

## Chiffres clés au 31/03/2023

**Actif net du fonds**  
158,21 m€

**Valeur Liquidative**  
283,38€

**Indicateur de référence**  
MSCI Pan Euro en euros (dividendes nets réinvestis)

## Stratégie d'investissement

L'OPCVM est en permanence investi à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions éligibles au PEA émises par des sociétés ayant leur siège social dans un ou plusieurs pays de l'Espace Economique Européen dont les marchés de la zone euro, de tous secteurs d'activité et de toutes tailles de capitalisation. L'investissement dans des petites capitalisations ne peut excéder 20% de l'actif net. L'exposition globale du portefeuille au risque actions peut atteindre 110% maximum de l'actif net.

## INDICATEUR DE RISQUE



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

**Catégorie Morningstar** Actions Europe Gdes Cap. Mixte

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 145,11  
(tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 06/09/1990  
**Date de première VL** 09/10/1990  
**Numéro d'agrément** FCP19900474  
**Durée de placement conseillé** + 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 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

## FRAIS

**Frais de gestions réels** 1,55%  
**Frais courants** 1,55%  
**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 31/03/2023

### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-0,11	8,47	0,87	32,48	23,78
<b>Indicateur de référence</b>	0,36	8,71	5,48	54,52	42,44

### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

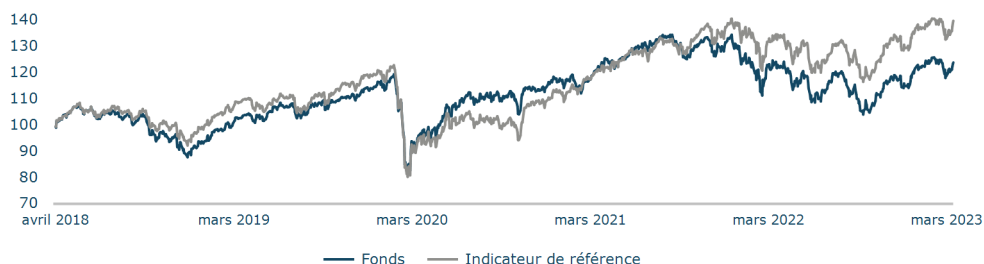
	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Fonds</b>	-13,97	25,93	2,26	14,89	-14,07
<b>Indicateur de référence</b>	-9,87	25,04	-5,17	26,04	-7,13

### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	0,87	9,83	4,36
<b>Indicateur de référence</b>	5,48	15,61	7,33

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)

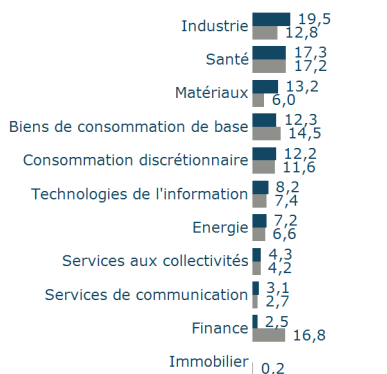


## INDICATEURS DE RISQUE

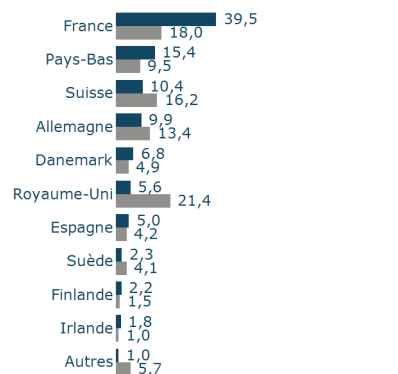
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	15,53	15,63	16,98
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	15,55	16,24	17,71
<b>Tracking error (%)</b>	3,83	5,78	5,12
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	0,10	0,71	0,27
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	0,34	1,04	0,43
<b>Beta</b>	0,97	0,90	0,92
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	16,20	22,61	31,37

