

### Chiffres clés au 31/01/2023

**Actif net du fonds**  
84,07 m€

**Valeur Liquidative**  
279,18€

**Indicateur de référence**  
MSCI All Country Asia Pacific  
(à titre informatif et à posteriori)

### Stratégie d'investissement

L'équipe de gestion sélectionne principalement des valeurs asiatiques sans contrainte de répartitions sectorielle et capitalistique (grandes, moyennes, petites). En raison de sa stratégie d'investissement, le FCP est exposé au risque actions dans une fourchette de 60% à 110% de son actif net. L'exposition au risque de taux est limitée à 20% maximum de l'actif net.

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★**

**Catégorie Morningstar** Asia-Pacific Equity

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 113,80  
(tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires)

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 07/04/1989

**Date de première VL**

**Numéro d'agrément** FCP19890313

**Durée de placement conseillé** + 5 ans

**Forme juridique** FCP

**Affectation des résultats** Capitalisation

**Dépôtairer** CACEIS BANK

**Valorisation** Quotidienne

**Devise** EUR

**Heure limite de réception des ordres** 13H

### FRAIS

**Frais de gestions réels** 1,50%

**Frais courants** 1,50%

**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 31/01/2023

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	4,35	4,35	-9,67	8,01	3,48
<b>Indicateur de référence</b>	6,20	6,20	-3,88	10,59	12,75

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

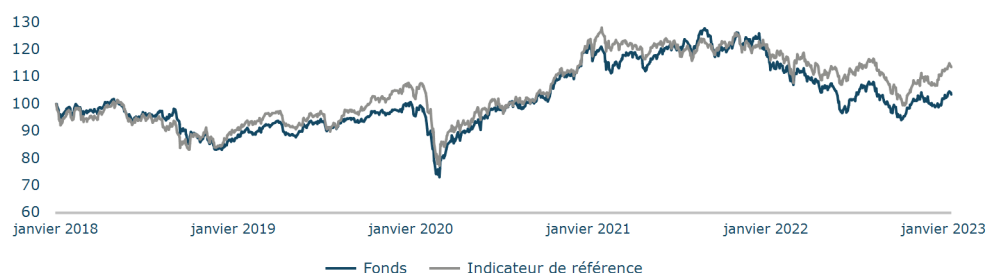
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-9,67	2,60	0,69
<b>Indicateur de référence</b>	-3,88	3,41	2,43

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Fonds</b>	-15,87	16,05	16,38	9,53	-20,03
<b>Indicateur de référence</b>	-12,12	21,66	9,59	6,76	-12,10

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)

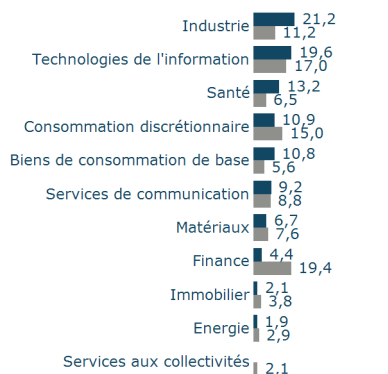


### INDICATEURS DE RISQUE

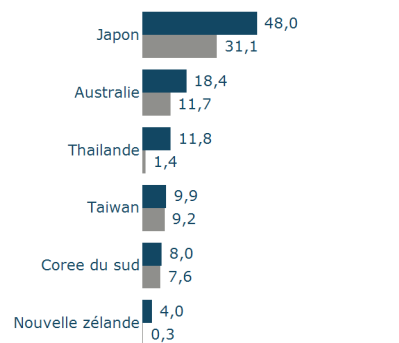
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	14,16	15,94	14,26
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	17,03	16,48	15,45
<b>Tracking error (%)</b>	9,01	8,21	7,20
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-0,73	0,12	0,07
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	-0,25	0,17	0,18
<b>Beta</b>	0,71	0,84	0,82
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	18,54	26,45	28,16

### ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/01/2023 (%)

#### PAR SECTEUR



#### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

En Chine, la décision de mettre fin à la politique « zéro-covid », s'explique en partie par la dégradation de la conjoncture économique. Le PIB a stagné au quatrième trimestre et il n'a progressé que de 3,0% sur l'ensemble de l'année dernière. L'activité manufacturière n'a quasiment pas progressé l'année dernière (+0,2% entre décembre 2022 et le même mois en 2021), notamment handicapée par les contraintes liées à la lutte contre la Covid 19. Le marché immobilier a continué à se dégrader en fin d'année dernière, malgré des soutiens accrus des autorités.

Les marchés asiatiques s'inscrivent en forte hausse sur le premier mois de l'année. Au global, les investisseurs se montrent plus optimistes quant à une accalmie en matière d'inflation et ses conséquences sur le rythme des hausses de taux notamment de la part de la Réserve Fédérale Américaine. La Chine affiche la meilleure performance en lien avec la rapide réouverture de son économie. Aussi, les marchés taiwanais et coréens, très exposés au cycle économique mondial, profitent du rebond chinois et de meilleures anticipations. A l'inverse, notons la baisse du marché indien, pénalisé par des flux sortants, et ce après une année 2022 de bonne facture relativement aux autres pays de la région. A cet élément s'ajoute la chute d'Adani, conglomérat indien d'ampleur, à la suite d'accusations de fraude comptable, qui n'a pas arrangé la performance du marché indien en fin de mois. Nous ne détenons pas de participation dans ce groupe ou filiales cotées du groupe Adani. Sur le mois, nous avons vendu Dowa Holdings, le champion mondial de la poudre d'argent, craignant une perte de compétitivité en lien avec l'émergence de concurrents chinois. Aussi, nous avons pris quelques bénéfices sur Mitsui & Co, maison de négoce de matières premières japonaise, après un très beau parcours boursier en 2022.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/01/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Samsung Electronics	3,8	Coree du sud	Technologies de l'information
Keyence Corp	3,7	Japon	Technologies de l'information
Spark New Zealand	3,7	Nouvelle zélande	Services de communication
Taiwan Semicond.	3,6	Taiwan	Technologies de l'information
Rio Tinto	3,2	Australie	Matériaux
Home Product Center	3,2	Thaïlande	Consommation discrétionnaire
Cochlear Ltd	3,1	Australie	Santé
Csl	2,9	Australie	Santé
Cp All Non-voting Dr	2,8	Thaïlande	Biens de consommation de base
Advanced Info Service	2,8	Thaïlande	Services de communication
<b>Total</b>	<b>32,8</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	45
Active Share (%)	89,2
Liquidité (%)	5,6
Exposition nette Actions (%)	94,4

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

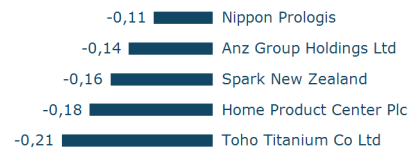
Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

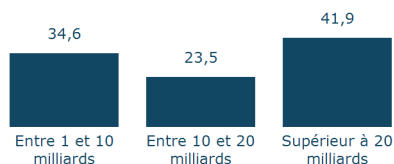
#### Meilleures contributions



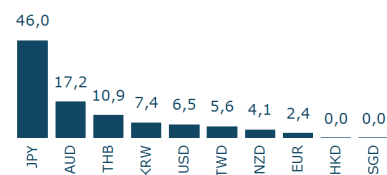
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/01/2023 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/01/2023 (%)



## 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](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 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.

<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

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.