

Chiffres clés au 31/03/2023

Actif net du fonds
211,91 m€**Valeur Liquidative**
144,64€**Indicateur de référence**
MSCI World (calculé en euro, au cours de clôture, dividendes nets réinvestis)

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du fonds consiste à sélectionner des sociétés de tous secteurs, qui initient, bénéficient ou s'adaptent à des ruptures.

INDICATEUR DE RISQUE



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar

**Catégorie Morningstar**
Actions Internationales Gdes Cap. Crois

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹
(tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires)
193,87

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 18/09/2018
Date de première VL 28/11/2018
Numéro d'agrément FCP20180277
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 13H

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 31/03/2023

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,61	7,91	-11,86	35,71	N/A
Indicateur de référence	0,66	5,66	-5,09	58,89	N/A

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

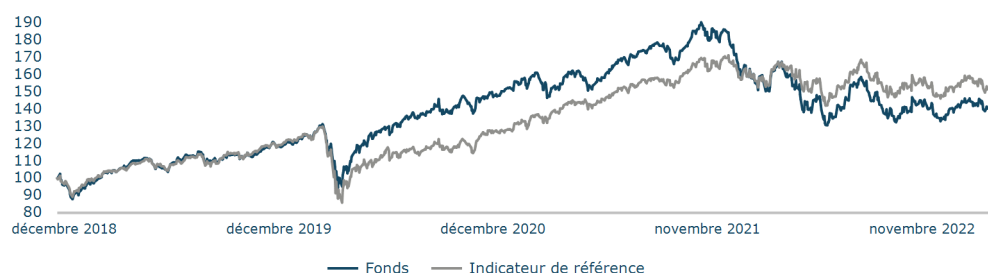
	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	N/A	29,95	27,57	21,39	-27,54
Indicateur de référence	N/A	30,12	6,11	31,98	-13,08

PERFORMANCES ANNUELISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-11,86	10,71	N/A
Indicateur de référence	-5,09	16,69	N/A

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)

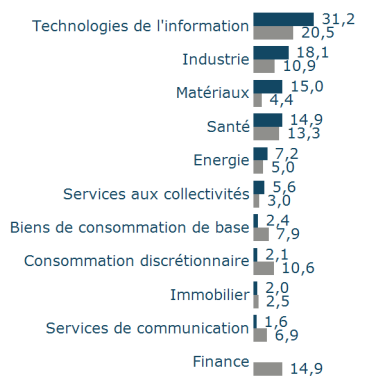


INDICATEURS DE RISQUE

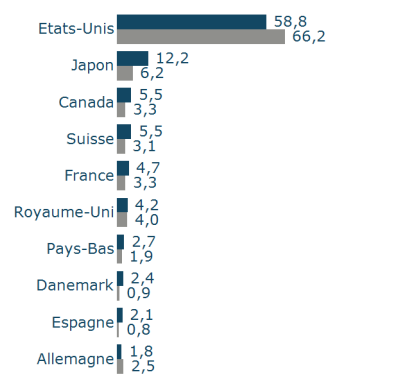
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	21,12	18,72	N/A
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	17,43	16,30	N/A
Tracking error (%)	7,39	8,06	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	-0,58	0,62	N/A
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,36	1,07	N/A
Beta	1,14	1,04	N/A
Plus forte perte historique (%)	21,95	31,32	N/A

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

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois a été marqué par les difficultés du secteur bancaire qui ont conduit les autorités monétaires à intervenir pour assurer la stabilité du système. Dans le même temps, les principales banques centrales occidentales ont maintenu leur resserrement monétaire. En parallèle, la fragmentation du paysage géopolitique se poursuit. Alors que Pékin et Moscou affichent leur rapprochement, le Japon et les Etats-Unis ont convenu d'un accord commercial sur les minerais critiques. Par ailleurs, le Royaume-Uni a conclu un accord pour rejoindre le Partenariat de libre-échange transpacifique.

