

Chiffres clés au 30/04/2024

Actif net du fonds
364,51 m€

Valeur Liquidative
74,38€

Stratégie d'investissement

L'OPCVM est exposé au minimum à 90 % de l'actif en actions (dont au minimum 75 % d'actions de sociétés françaises éligibles au PEA) sans dépasser 110% de l'actif. L'OPCVM est exposé aux grandes capitalisations mais également de sociétés de taille intermédiaire. L'OPCVM peut aussi être exposé à hauteur de 25% maximum de son actif net en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés hors de France. L'OPCVM investit à hauteur de 10% minimum de l'actif net dans des TPE/PME/ETI françaises.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Actions France
Grandes Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 133,59
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	06/07/1999
Date de première VL	14/09/1999
Numéro d'agrément	SCV19990031
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 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	1,59%
Frais courants	1,59%
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 30/04/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-2,14	5,29	9,43	23,06	42,00

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	9,43	7,16	7,27

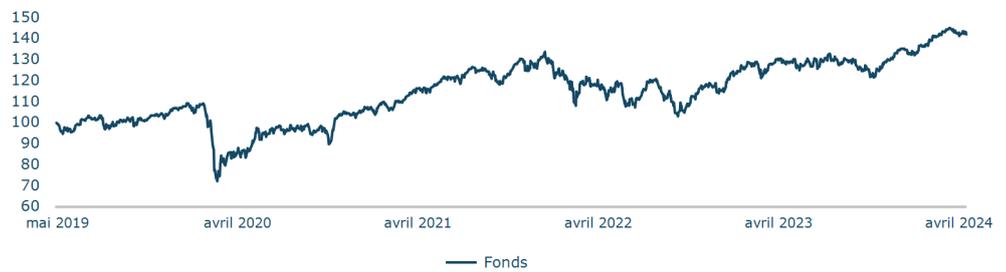
PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	26,04	-1,26	25,15	-12,54	17,62

* 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 (en base 100)

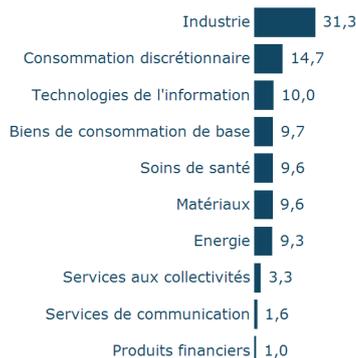


INDICATEURS DE RISQUE

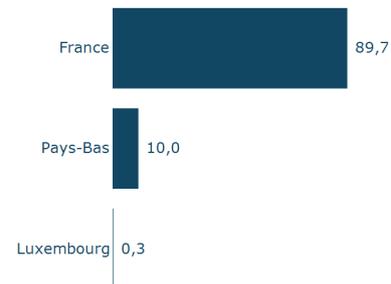
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	9,23	15,68	17,71
Ratio de Sharpe du fonds	0,58	0,35	0,38
Plus forte perte historique (%)	8,48	22,92	33,89

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/04/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, la BCE a laissé ses taux inchangés lors de sa réunion d'avril mais suggère qu'une baisse de taux pourrait intervenir en juin. On note un recul de l'inflation en mars à 2,4% en glissement annuel, bien que la hausse des prix soit toujours prononcée dans les services. Concernant l'activité, les enquêtes ont été un peu mieux orientées en avril mais n'indiquent pas encore de reprise significative. Par ailleurs, malgré la dégradation des finances publiques de la France, les agences Fitch et Moody's ont toutes les deux maintenu les notes de la dette souveraine de la France inchangées. Les marchés européens reculent en avril pour la première fois depuis le début de l'année dans un contexte de publications d'entreprises plutôt décevantes et des données d'inflation plus fortes qu'attendues aux Etats-Unis. En revanche, certains membres de la Banque Centrale européenne se sont montrés favorables à la possibilité d'une première baisse de taux en juin. Au niveau sectoriel, la technologie sous-performe, pénalisée par des publications d'entreprises décevantes (Dassault Systèmes, ASML). Il en est de même pour celui de la consommation discrétionnaire, souffrant en particulier de la baisse de l'automobile (Stellantis). L'énergie arrive en tête de classement, bénéficiant de la hausse du cours du Brent dans le cadre des tensions persistantes au Moyen-Orient. Dans ce contexte nous prenons des profits à la marge dans le secteur de l'industrie et notamment en Schneider Electric, dans le secteur aéronautique en Safran et Thales et dans le secteur de l'automobile en Michelin. Nous profitons de la baisse de Dassault Systèmes suite à la publication de chiffres décevants dans sa division Santé (Medidata) pour augmenter nos positions. Nous augmentons également nos positions en STM dans le secteur des semi-conducteurs en raison d'une valorisation attractive et d'une dynamique de ventes plus favorable à partir du deuxième semestre 2024. Nous continuons à construire une position en Verelia.

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Totalenergies Se	6,5	France	Energie
L'oréal	5,6	France	Biens de consommation de base
Sanofi	5,3	France	Soins de santé
Hermes International	4,5	France	Consommation discrétionnaire
Lvmh	4,4	France	Consommation discrétionnaire
Airbus Group Se	4,3	Pays-Bas	Industrie
Schneider Electric	3,4	France	Industrie
Engie	3,3	France	Services aux collectivités
Safran	3,1	France	Industrie
Thales	3,0	France	Industrie
Total	43,6		

POSITIONNEMENT

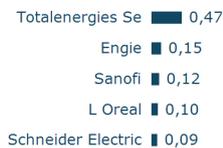
Nombre de lignes Actions	53
Liquidité & Assimilés (%)	2,6
Exposition nette Actions (%)	97,4

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

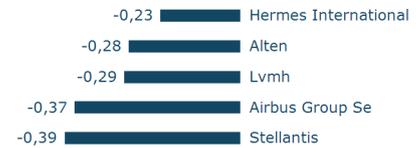
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

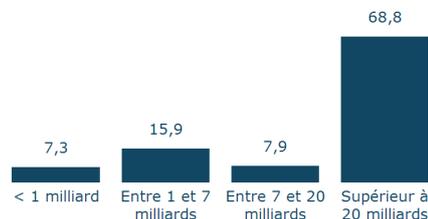
Meilleures contributions



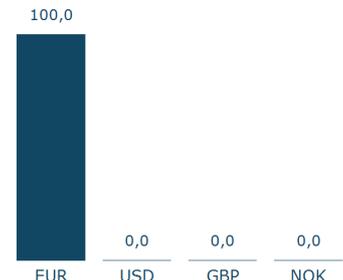
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/04/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/04/2024 (%)



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 supérieure 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.

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.