

Chiffres clés au 30/12/2022

Actif net du fonds
216,97 m€

Valeur Liquidative
72,04€

Indicateur de référence
95% MSCI EMU + 5% CAC Small dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une sélection de valeurs de croissance, tous secteurs confondus, que ce soit au niveau des ventes ou plus bas dans le compte de résultat. L'OPCVM est éligible aux contrats d'assurance vie DSK ainsi qu'au PEA. L'OPCVM est investi au moins à 75 % de l'actif en actions ou valeurs assimilées des pays de la zone Euro. L'OPCVM peut investir en dehors de la zone euro ou des pays de l'Union Européenne à hauteur de 10% de l'actif. L'OPCVM est investi pour au moins 5 % en actions de sociétés de "micro capitalisation" dont la capitalisation boursière est inférieure à 150 millions d'euros.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★★**

Catégorie Morningstar | Actions Zone Euro Flex Cap

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) | 96,88

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément | 19/05/1998
Date de première VL | 09/06/1998
Numéro d'agrément | FCP19980393
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 30/12/2022

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-4,13	-23,58	-23,63	-2,75	12,81
Indicateur de référence	-3,38	-12,80	-12,91	6,88	16,07

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

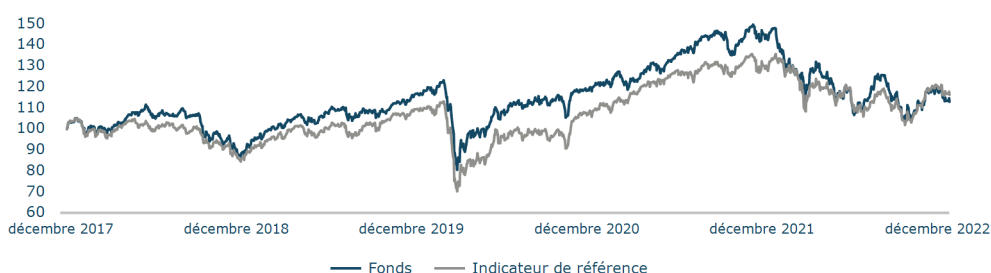
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-23,63	-0,93	2,44
Indicateur de référence	-12,91	2,24	3,03

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	20,60	-11,06	30,39	4,32	22,02
Indicateur de référence	13,03	-13,63	25,59	0,36	22,28

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)

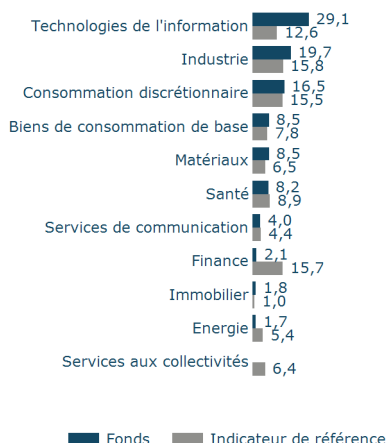


INDICATEURS DE RISQUE

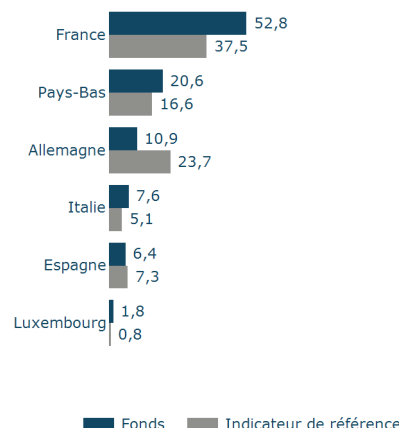
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	21,61	22,20	19,25
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	19,48	23,61	20,17
Tracking error (%)	10,97	9,23	7,95
Ratio de Sharpe du fonds	-1,02	-0,03	0,15
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,60	0,10	0,17
Beta	0,96	0,87	0,88
Plus forte perte historique (%)	29,63	34,62	34,62

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/12/2022 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, l'inflation a reculé pour s'établir à 10,0% en novembre. Le principal moteur de ce recul provient de la baisse des prix de l'énergie tandis que le reste du panier a maintenu une dynamique haussière. La BCE a procédé à une hausse de 50 pb de ses taux directeurs et a annoncé que son bilan diminuera de 15 Mds€ par mois dès mars 2023 jusqu'à la fin du 2ème trimestre 2023. Le rythme de la réduction sera par la suite ajusté au fil du temps. Du côté politique, l'Union européenne s'est finalement accordée sur l'instauration d'un prix plafond du gaz, fixé à 180€/MWh.

