

### Chiffres clés au 28/03/2024

**Actif net du fonds**  
471,1 M€

**Valeur Liquidative**  
63,84€

**Indicateur de référence**  
MSCI Europe dividendes nets réinvestis

### Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion l'OPCVM sera exposé à 60% minimum en actions des pays de l'Union Européenne, via des titres vifs et des OPC, dont 20% maximum aux marchés des actions d'entreprises de petites et moyennes capitalisations et à hauteur de 40% maximum aux marchés de taux via des titres en direct et OPC.

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



### NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

**Catégorie Morningstar** Actions Europe Gdes Cap. Mixte

### CARACTERISTIQUES

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| <b>Date d'agrément</b>              | 09/11/1988     |
| <b>Date de première VL</b>          | 09/11/1988     |
| <b>Numéro d'agrément</b>            | SCV19880130    |
| <b>Durée de placement conseillé</b> | + 5 ans        |
| <b>Forme juridique</b>              | SICAV          |
| <b>Affectation des résultats</b>    | Capitalisation |
| <b>Dépositaire</b>                  | CACEIS BANK    |
| <b>Valorisation</b>                 | Quotidienne    |
| <b>Devise</b>                       | 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

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| <b>Frais de gestions réels</b> | 1,20% |
| <b>Frais courants</b>          | 2,20% |
| <b>Frais d'entrée maximum</b>  | 1,00% |
| <b>Frais de sortie maximum</b> | Néant |

### CONTACTS

**Covéa Finance SASU**  
Société de gestion de portefeuille, agréée 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* |
|--------------------------------|---------|---------------|-------|--------|--------|
| <b>Fonds</b>                   | 3,37    | 5,75          | 12,20 | 11,63  | 31,36  |
| <b>Indicateur de référence</b> | 3,94    | 7,63          | 18,25 | 31,11  | 55,45  |

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

|                                | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* |
|--------------------------------|-------|--------|--------|
| <b>Fonds</b>                   | 12,20 | 3,73   | 5,61   |
| <b>Indicateur de référence</b> | 18,25 | 9,45   | 9,22   |

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

|                                | 2019  | 2020  | 2021  | 2022   | 2023  |
|--------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| <b>Fonds</b>                   | 22,55 | 1,93  | 18,45 | -16,90 | 11,84 |
| <b>Indicateur de référence</b> | 26,82 | -2,53 | 25,13 | -9,49  | 15,83 |

\* 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)

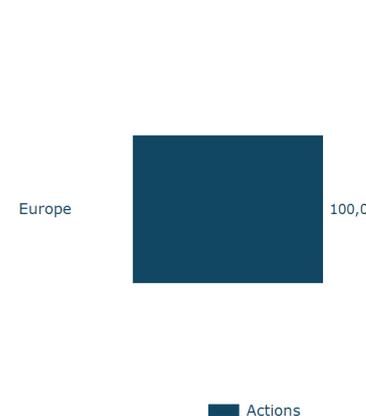


### INDICATEURS DE RISQUE

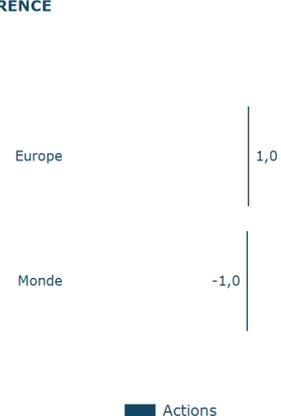
|   | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|-------|
| <b>Volatilité du fonds (%)</b>                      | 8,97  | 12,84 | 18,13 |
| <b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>  | 10,24 | 13,06 | 18,58 |
| <b>Tracking error (%)</b>                           | 3,12  | 3,37  | 3,46  |
| <b>Ratio de Sharpe du fonds</b>                     | 0,84  | 0,22  | 0,28  |
| <b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b> | 1,36  | 0,65  | 0,47  |
| <b>Beta</b>   | 0,84  | 0,95  | 0,96  |
| <b>Plus forte perte historique (%)</b>              | 9,21  | 24,88 | 34,97 |

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%)\* 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

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.

