COVÉA ACTIONS SOLIDAIRES

FR0010535625 Part C
Code Bloomberg COVEAFI FP
Éligible au PEA

Février 2024

Chiffres clés au 29/02/2024

Actif net du fonds
52.61 m€

Valeur Liquidative
178,89€

Stratégie d'investissement

La stratégie s'appuie sur la construction d'un univers de valeurs éligibles à partir de la notation extra-financière des émetteurs réalisée par l'équipe d'analystes ESG. Le fonds est exposé à 75% minimum aux actions de la zone euro (dont 50% minimum émises par des sociétés ayant leur siège social en France), de grandes, moyennes, et petites capitalisations. Le fonds investit au minimum 75% de son actif en titres éligibles au PEA. Sur la partie Solidaire, le fonds investit entre 5 et 10% de son actif dans des titres non cotés de structures solidaires d'utilité sociale. Il peut investir également jusqu'à 10% de son actif dans des OPC solidaires de droit français. Les investissements solidaires sont en permanence compris entre 5% et 20% de l'actif.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar	★★★
Catégorie Morningstar	France Equity

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)	160,20

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	09/11/2007
Date de première VL	13/12/2007
Numéro d'agrément	FCP20070684
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, 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 29/02/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	1,94	4,16	7,74	13,80	32,48

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	7,74	4,40	5,79

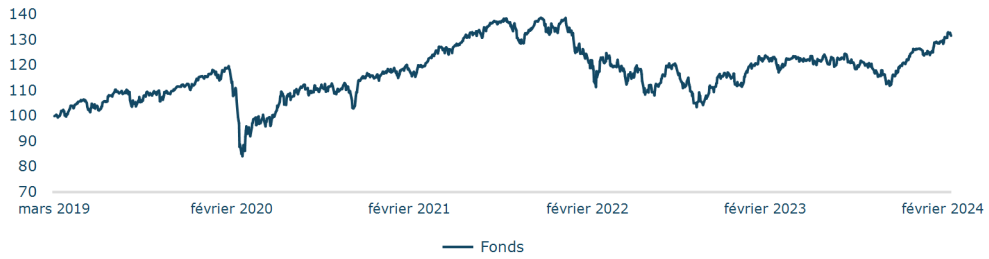
PERFORMANCES PAR ANNEE CIVILE (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	28,22	1,69	17,87	-18,91	13,28

** 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)

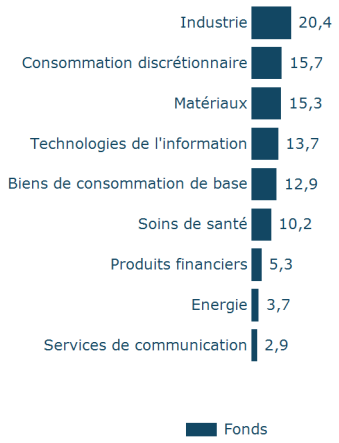


INDICATEURS DE RISQUE

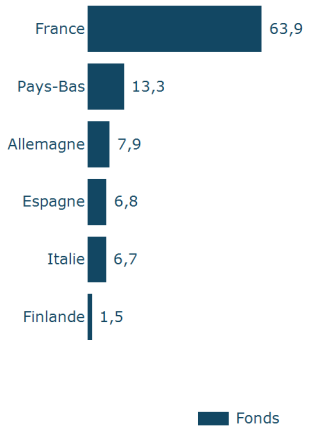
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	20,72	27,35	34,87
Ratio de Sharpe du fonds	0,69	0,43	0,61
Plus forte perte historique (%)	20,23	50,81	59,40

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 29/02/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COVÉA ACTIONS SOLIDAIRES

