

Chiffres clés au 31/01/2024

Actif net du fonds
54,12 m€Valeur Liquidative
29,79€Indicateur de référence
MSCI EMU 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 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 (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★ ★

Catégorie Morningstar Actions Zone Euro
Grandes Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 147,26
(tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 11/12/1998
Date de première VL 17/12/1998
Numéro d'agrément FCP19980866
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 1,50%
Frais courants 1,50%
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 31/01/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	2,16	2,16	9,28	21,49	48,50
Indicateur de référence	2,17	2,17	10,70	31,50	53,89

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	26,27	2,66	15,82	-12,71	16,69
Indicateur de référence	26,11	-0,08	22,16	-12,47	18,78

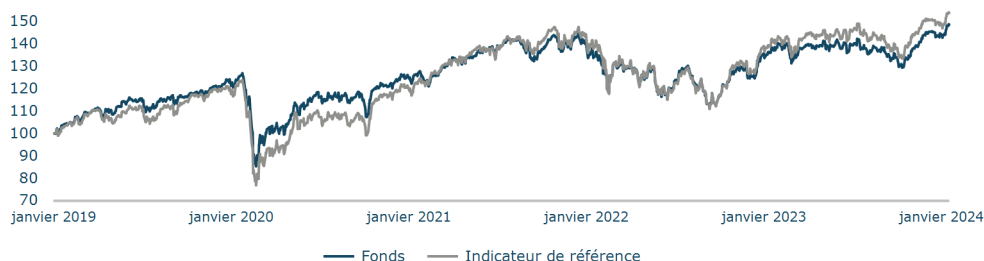
PERFORMANCES ANNUELISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	9,28	6,70	8,23
Indicateur de référence	10,70	9,56	9,00

* Performance calculée sur une période glissante

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)

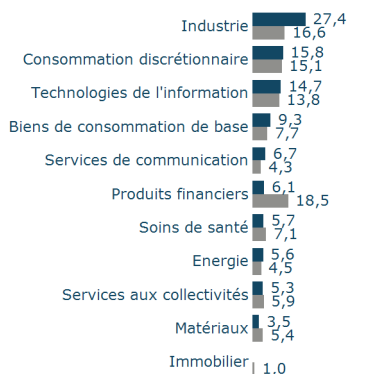


INDICATEURS DE RISQUE

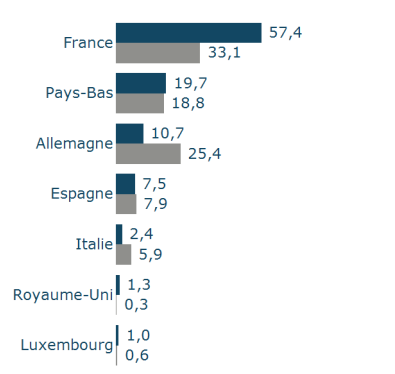
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	10,91	13,01	17,31
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	12,13	13,95	19,92
Tracking error (%)	2,80	3,75	5,05
Ratio de Sharpe du fonds	0,57	0,41	0,45
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,63	0,58	0,43
Beta	0,88	0,90	0,85
Plus forte perte historique (%)	9,08	23,10	32,69

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/01/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, la Banque centrale européenne (BCE) a maintenu ses taux directeurs et les modalités de réduction de son portefeuille de titres inchangés en janvier. La présidente Lagarde a répété qu'il n'y a officiellement pas de discussion sur les futures baisses de taux, qu'il est encore trop tôt pour les ouvrir et que les prochaines décisions dépendent des statistiques à venir. Sur l'ensemble de l'année 2023, la croissance du PIB est en net ralentissement à 0,5% en zone euro après 3,4% en 2022. En ce début d'année, les marchés européens prolongent leur tendance positive du mois précédent malgré un démarrage en territoire négatif. Les investisseurs demeurent attentifs aux communications des banques centrales. La Réserve Fédérale américaine a affirmé son intention de maintenir les taux directeurs aux niveaux actuels au moins jusqu'en mars, se laissant la latitude pour agir. En Europe, dans un contexte de croissance économique modeste, les taux d'intérêt à 10 ans ont légèrement augmenté de respectivement 14 points de base pour l'Allemagne et de 10 pour la France. Ce premier mois a également été marqué par les premières publications du quatrième trimestre 2023, bénéficiant particulièrement au secteur technologique, porté par les annonces de résultats positifs du fournisseur d'équipement pour les semi-conducteurs ASML (+20,2%) et de la société de logiciels informatiques SAP (+17,1%). La consommation cyclique a également enregistré des performances positives, malgré l'avertissement de Puma (-25,5%). A l'inverse, le secteur des services aux collectivités a été affecté à la fois par la baisse des prix de l'électricité et la remontée des taux d'intérêts. Dans ce contexte, nous profitons du rebond de plusieurs sociétés en lien avec la baisse des taux de fin d'année 2023 pour céder celles dont le potentiel de hausse nous semble limité comme le producteur allemand de fragrances Symrise, ou celles dont les perspectives sont incertaines comme le Portugais EDP. En face, nous investissons en Arcelor dont la valorisation est attrayante et qui voit les risques d'une acquisition chère payée s'éloigner.

ANALYSE DU FONDS AU 31/01/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Asml Holding	7,3	Pays-Bas	Technologies de l'information
Lvmh	5,2	France	Consommation discrétionnaire
Sanofi	4,2	France	Soins de santé
Totalenergies Se	4,1	France	Energie
Deutsche Boerse	3,8	Allemagne	Produits financiers
Vinci	3,4	France	Industrie
Schneider Electric	3,0	France	Industrie
Safran	2,9	France	Industrie
Airbus Group Se	2,9	Pays-Bas	Industrie
Stellantis	2,8	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire
Total	39,6		

POSITIONNEMENT

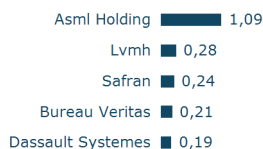
Nombre de lignes Actions	38
Active Share (%)	60,2
Liquidité & Assimilés (%)	4,0
Exposition nette Actions (%)	96,0

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

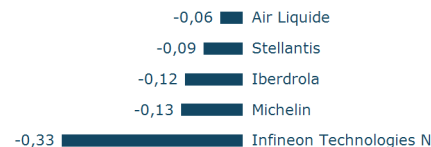
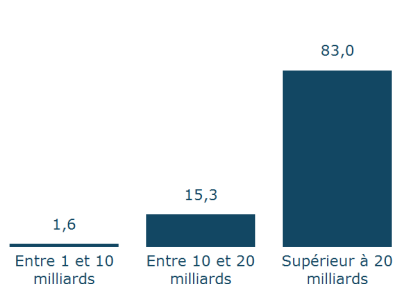
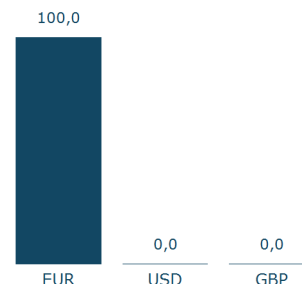
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions



Moins bonnes contributions

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT
PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/01/2024 (%)EXPOSITION NETTE DU FONDS
PAR DEVISE AU 31/01/2024 (%)

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.

¹Données 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 crédit
- 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.