Dans l'anticipation de baisses de taux des principales banques centrales d'ici la fin du semestre, les investisseurs se positionnent sur les actifs risqués, comme les cryptomonnaies, et sur l'or. Dans ce cadre, les indices d'actions internationaux enchainent des records, en particulier les nord-américains et européens. Ces derniers bénéficient aussi de la robustesse de l'économie américaine, de la dynamique de la thématique de l'Intelligence Artificielle, et de la hausse du prix des hydrocarbures, favorable à la progression des valeurs pétrolières. Dans ce contexte, la relative stagnation des indices d'actions japonaises et chinoises, ainsi que le recul des valeurs brésiliennes, tranchent. A noter le maintien des taux longs américains et le relatif effritement des européens, ainsi que le renforcement de l'USD vis-à-vis de l'euro. DNCA Small & Mid Euro a le vent en poupe. Les NOK en compte courant se dévalorisent. Nous arbitrons partiellement Threadneedle UK Equity Income en faveur de Covéa Actions Europe hors euro, ainsi que Covéa Actions Rendement en faveur de GS Europe Equity Income et de futures FTSE 100. Covéa Actions Croissance absorbe Covéa Actions Euro. Pour finir, nous roulons les futures DJ EuroStoxx 50 et FTSE 100 de l'échéance mars 2024 sur celle de juin 2024.

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

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

| Libellé                        | Poids       | Type d'instrument |
|--------------------------------|-------------|-------------------|
| Covea Actions Europe Hors Euro | 8,0         | Opc Actions       |
| Covea Actions Croissance I     | 7,3         | Opc Actions       |
| Covea Actions Rendement C      | 6,5         | Opc Actions       |
| Covea Aeris I                  | 5,0         | Opc Actions       |
| Covea Terra I                  | 4,8         | Opc Actions       |
| Pictet Eur Sustain Equities I  | 4,2         | Opc Actions       |
| Covea Perspectives Entrepris I | 3,6         | Opc Actions       |
| Covea Actions France I         | 3,3         | Opc Actions       |
| Covea Solis I                  | 3,2         | Opc Actions       |
| Dpam Invest B Eq Eurp Sust-f   | 3,1         | Opc Actions       |
| <b>Total</b>                   | <b>49,0</b> |                   |

### POSITIONNEMENT

|                  |     |
|------------------|-----|
| Nombre de lignes | 43  |
| Liquidité (%)    | 1,7 |

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

| Libellé            | Poids |
|--------------------|-------|
| Futures sur indice | -2,23 |

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

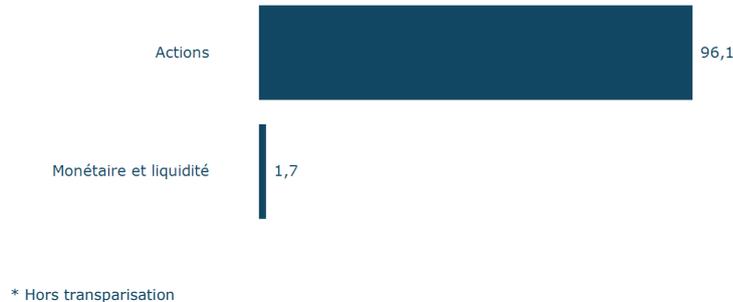
#### Meilleures contributions

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| Covea Actions Europe Hors Euro | 0,27 |
| Covea Terra I                  | 0,22 |
| Covea Actions Croissance (i)   | 0,22 |
| Covea Actions Rendement (c)    | 0,20 |
| Dnca Opportunités Zone Euro F  | 0,17 |

#### Moins bonnes contributions

|       |                              |
|-------|------------------------------|
| 0,00  | Covea Solis A                |
| 0,00  | Covea Aqua A                 |
| 0,00  | Covea Aeris A                |
| -0,07 | Future Eurostoxx 50 20240315 |
| -0,10 | Future Eurostoxx 50 20240621 |

### EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF 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 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 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.