

## Chiffres clés au 28/03/2024

Actif net du fonds  
212,70 m€Valeur Liquidative  
85,89€Indicateur de référence  
MSCI Europe ex EMU

## 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 20% 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 (SRI)



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar

Catégorie Morningstar  
Actions Europe Gdes  
Cap. Mixte

## INTENSITE CARBONE

Intensité carbone<sup>1</sup>  
(tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de  
chiffre  
d'affaires) 118,53

## CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 23/04/1992

Date de première VL 23/04/1992

Numéro d'agrément FCP19920170

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 1,60%

Frais courants 1,60%

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 28/03/2024

## PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	3,69	5,46	14,12	12,20	37,98
Indicateur de référence	3,40	4,91	15,81	32,37	51,74

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	28,35	3,22	23,37	-19,14	11,20
Indicateur de référence	27,57	-5,10	28,33	-6,42	12,94

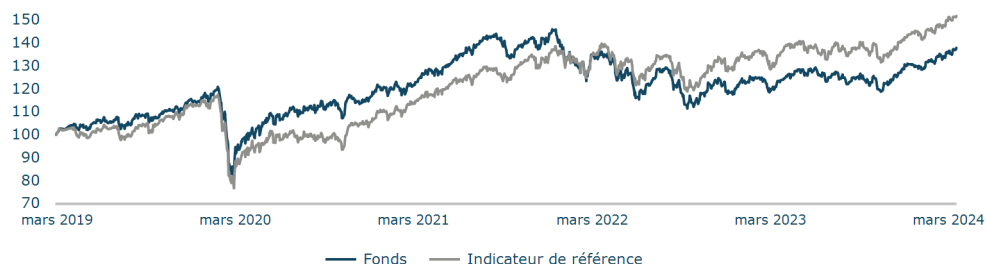
## PERFORMANCES ANNUELISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	14,12	3,91	6,65
Indicateur de référence	15,81	9,80	8,70

\* 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)

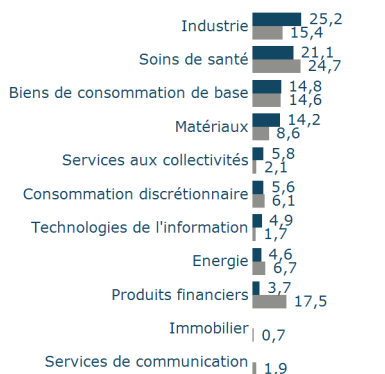


## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	10,31	13,26	17,16
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	10,22	12,15	16,81
Tracking error (%)	4,54	5,29	5,32
Ratio de Sharpe du fonds	1,03	0,22	0,36
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,20	0,73	0,49
Beta	0,91	1,00	0,97
Plus forte perte historique (%)	8,13	23,62	32,46

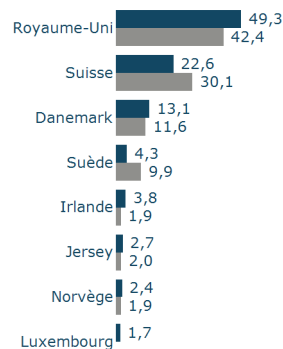
## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 28/03/2024 (%)

## PAR SECTEUR



Fonds Indicateur de référence

## PAR PAYS



Fonds Indicateur de référence

## COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés et les déclarations des banquiers centraux indiquent qu'une première baisse de taux ne devrait pas intervenir avant juin. Ils mettent l'accent sur les fortes incertitudes sur le rythme de détente de la politique monétaire. Les enquêtes d'activité ont été un peu mieux orientées en mars, mais n'indiquent pas encore de reprise significative. L'industrie allemande reste l'un des principaux freins à l'activité européenne.

Les marchés européens clôturent le mois de mars en territoire positif et poursuivent la tendance haussière pour le troisième mois consécutif cette année. La Réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale européenne maintiennent leurs taux directeurs inchangés et confirment leur décision de politique monétaire aux prochaines publications d'indicateurs économiques. Les performances sectorielles sont majoritairement positives. Le secteur de la finance surperforme le marché porté par les bons résultats et le retour à l'actionnaire (dividendes et rachats d'actions), suivi par le secteur de l'énergie qui bénéficie de la hausse du prix du baril de pétrole sur fond de tensions géopolitiques. En bas de tableau, le secteur de la technologie est pénalisé par des nouvelles défavorables dans la sphère des semi-conducteurs et la consommation cyclique est affectée par l'avertissement sur résultats de Kering qui se reflète sur tout le segment du luxe. Au cours du mois, nous prenons des profits sur Ashtead après une publication décevante. Nous cérons également Richemont compte tenu du risque de ralentissement pesant sur le secteur du luxe et Assa Abloy pour réduire notre exposition à la construction. Dans le secteur des services aux collectivités, nous cérons Severn Trent au profit de National Grid. Nous achetons Johnson Service spécialisée dans la location de vêtements de travail et de linge de maison car le titre est revenu sur des cours d'achat. Nous renforçons également SGS dans le secteur de la certification et Convatec dans la santé compte tenu des bonnes perspectives.

## ANALYSE DU FONDS AU 28/03/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Novo Nordisk CI B	8,8	Danemark	Soins de santé
Novartis N	5,9	Suisse	Soins de santé
London Stock Exchange	3,6	Royaume-Uni	Produits financiers
Diageo	3,5	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
National Grid Plc	3,1	Royaume-Uni	Services aux collectivités
Relx Plc	3,0	Royaume-Uni	Industrie
Reckitt Benckiser	2,9	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
Nestle Nom.	2,7	Suisse	Biens de consommation de base
Sgs Sa	2,7	Suisse	Industrie
Tesco	2,6	Royaume-Uni	Biens de consommation de base
Total	38,9		

## POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	43
Active Share (%)	65,3
Liquidité & Assimilés (%)	2,5
Exposition nette Actions (%)	96,5

## EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	0,58
Change à terme	-19,49

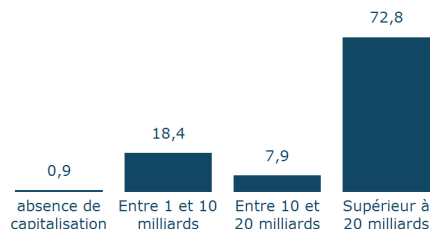
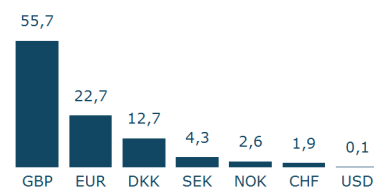
## CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

## Meilleures contributions

Novo Nordisk CI B	0,68
Lonza Group Ag N	0,32
Antofagasta	0,29
Convatec Group Plc	0,26
London Stock Exchange	0,24

## Moins bonnes contributions

-0,07	Atlas Copco Ab
-0,07	Ashtead Group
-0,08	Johnson Service Group Plc
-0,15	Novartis N
-0,32	Reckitt Benckiser Group

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT  
PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 28/03/2024 (%)EXPOSITION NETTE DU FONDS  
PAR DEVISE AU 28/03/2024 (%)

## 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](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 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 CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e) 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.