

Chiffres clés au 30/12/2022

Actif net du fonds
198,7 M€

Valeur Liquidative
84,57€

Indicateur de référence
MSCI AC World (en Euro) dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion, le gérant met en oeuvre une large diversification des placements et sélectionne des parts d'autres OPC investis en actions internationales ou spécialisés sur une zone géographique en particulier (ex : Etats-Unis) ou un secteur. Les décisions d'allocation tiennent compte de considérations portant sur l'analyse macro-économique mise en place par la société de gestion. La recherche de cette performance sera obtenue d'une part par la sélection des gestionnaires et de styles de gestion et d'autre part, par l'allocation d'actifs et la gestion de l'exposition au risque de change.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

Catégorie Morningstar Actions Internationales Gdes Cap. Mixte

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	15/12/2000
Date de première VL	15/12/2000
Numéro d'agrément	FCP20000777
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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestions réels	1,30%
Frais courants	2,10%
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 30/12/2022

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-5,79	-17,37	-17,48	8,28	25,07
Indicateur de référence	-6,55	-13,31	-13,30	18,20	45,06

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-17,48	2,69	4,58
Indicateur de référence	-13,30	5,73	7,72

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	5,79	-8,41	25,87	5,20	24,82
Indicateur de référence	8,96	-5,12	29,03	6,43	28,43

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)

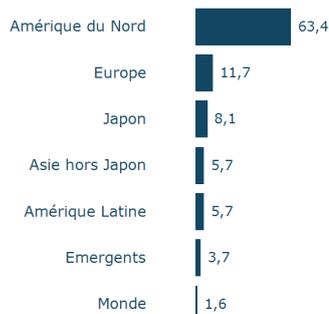


INDICATEURS DE RISQUE

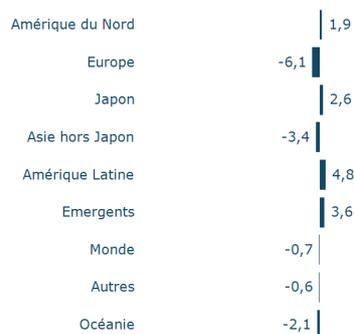
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	14,86	18,58	16,43
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	16,69	19,29	17,04
Tracking error (%)	4,42	3,83	3,28
Ratio de Sharpe du fonds	-1,11	0,15	0,30
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,75	0,30	0,48
Beta	0,86	0,94	0,95
Plus forte perte historique (%)	19,21	33,74	33,74

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/12/2022 (%) * hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



SUR/SOUS-EXPOSITION PAR RAPPORT A L'INDICATEUR DE REFERENCE



* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

Les banques centrales occidentales ont poursuivi leur resserrement monétaire, mais les hausses de taux ont été moins importantes que précédemment. Le mouvement devrait se poursuivre, au moins au 1er semestre 2023. La Banque du Japon a surpris en assouplissant son contrôle de la courbe des taux, mais cette décision ne semble pas, pour l'heure, indiquer l'amorce d'une normalisation profonde de la politique monétaire. La Chine a mis fin à sa politique « zéro-covid », laissant espérer une normalisation de l'activité, malgré la vague épidémique qui touche le pays. Les principales bourses reculent continuellement à travers le monde, en décembre, sur fond de hausse des taux longs. Au vu de statistiques contradictoires, FED et BCE limitent le relèvement de leur taux à 50 points de base, en milieu de mois. Néanmoins, les deux banques centrales communiquent sur la durabilité de leur politique restrictive pour contrer l'inflation. L'incertitude gagne alors la majorité des investisseurs sur l'intensité de la récession qui en résultera. Parallèlement, le net desserrement de la politique zéro covid en Chine, laisse craindre un regain d'inflation, notamment via le prix des matières premières. A noter le renforcement de l'euro vis-à-vis de l'USD. Aucune opération n'est effectuée sur le mois.

ANALYSE DU FONDS AU 30/12/2022 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS (Hors OPC Monétaire, en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Type d'instrument
Jpm Us Select Equity Plus I	10,5	Opc Actions
Covea Actions Amerique I	9,4	Opc Actions
Lm Us Large Cap Growth	8,2	Opc Actions
Threadneedle (lux) American Iu	7,9	Opc Actions
Covea Actions Amer Mid Cap I C	7,5	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	6,6	Opc Actions
Spdr S&p 500 Ucits Etf	6,1	Etf
Covea Actions Japon	6,0	Opc Actions
Aberdeen Nor Americ Small Comp	5,6	Opc Actions
Franklin India I Acc Eur	3,9	Opc Actions
Total	71,8	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	30
Liquidité (%)	1,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	-5,37

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 03/23	0,30
Future Eurostoxx 50 12/22	0,07
SPDR S&P 500 Ucits Etf	0,00
Covea Securite G	0,00
Jpmorgan Funds - Russia Fund I Usd	0,00

Moins bonnes contributions

-0,52	Covea Actions Amerique Mid Cap I (c)
-0,54	Jpmorgan Funds Us Select Equity Plus I
-0,72	Legg Mason Cb Us Large Cap Growth
-0,76	Covea Actions Amerique I
-0,77	Threadneedle Lux American I Usd

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/12/2022 (%) *



* Hors transparisation

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 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 change
- Risque de taux
- 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.