FR0010535625 Part C
Code Bloomberg COVEAFI FP
Éligible au PEA

Février 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

Les banquiers centraux européens plaident la patience. L'inflation a reculé, mais il est encore trop tôt pour baisser les taux directeurs. Sur le front économique, le message envoyé par les indicateurs d'enquête reste mitigé : si la dégradation de la conjoncture peut sembler enrayée, il est difficile d'y voir des signes de redressement de la croissance. Les difficultés de l'industrie allemande pèsent lourdement sur la conjoncture de l'ensemble de la zone euro.
Les marchés européens poursuivent sur la même dynamique qu'en janvier et progressent pour le deuxième mois consécutif. Des statistiques macroéconomiques bien orientées, notamment aux Etats-Unis, ont continué d'alimenter l'appétit pour le risque des investisseurs au même titre que la saison de publications des résultats annuels des entreprises.Cela se traduit toujours par une forte hétérogénéité et concentration des performances, surtout sur les plus grandes capitalisations des indices européens. Au niveau sectoriel, le secteur de la consommation discrétionnaire, et particulièrement l'automobile (Ferrari +20,4% et Stellantis +17,8% sur le mois) occupe la tête du classement des performances suivi par l'industrie. A l'inverse, la hausse des taux d'intérêt pénalise le secteur de l'immobilier, tandis que celui des services aux collectivités l'est également par la baisse des prix de l'électricité.
Au cours du mois, nous poursuivons les ventes de Edenred affichant un profil plus risqué qu'auparavant. En effet, le potentiel plafonnement des commissions des titres restaurant affecte le profil de risque du titre, renforcé récemment par une accusation sur des manquements sur une procédure d'appels d'offre avec des supermarchés italiens. Nous prenons des profits sur ASML et Cap Gemini après leur beau parcours. En face, nous remontons le poids de l'industrie et initions deux nouvelles valeurs : Vinci et Airbus. Cette dernière affiche un carnet de commandes robuste et confirme la thèse de la remontée progressive des cadences de production. Enfin, nous investissons sur une nouvelle valeur française de petite capitalisation au sein des matériaux, Robertet. Le groupe est leader mondial des arômes naturels, c'est un acteur de niche sur les ingrédients, bénéficiant d'un positionnement premium dans la parfumerie.

ANALYSE DU FONDS AU 29/02/2024 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS (hors OPC Monétaires, en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Air Liquide	5,4	France	Matériaux
Sanofi	5,3	France	Soins de santé
Asml Holding	5,0	Pays-Bas	Technologies de l'information
Lvmh	4,4	France	Consommation discrétionnaire
Stellantis	4,1	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric	3,9	France	Industrie
L'oréal	3,9	France	Biens de consommation de base
Danone	3,6	France	Biens de consommation de base
Safran	3,4	France	Industrie
Symrise	3,1	Allemagne	Matériaux
Total	42,1		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	41
Liquidité (%)	5,4
Exposition nette Actions (%)	94,6

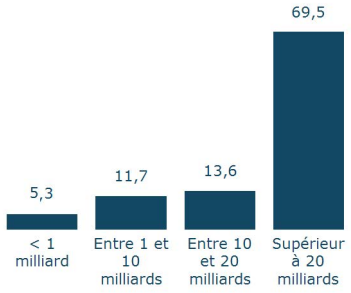
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

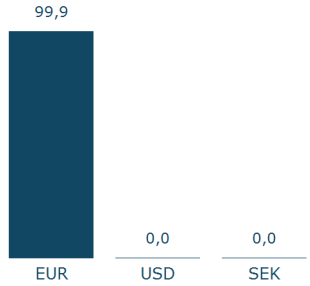
Meilleures contributions

Moins bonnes contributions

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 29/02/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 29/02/2024 (%)



ACTUALITE ISR DU MOIS

Les risques climatiques sont désormais une réalité tangible. On distingue les risques physiques et les risques de transition. Les premiers englobent les risques chroniques causés par le changement graduel des conditions climatiques ainsi que les risques aigus provoqués par l'occurrence d'événements climatiques extrêmes, tels que les sécheresses et les inondations. Les seconds reflètent quant à eux le désalignement des activités économiques et humaines avec les actions nécessaires visant à protéger, restaurer ou réduire les impacts négatifs sur l'environnement. Au vu des enjeux de choc systémique, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) encourage les établissements à adopter les meilleures pratiques du secteur et à intégrer ces risques dans leurs structures de gouvernance interne et de gestion des risques. La Banque Central Européenne (BCE) quant à elle a intensifié ses travaux quantitatifs visant à capturer les risques liés au climat pour la stabilité financière.

COVÉA ACTIONS SOLIDAIRES

FR0010535625 Part C
Code Bloomberg COVEAFI FP
Éligible au PEA

Février 2024

METHODOLOGIE DE NOTATION

La notation extra-financière (« notation ESG ») des émetteurs se base sur une notation interne réalisée par l'équipe d'analyse financière et extra-financière selon une approche best in universe, consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier indépendamment de leur secteur d'activité, en assumant des biais sectoriels, puisque les secteurs qui sont dans l'ensemble considérés plus vertueux seront plus représentés.

