

### Chiffres clés au 29/01/2021

**Actif net du fonds**  
207,73 m€

**Valeur Liquidative**  
39,01€

**Indicateur de référence**  
Nikkei 300 (en Euro) dividendes non réinvestis (à titre informatif et à posteriori)

### Stratégie d'investissement

Le portefeuille de l'OPCVM est exposé à hauteur minimale de 60% en actions de sociétés japonaises de tous secteurs d'activités économiques. Le poids accordé aux grandes capitalisations par rapport aux autres capitalisations plus petites n'est pas figé et peut varier en fonction des opportunités de marché et des valorisations relatives entre les différents titres.

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★★**

**Catégorie Morningstar** | Actions Japon  
Grandes Cap.

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** | 92,17  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** | 20/06/1997  
**Date de première VL** | 15/07/1997  
**Numéro d'agrément** | SCV19970046  
**Durée de placement conseillé** | + 5 ans  
**Forme juridique** | SICAV  
**Affectation des résultats** | Capitalisation  
**Dépositaire** | CACEIS BANK  
**Valorisation** | Quotidienne  
**Devise** | EUR

**Heure limite de réception des ordres**  
Avant 13h sur la base de la valeur liquidative calculée en J+2, à partir des cours de clôture de (J+1) et datée de (J+1)

### FRAIS

**Frais de gestions réels** | 1,80%  
**Frais courants** | 1,80%  
**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  
Email : communication@covea-finance.fr

### PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 29/01/2021

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

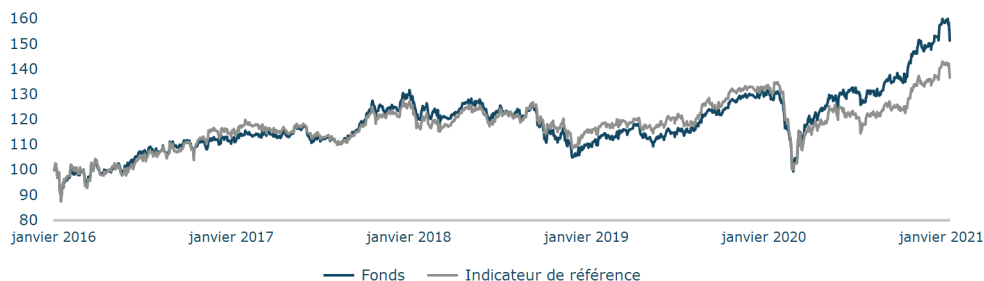
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-1,07	-1,07	16,17	17,08	51,44
<b>Indicateur de référence</b>	-0,56	-0,56	3,15	8,63	36,72

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	16,17	5,40	8,65
<b>Indicateur de référence</b>	3,15	2,80	6,45

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)

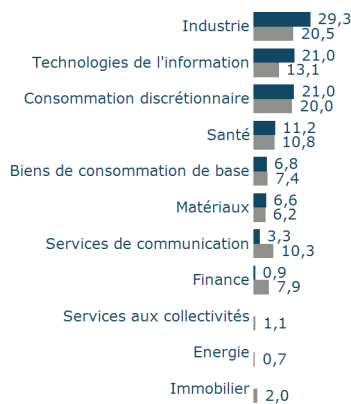


#### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	24,17	17,34	16,41
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	26,53	18,18	17,47
<b>Tracking error (%)</b>	7,14	5,45	5,10
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	0,62	0,35	0,55
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	0,10	0,19	0,39
<b>Beta</b>	0,88	0,91	0,90
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	24,24	24,60	24,60

#### ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 29/01/2021 (%)

##### PAR SECTEUR



##### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

Au Japon, la réintroduction de mesures de distanciation strictes assombrit les perspectives, comme l'illustre le recul des données d'enquête, alors que les données d'activité étaient déjà en net repli sur la fin d'année 2020. L'inflation enregistre le recul le plus prononcé depuis 10 ans à -1,0% en décembre (hors produits alimentaires frais) alors que la banque centrale poursuit sa revue stratégique pour une politique monétaire accommodante plus efficace et plus durable.

Le marché japonais termine le mois de janvier stable. Le début de mois a été haussier, le marché ayant été porté par les campagnes de vaccination à travers le monde, ainsi que les espoirs de plan de relance américain. Le soutien de la BoJ ainsi que le début d'une saison de publications positive ont également amélioré le sentiment de marché. A l'inverse en fin de mois, l'optimisme a été douché par des craintes liées à la gestion de la crise sanitaire jugée laxiste de la part du nouveau premier ministre japonais.

Dans ce contexte, les secteurs figurant parmi les moins bons performeurs l'année dernière ont bénéficié d'une rotation sectorielle, à savoir l'énergie et les services aux collectivités. La technologie continue de figurer parmi les meilleurs performeurs, les valeurs du secteur ayant bien démarré leur saison de publications. A l'inverse, la santé et la consommation figurent parmi les moins bons performeurs sur le mois.

Au sein du portefeuille, nous avons vendu Suntory, champion des boissons non alcoolisées, la capacité de résistance de la société à un environnement difficile s'étant érodée. A l'inverse, Hamamatsu Photonics, champion mondial de la technologie de lumière, ainsi que Nomura sont entrés en portefeuille

## ANALYSE DU FONDS AU 29/01/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Toyota Motor Corp	5,6	Japon	Consommation discrétionnaire
Keyence Corp	4,0	Japon	Technologies de l'information
Nidec	3,9	Japon	Industrie
M3 Inc	3,6	Japon	Santé
Nippon Telegraph &	3,1	Japon	Services de communication
Fujitsu	2,9	Japon	Technologies de l'information
Terumo Corp	2,8	Japon	Santé
Komatsu Ltd	2,8	Japon	Industrie
Shin-etsu Chemical	2,8	Japon	Matériaux
Smc Corp	2,6	Japon	Industrie
<b>Total</b>	<b>34,3</b>		

### POSITIONNEMENT

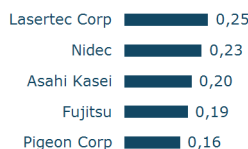
Nombre de lignes Actions	44
Active Share (%)	66,2
Liquidité (%)	3,6
Exposition nette Actions (%)	95,4

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

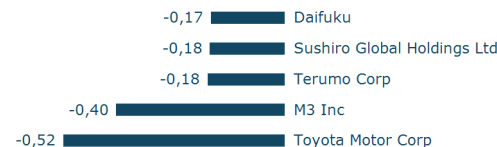
Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

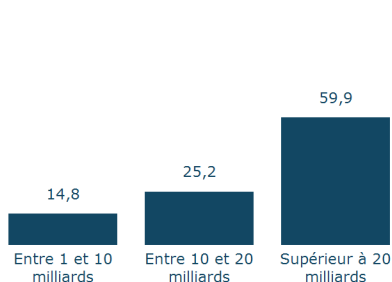
#### Meilleures contributions



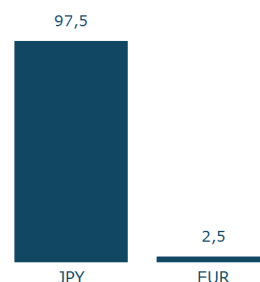
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 29/01/2021 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 29/01/2021 (%)



## 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 supérieur 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**

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.