Après deux mois de hausses consécutives, les indices européens se replient sur le mois de décembre en raison de l'aversion au risque des investisseurs suite aux commentaires restrictifs de la Banque Centrale Européenne et la Réserve Fédérale Américaine. En effet, ils poursuivent la lutte contre l'inflation en relevant leurs taux directeurs respectifs dans une configuration de baisse des prévisions de croissance pour 2023. L'envolée des contaminations au Covid-19 en Chine pénalise également les performances des marchés malgré la poursuite de

l'assouplissement des mesures sanitaires. Notons cependant l'amélioration des indicateurs de confiance des consommateurs dans la Zone Euro et aux Etats-Unis ce mois. En termes de performances sectorielles, les politiques de durcissement monétaire bénéficient au secteur bancaire arrivant en tête de classement mais pénalisent en revanche celui de la technologie. Le secteur de la vente au détail affiche la deuxième meilleure performance ce mois, bénéficiant de l'allègement des restrictions sanitaires en Chine. Dans ce contexte et face au risque de ralentissement de la consommation des ménages nous réduisons notre pari en Adyen. Le spécialiste des plateformes de paiement à destination du e-commerce devrait continuer à gagner des parts de marché, néanmoins nous sommes prudents face à une valorisation et des attentes qui demeurent élevées. Nous continuons de réduire le poids en Téléperformance face au risque de réputation liée à l'enquête sur les activités du groupe en Colombie. Enfin, nous prenons des profits en Shurgard suite au bon parcours du titre dans un environnement de poursuite de la hausse des taux d'intérêts. Nous augmentons le poids en portefeuille d'Amplifon spécialiste italien des aides auditives et en GTT spécialisé dans la conception de méthaniers permettant le transport du GNL.

ANALYSE DU FONDS AU 30/12/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Asml Holding	6,2	Pays-Bas	Technologies de l'information
Hermes International	4,9	France	Consommation discrétionnaire
Lvmh	4,5	France	Consommation discrétionnaire
Air Liquide	3,9	France	Matériaux
Cellnex Telecom Sau	3,6	Espagne	Services de communication
L'oréal	3,5	France	Biens de consommation de base
Dassault Systemes	3,1	France	Technologies de l'information
Ferrari Ord	3,0	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric	2,9	France	Industrie
Symrise	2,9	Allemagne	Matériaux
Total	38,5		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	43
Active Share (%)	78,8
Liquidité (%)	0,4
Exposition nette Actions (%)	91,2

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

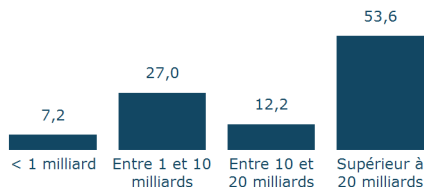
Meilleures contributions

Sqli Sa	0,09
Lectra	0,08
Teleperformance Se	0,08
Amplifon	0,07
Shurgard Self Storage Europe	0,05

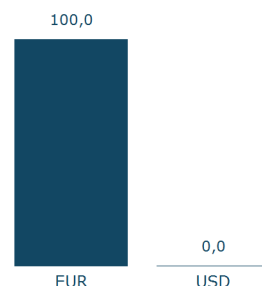
Moins bonnes contributions

-0,25	Gaztransport Technigaz
-0,26	Capgemini
-0,32	Hermes International
-0,33	Lvmh
-0,67	Asml Holding

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/12/2022 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/12/2022 (%)



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 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)

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 Euronext.

*© 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 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.

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.