

### Chiffres clés au 28/04/2023

**Actif net du fonds**  
120,86 m€

**Valeur Liquidative**  
950,34€

### 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.

### INDICATEUR DE RISQUE



### NOTATION MORNINGSTAR

**Catégorie Morningstar** UK Large-Cap Equity

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 114,70

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 06/07/2021  
**Date de première VL** 16/09/2021  
**Numéro d'agrément** FCP20210174  
**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** 0,80%  
**Frais courants** 0,80%  
**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 28/04/2023

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,10	9,84	1,19	N/A	N/A

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,19	N/A	N/A

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	N/A	N/A	N/A	N/A	-15,00

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)

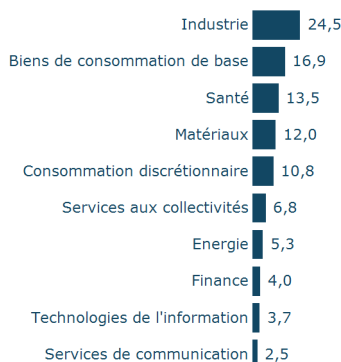


### INDICATEURS DE RISQUE

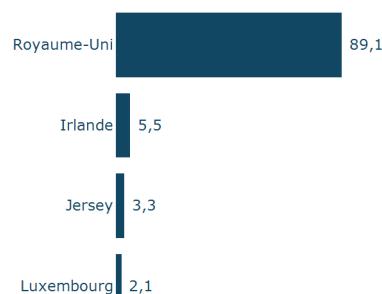
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	15,54	N/A	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	-0,03	N/A	N/A
Plus forte perte historique (%)	15,82	N/A	N/A

### ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 28/04/2023 (%)

#### PAR SECTEUR



#### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, la désinflation a marqué le pas en avril, alors que les perspectives d'activité se dégradent, au moins dans l'industrie. Le PIB de la zone stagne depuis le milieu de l'année dernière (+0,1% au premier trimestre 2023), notamment sous l'effet de la faiblesse de la consommation des ménages et de l'investissement. Le durcissement de la politique monétaire continue à produire ses effets sur le financement de l'activité économique. Par ailleurs, la Commission européenne a présenté sa proposition de réforme du pacte de stabilité, qui ne satisfait ni la France ni l'Allemagne. Les marchés européens progressent en avril malgré les craintes persistantes liées au système bancaire américain. L'optimisme des investisseurs est, d'une part, porté par des publications d'entreprises pour le premier trimestre qui ne montrent toujours pas de signes de ralentissement majeur, et d'autre part, par des données macroéconomiques révélant une poursuite de la décre des tensions inflationnistes en Europe et aux Etats-Unis. Notons cependant la faiblesse des indicateurs d'enquête sur le secteur manufacturier. Parmi les meilleures performances sectorielles, l'immobilier surperforme en avril se reprenant après un fort déclin depuis le début de l'année lié à la hausse des taux. L'énergie profite de la hausse du pétrole suite à l'annonce surprise de l'OPEP+ de réduire la production pour soutenir les cours. En revanche, le secteur de la technologie est pénalisé par les entreprises du segment des semi-conducteurs comme STMicroelectronics et celui de la consommation discrétionnaire par l'automobile, souffrant de l'annonce de la baisse des prix des véhicules électriques par leur concurrent américain Tesla. Au cours du mois, le portefeuille a bénéficié du lancement de l'OPA sur la société Dechra Pharmaceuticals par le fonds de capital-investissement EQT, sur laquelle nous avions une position significative. Au sein du thème de l'attractivité britannique, nous avons continué à construire notre position en National Grid. Les actifs régulés de cette société de service aux collectivités de qualité offrent une bonne visibilité sur les bénéfices. Dans le secteur de l'industrie, nous avons baissé notre position en Spirax Sarco, exposée aux usines des clients biopharmaceutiques dont les investissements sont en train de ralentir. Nous avons également pris nos profits sur le fabricant d'appareils de mesure Spectris.

## ANALYSE DU FONDS AU 28/04/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Astrazeneca	7,8	Royaume-Uni	Santé
Diageo	6,1	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
Bunzl	5,2	Royaume-Uni	Industrie
Shell Plc	4,9	Royaume-Uni	Energie
Reckitt Benckiser	4,3	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
Relx Plc	4,1	Royaume-Uni	Industrie
London Stock Exchange	3,6	Royaume-Uni	Finance
Compass Group Plc	3,4	Royaume-Uni	Consommation discrétionnaire
Intertek Group	3,2	Royaume-Uni	Industrie
Severn Trent	3,0	Royaume-Uni	Services aux collectivités
<b>Total</b>	<b>45,6</b>		

### POSITIONNEMENT

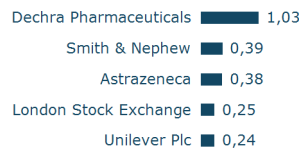
Nombre de lignes Actions	34
Liquidité (%)	4,7
Exposition nette Actions (%)	91,4

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

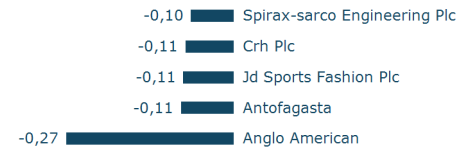
Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

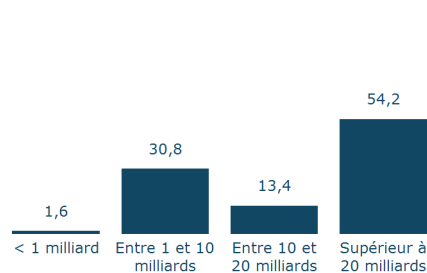
#### Meilleures contributions



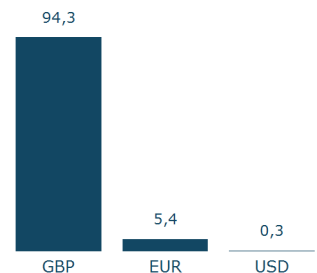
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 28/04/2023 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 28/04/2023 (%)



## 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 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

\*© 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.