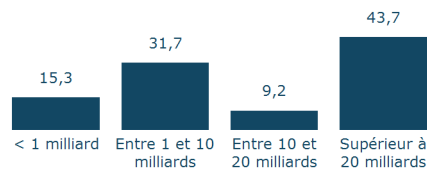
#### Meilleures contributions



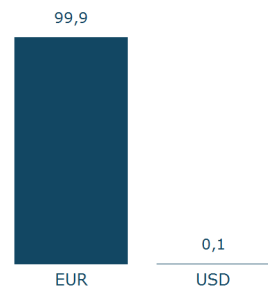
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/11/2023 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/11/2023 (%)



## 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 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. <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

\*© 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

## 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.