

Chiffres clés au 31/01/2023

Actif net du fonds
491,9 M€

Valeur Liquidative
57,41€

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.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Actions Europe Gdes Cap. Mixte

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	09/11/1988
Date de première VL	09/11/1988
Numéro d'agrément	SCV19880130
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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J
FRAIS	
Frais de gestions réels	1,20%
Frais courants	2,20%
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
Fonds	6,35	6,35	-5,67	7,25	10,64
Indicateur de référence	6,79	6,79	-0,15	19,29	31,23

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

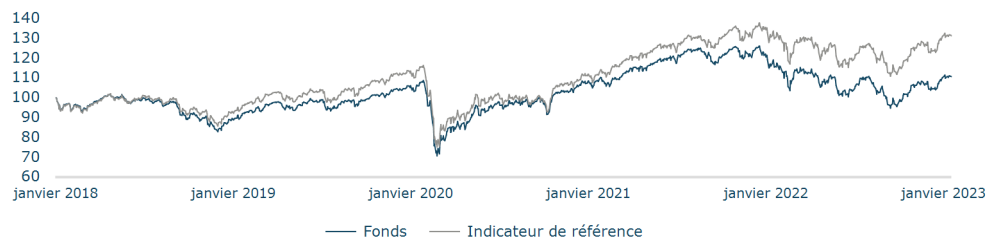
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-5,67	2,36	2,04
Indicateur de référence	-0,15	6,06	5,59

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-13,79	22,55	1,93	18,45	-16,90
Indicateur de référence	-10,77	26,82	-2,53	25,13	-9,49

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)

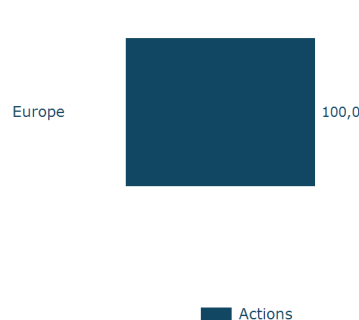


INDICATEURS DE RISQUE

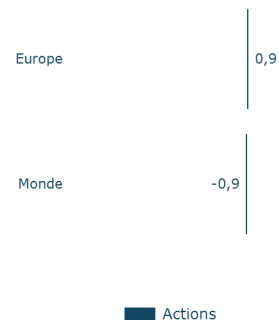
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	20,37	20,04	17,08
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	20,84	20,32	17,50
Tracking error (%)	3,33	3,88	3,30
Ratio de Sharpe du fonds	-0,20	0,11	0,14
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,08	0,28	0,34
Beta	0,96	0,97	0,96
Plus forte perte historique (%)	20,43	34,97	34,97

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/01/2023 (%) * 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

En Zone euro, le PIB a progressé de 0,1% en glissement trimestriel au 4ème trimestre 2022, malgré une baisse marquée de la consommation des ménages et un net ralentissement de l'investissement. La croissance s'explique essentiellement par la forte baisse des importations en volume, qui a permis une diminution du déficit des échanges de biens et services. Le redressement des indicateurs d'enquêtes se poursuit, malgré une demande toujours en baisse et des difficultés persistantes d'approvisionnements. L'inflation a encore diminué en décembre, pour revenir à 9,2%, mais l'inflation sous-jacente a augmenté, à 5,2%.

Les bourses mondiales enregistrent une puissante progression en janvier, qui contraste avec leur décline du mois précédent. En effet, le sentiment de la majorité des investisseurs repose cette fois sur le scénario optimiste, d'une volonté émue des principales banques centrales à monter leur taux, au regard d'un ralentissement économique modéré. Les opérateurs se focalisent notamment sur les perspectives offertes par la réouverture de l'économie chinoise par abandon de sa politique zéro Covid, et, sur la stabilisation du prix des hydrocarbures. Le repli du prix de l'énergie en Europe dérive en particulier d'un hiver plus clément qu'attendu, et de vents plus présents. Alors que les publications d'entreprises se situent globalement en léger retrait par rapport aux attentes, les actions les plus délaissées de l'année précédente, rebondissent le plus. Oddo Avenir Europe a le vent en poupe. Covéa Sécurité ferme la marche. Pour répondre à des rachats nets de 86,5M€ et de 25,6M€ en début d'année, nous cédon des parts de 32 fonds : principalement de Covéa Actions Croissance, Covéa Actions Rendement, AAA, Covéa AERIS et de DWS Croci Euro. En accompagnement, nous clôturons des positions vendeuses en futures DJ EuroStoxx50, à due proportion. Par ailleurs nous arbitrons partiellement DNCA SRI Europe Growth et DNCA Archer Mid-Cap Europe en faveur de DNCA Opportunités zone euro.

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

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Actions Rendement C	7,3	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	5,2	Opc Actions
Covea AERIS I	4,5	Opc Actions
Dws Invest Croci Europe Sdg Ic	4,5	Opc Actions
Covea Terra I	4,3	Opc Actions
Pictet Eur Sustain Equities I	4,2	Opc Actions
Covea Actions Croissance I	4,2	Opc Actions
Nn (I) Eur High Div	3,7	Opc Actions
Dpam Invest B Eq Eurp Sust-f	3,1	Opc Actions
Covea Solis I	2,8	Opc Actions
Total	43,7	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	46
Liquidité (%)	3,7

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	-3,71

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

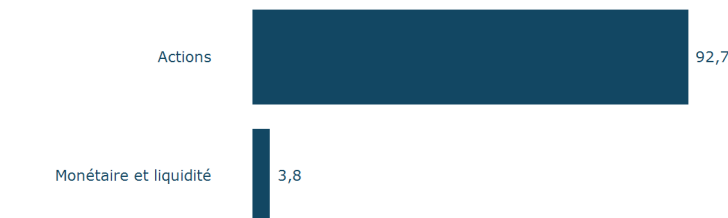
Meilleures contributions

Covea Actions Rendement (c)	0,60
Covea Actions Croissance (i)	0,37
Dws Invest Croci Europe Sdg Ic	0,37
Covea AERIS I	0,33
Nn L Euro High Div I Eur C	0,31

Moins bonnes contributions

0,00	Covea Solis A
0,00	Covea AERIS A
0,00	Covea Terra A
0,00	Covea Selection Uk A
-0,37	Future Eurostoxx 50 03/23

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/01/2023 (%) *



* Hors transposition

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

*© 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.