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/03/2023 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque centrale européenne a augmenté ses taux directeurs de 50 points de base lors de sa réunion de mars, portant le taux de dépôt à 3%. Les effets du resserrement monétaire s'observent dans les données de crédit du mois de février puisque la croissance du crédit poursuit son recul en zone euro, tant pour les ménages que pour les entreprises. Par ailleurs, l'inflation en zone euro poursuit son recul et atteint 6,9% en mars, après 8,5% le mois précédent, en raison du recul des prix de l'énergie. En revanche, l'inflation sous-jacente demeure toujours élevée à 5,7%. Les marchés européens se stabilisent en mars après une évolution soutenue en janvier et février, affectés par l'aversion au risque des investisseurs à la suite de la faillite de plusieurs banques américaines et la débâcle de Crédit Suisse. Grâce aux actions des autorités et des banques centrales concernées (Réserve Fédérale américaine et Banque Nationale suisse), les marchés retrouvent leurs niveaux de début du mois. La Banque Centrale Européenne maintient sa politique de lutte contre l'inflation en augmentant ses taux directeurs de 50 points de base suivie par ses consœurs britannique et américaine à hauteur de 25 points de base. Dans ce contexte de volatilité exacerbée, notamment sur la partie courte des courbes, les rendements obligataires baissent substantiellement. Les secteurs de l'immobilier et de la finance sont naturellement pénalisés par les craintes de contagion tandis que les secteurs des services aux collectivités et de la technologie profitent de la détente des taux d'intérêt à long terme. Enfin, les publications de résultats annuels des entreprises européennes continuent d'être bien reçues par les investisseurs à l'image d'Infineon (semi-conducteurs) ou de H&M (distribution spécialisée). Dans ce contexte restant volatil, nous cédon l'intégralité de notre exposition au secteur bancaire (BNP Paribas, Société Générale, ING) afin de nous prémunir d'une aggravation de la situation. Nous prenons également des bénéfices sur des titres ayant eu des surperformances notables tels Inditex et L'Oréal. A l'inverse nous augmentons notre poids dans le secteur de l'énergie avec Total Energies sur la faiblesse des cours du pétrole et pour gérer le positionnement global du portefeuille. Nous continuons à construire des positions dans des sociétés dont nous apprécions le modèle économique, telles que Valmet et Smurfit Kappa, ainsi que dans des sociétés que nous considérons sous évaluées comme Sodexo et Arkema.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Totalenergies Se	4,4	France	Energie
Lvmh	4,2	France	Consommation discrétionnaire
Air Liquide	4,0	France	Matériaux
Asml Holding	3,9	Pays-Bas	Technologies de l'information
Sanofi	3,8	France	Santé
Roche Holding	3,6	Suisse	Santé
Heineken Nv	3,6	Pays-Bas	Biens de consommation de base
Iberdrola	3,0	Espagne	Services aux collectivités
Novo Nordisk B	2,8	Danemark	Santé
Nestle Nom.	2,8	Suisse	Biens de consommation de base
<b>Total</b>	<b>36,3</b>		

### POSITIONNEMENT

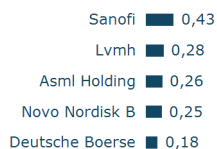
Nombre de lignes Actions	49
Active Share (%)	65,5
Liquidité (%)	3,6
Exposition nette Actions (%)	91,5

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

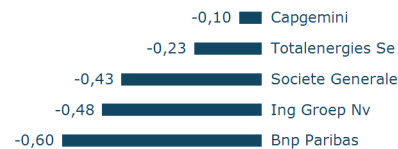
Libellé	Poids
Change à terme	-8,73

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

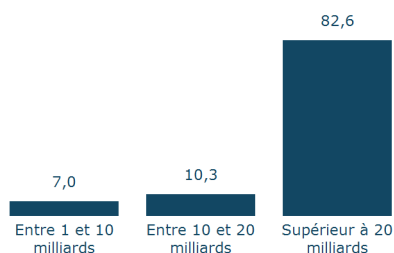
#### Meilleures contributions



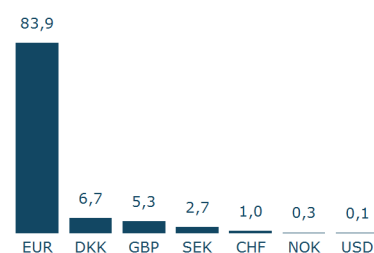
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/03/2023 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/03/2023 (%)



## 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 supérieur 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.