

### Chiffres clés au 31/01/2023

**Actif net du fonds**  
600,8 M€

**Valeur Liquidative**  
146,08€

**Indicateur de référence**  
55% MSCI Euro + 25% FTSE MTS 5-7 ans +  
20% ESTR dividendes et coupons nets réin

### Stratégie d'investissement

L'objectif est d'offrir une gestion profilée d'un portefeuille investi majoritairement en OPC et composé de valeurs françaises et étrangères : obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé. La gestion du portefeuille est diversifiée et discrétionnaire selon les anticipations de la société de gestion.

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★**

**Catégorie Morningstar** Allocation EUR Agressive - International

### CARACTERISTIQUES

<b>Date d'agrément</b>	20/02/1998
<b>Date de première VL</b>	29/03/1998
<b>Numéro d'agrément</b>	FCP19980116
<b>Durée de placement conseillé</b>	+ 5 ans
<b>Forme juridique</b>	FCP
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Dépositaire</b>	CACEIS BANK
<b>Valorisation</b>	Quotidienne
<b>Devise</b>	EUR
<b>Heure limite de réception des ordres</b>	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>	1,25%
<b>Frais courants</b>	1,99%
<b>Frais d'entrée maximum</b>	2,00%
<b>Frais de sortie maximum</b>	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>	3,78	3,78	-3,28	-1,55	1,91
<b>Indicateur de référence</b>	5,98	5,98	-2,52	13,55	34,99

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

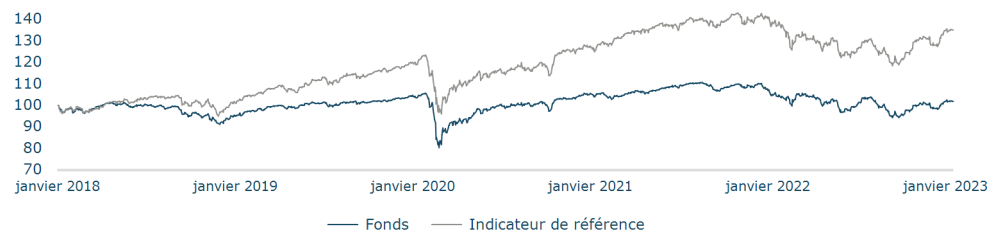
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-3,28	-0,52	0,38
<b>Indicateur de référence</b>	-2,52	4,33	6,18

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Fonds</b>	-7,06	11,55	1,27	5,45	-10,74
<b>Indicateur de référence</b>	-2,10	20,41	7,70	11,97	-9,77

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)

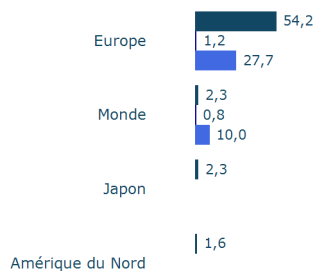


### INDICATEURS DE RISQUE

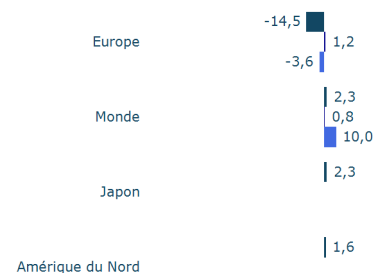
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	11,92	11,99	9,99
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	14,38	12,62	10,83
<b>Tracking error (%)</b>	4,49	5,62	5,10
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-0,22	-0,03	0,08
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	-0,11	0,34	0,60
<b>Beta</b>	0,79	0,85	0,81
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	10,98	23,96	23,96

### 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

Le recul de l'inflation s'est poursuivi, des deux côtés de l'Atlantique, grâce au repli des prix de l'énergie. Les tensions persistent néanmoins, aux Etats-Unis comme dans la zone euro ou au Royaume-Uni. La croissance s'est maintenue dans la zone euro et aux Etats-Unis au quatrième trimestre 2022, malgré la faiblesse de la consommation et de l'investissement. Les résultats des enquêtes de conjoncture se sont améliorés en Europe, bien que les entreprises constatent que l'état actuel de la conjoncture reste dégradé. Le PIB chinois a stagné en fin d'année et il n'a progressé que de 3,0% en 2022.

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 éteinte 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. 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. Covéa Actions Croissance se tient en tête. Les USD en compte courant se déprécient. Nous effectuons un aller-retour sur des futures Bund, entre +2% et +2,5% sur le 10 ans Bund : le solde net cumulé des opérations se compense. Par ailleurs, nous réduisons l'exposition actions en cédant 10,2 Mc de futures DJ Eurostoxx 50, au niveau de 4079 points. Nous cérons des parts de Covéa Actions Europe hors euro pour éviter un dépassement d'emprise maximale de 25%. Par la suite, nous effectuons un arbitrage partiel de Covéa Actions Europe hors euro et de Covéa Actions Europe Opportunités en faveur de Covéa Perspectives PME.

## 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	8,4	Opc Actions
Covea Moyen Terme C	7,5	Opc Obligataires
Covea Actions France I	6,4	Opc Actions
Covea Actions Europe Opport I	6,3	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	5,0	Opc Actions
Covea Actions Europe C	3,6	Opc Actions
Covea Selection Uk I Eur	3,5	Opc Actions
Covea Aeris I	3,2	Opc Actions
Covea Solis I	3,2	Opc Actions
Covea Oblig Inter	3,2	Opc Obligataires
<b>Total</b>	<b>50,2</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	41
Liquidité (%)	5,8

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	4,40
Futures sur indice	-8,13

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

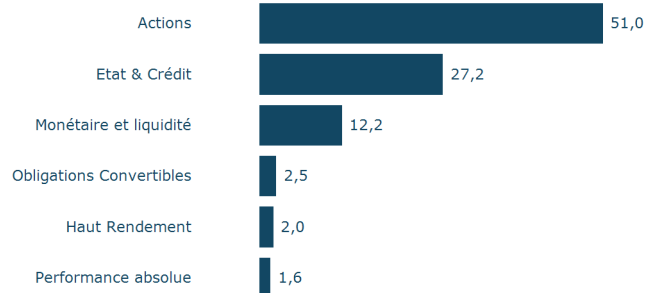
#### Meilleures contributions

Covea Actions Rendement (c)	0,65
Covea Actions France I	0,52
Covea Actions Europe Opportunités I	0,41
Covea Actions Croissance (i)	0,25
Covea Actions Europe (c)	0,25

#### Moins bonnes contributions

0,00	Oat 0% 25/03/2024
0,00	Helium Fund I Eur
0,00	Candriam Long Short Credit R
0,00	Btf 17/05/2023
-0,64	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](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 supérieur 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 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.