A l'exception du marché européen, les marchés actions finissent le mois de mars en hausse, surmontant le stress bancaire déclenché par la faillite de plusieurs banques (Signature Bank, SVB Financial). Le stress financier induit par les faillites, ainsi que la publication d'indicateurs d'inflation en tendance moins élevés, ont été interprétés par les investisseurs comme pouvant infléchir le cycle de remontée des taux directeurs des banques centrales. Dans ce contexte, nous avons continué d'investir sur des sociétés capitalisant sur les ruptures des modes de Production, Consommation et Distribution. La sécurisation des filières stratégiques, les exigences environnementales et les enjeux autour des gains de productivité face à la redéfinition des échanges mondiaux alimentent notre cadre de réflexion. Sur le mois, dans les ruptures de consommation, nous avons initié une position sur Waste management (circularité des ressources) ainsi que sur Darling Ingredients (diesel renouvelable et circularité des ressources) et Ingredion (protéines végétales et ingrédients moins caloriques). Nous avons augmenté notre exposition sur Trane (efficacité énergétique des bâtiments). Ces achats ont été financés par la vente de Tomra Systems (circularité des ressources) et des prises de bénéfices sur les segments plus sensibles aux cycles économiques comme les titres liés à l'électrification du véhicule (On semiconductor, Lundin Mining et Atpiv), au solaire résidentiel et commercial (Solaredge) ou encore au gaz naturel (Cheniere). Dans les ruptures de distribution, nous avons initié une position sur Motorola Solutions (infrastructures de communications critiques). Nous avons augmenté notre exposition sur Palo Alto (sécurité des infrastructures informatiques) et American Water Works (gestion et traitement des eaux résidentielles et commerciales). Nous avons vendu Accenture (externalisation de l'infrastructure informatique et de l'expertise sur les nouvelles technologies). Nous avons pris quelques bénéfices sur Avery Dennison (matériel de marquage pour la grande distribution), CAE (simulateur de vol pour la formation des pilotes) et sur Wabtec (produits et services pour l'industrie ferroviaire). Dans les ruptures de production, nous avons diminué notre exposition sur les entreprises liées au cycle de biotechnologie en vendant Schrodinger (logiciels de simulation moléculaire) et Iqvia (logiciels permettant d'accélérer les recherches cliniques). Nous avons aussi pris quelques bénéfices sur Deere (agriculture de précision). Nous avons augmenté notre exposition sur Ansys (logiciels de simulation industrielle), Keysight (logiciels et équipements de mesures de signaux électroniques) et Teledyne (imageries, instruments électroniques et systèmes de pointe à destination des secteurs industriels critiques).

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Microsoft	5,8	Etats-Unis	Technologies de l'information
Apple	3,3	Etats-Unis	Technologies de l'information
Asml Holding	2,5	Pays-Bas	Technologies de l'information
Air Liquide	2,4	France	Matériaux
Novo Nordisk B	2,2	Danemark	Santé
Palo Alto Networks	2,2	Etats-Unis	Technologies de l'information
Hoya Corp	2,2	Japon	Santé
Teledyne Technologies	2,2	Etats-Unis	Technologies de l'information
Astrazeneca	2,1	Royaume-Uni	Santé
John Deere & Co	2,1	Etats-Unis	Industrie
Total	27,1		

POSITIONNEMENT

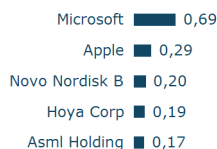
Nombre de lignes Actions	56
Active Share (%)	85,2
Liquidité (%)	7,0
Exposition nette Actions (%)	93,0

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

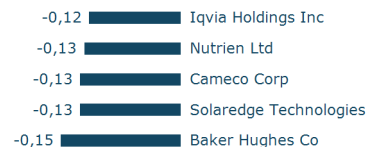
Libellé	Poids
Futures devise	-4,97

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

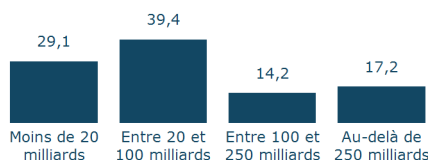
Meilleures contributions



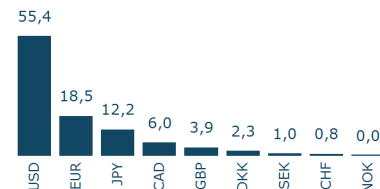
Moins bonnes contributions



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. 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 de 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 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.