Dans le cas où la notation interne de l'émetteur n'est pas disponible, l'équipe d'analystes peut s'appuyer sur la notation fournie par un prestataire de données externe. Les notations internes et externes sont systématiquement rebasées afin de pouvoir être intégrées à un référentiel commun et comparable (sur une échelle de 0 à 1, 0 correspondant à la moins bonne note et 1 à la meilleure note)

DEMARCHE ISR SPECIFIQUE AUX LABELS

Précisions sur la méthodologie telle que définie par le label ISR

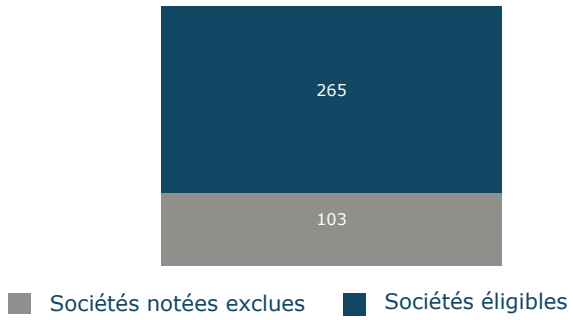
- L'analyse démarre par la suppression des valeurs n'ayant pas de note ESG.
- Ensuite, nous appliquons un filtre lié à notre liste d'exclusion normative de Covéa Finance.
- Puis, nous appliquons un filtre ISR, conduisant à un taux d'exclusion minimum de 20 % de l'univers d'investissement de l'ensemble du portefeuille par rapport à l'univers de départ.
- Le taux d'analyse extra financière du portefeuille doit être supérieur à 90 % (le calcul des normes chiffrées se faisant à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi-publics, des liquidités détenues à titre acccessoire)
- L'OPC investit entre 5 et 10% de son actif dans des titres non cotés de structures solidaires d'utilité sociale dès lors qu'elles contribuent à favoriser la lutte contre l'exclusion, le développement durable et la cohésion sociale en France, en permettant notamment l'insertion, par le travail ou l'habitat en particulier, de personnes en situation de difficultés économiques. ce qui pemet de répondre aux exigences du label Finansol

DONNEES EXTRA-FINANCIERES (% en nbre de lignes)

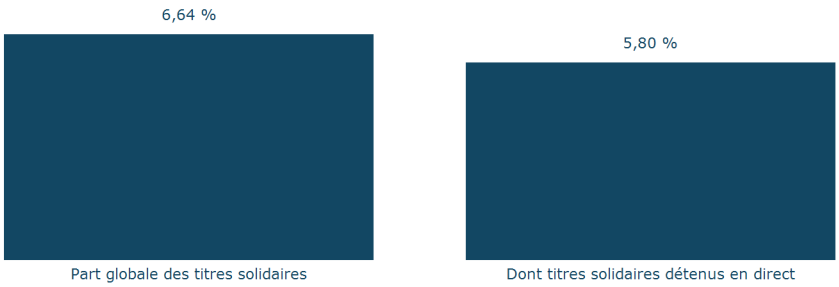
UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

- Nombre de sociétés notées	368
- Nombre de sociétés éligibles	265
- Taux de sélectivité	72,01 %
- Taux d'exclusion	27,99 %

- Part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille 100,00 %



TITRES SOLIDAIRES (PART DIRECTE ET INDIRECTE) AU 29/02/2024 (EN % DE L'ACTIF NET)



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 enregitrés 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.
[1]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

Source : NYSE Euronext. Tous les droits sur les indices de NYSE Euronext et/ou les marques déposées de NYSE Euronext Index sont dévolus à NYSE Euronext et/ou à ses concédants. Ni NYSE Euronext ni ses concédants n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les indices de NYSE Euronext ou les données sous-jacentes. Aucune autre distribution des données de NYSE euronext et/ou utilisation des marques d'indices de NYSE Euronext dans le but de créer et/ou d'exploiter un produit financier n'est autorisée sans l'accord écrit explicite de NYSE Euronhext.

*© 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
(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 utilisez 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 qu'ont les performances du portefeuille de s'éloigner de celles de son indice de référence. Plus la tracking error est élevée, plus le fonds à une performance moyenne différente de son indice de référence. A l'inverse, une tracking error faible montre que le fonds à 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'aurait subie un investisseur s'il avait acheté au plus haut et vendu au plus bas
• **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.
• **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.