

Chiffres clés au 31/03/2021

Actif net du fonds
285,64 m€

Valeur Liquidative
25,80€

Indicateur de référence
MSCI EMU dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Le FCP applique une gestion active et discrétionnaire. Il est en permanence investi à hauteur de 75% min. en actions et/ou valeurs assimilées émises sur les marchés d'actions de la zone euro, éligibles au PEA et représentatives de sociétés de tous secteurs et toutes tailles de capitalisation. L'OPCVM pourra investir au maximum 25% de son actif dans des obligations et titres de créances émis par des émetteurs publics et privés de notation minimale «Investment Grade». L'OPCVM pourra également avoir recours à des titres intégrant des dérivés dans la limite de 15% maximum de son actif net dont 10% maximum en certificats ayant pour sous-jacent des indices de contrats à terme sur matières premières.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Actions Zone Euro
Grandes Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 259,47
(tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 11/12/1998

Date de première VL 17/12/1998

Numéro d'agrément FCP19980866

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 1,50%

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

Email : communication@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/03/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

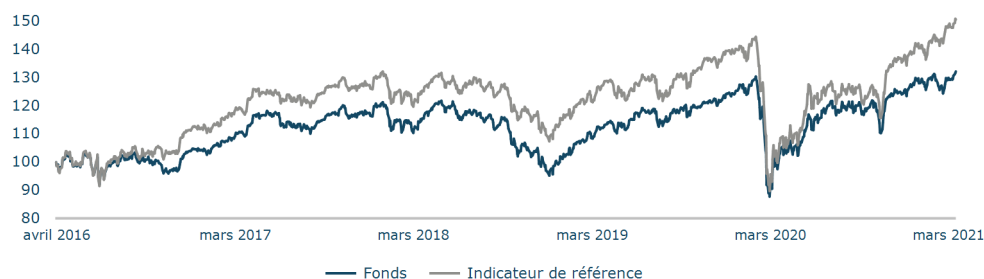
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,26	4,37	30,17	17,33	32,24
Indicateur de référence	6,59	8,96	44,67	23,22	50,41

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	30,17	5,47	5,75
Indicateur de référence	44,67	7,21	8,51

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)

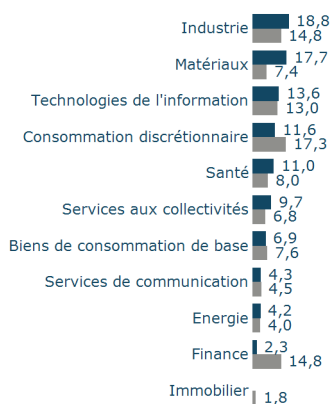


INDICATEURS DE RISQUE

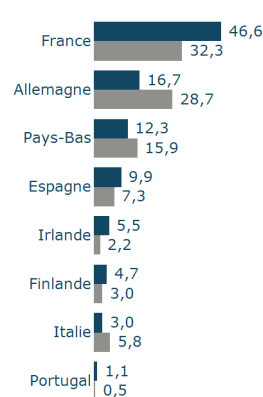
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	15,62	19,82	17,17
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	19,63	22,76	19,73
Tracking error (%)	6,89	5,80	5,08
Ratio de Sharpe du fonds	2,07	0,31	0,35
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	2,27	0,35	0,44
Beta	0,75	0,85	0,85
Plus forte perte historique (%)	9,50	32,69	32,69

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/03/2021 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

Le plan de relance de l'UE (750 Mds€) rencontre des perturbations en Allemagne, où la Cour constitutionnelle a suspendu sa ratification. La mise en œuvre effective de ce plan pourrait ainsi être repoussée.

Concernant l'activité, les indicateurs d'enquête décrivent une amélioration du climat des affaires en mars. Cette embellie pourrait être rapidement remise en cause suite au durcissement des mesures de restriction sanitaires annoncées en fin de mois en France, en Allemagne ou encore en Italie.

En mars, les marchés actions confirment leur tendance haussière effaçant peu à peu les pertes accumulées depuis l'irruption de la pandémie un an plus tôt. La troisième vague et le renforcement des restrictions sanitaires ne semblent plus entamer les espoirs de reprise conjoncturelle. L'annonce de plans de relance massifs et le soutien inconditionnel des banques centrales entretiennent l'appétit pour le risque et s'ajoutent à la résilience des résultats d'entreprises. Le secteur Auto surperforme largement porté par l'annonce du plan stratégique de Volkswagen opérant une transformation radicale vers le véhicule électrique. Le groupe redevient la première capitalisation allemande, 6 ans après le scandale des émissions diesel. Seuls les pétrolières et matériaux de base sont restés à la traîne, freinés par la contre-performance des cours sous-jacents. Nous réduisons le poids cible du leader mondial des machines de gravure pour les puces électroniques ASML et l'équipementier automobile Faurecia afin de prendre des profits. Nous augmentons nos expositions sur les laboratoires AstraZeneca et Novartis en lien avec la thématique PEF de recherche d'indépendance et de souveraineté. Nous poursuivons les investissements sur le distributeur Jeronimo Martins et le spécialiste de la communication de données critiques Thalès, positionnés sur le thème d'investissement de la capacité d'adaptation.

ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Sanofi	5,3	France	Santé
Lvmh	4,3	France	Consommation discrétionnaire
Air Liquide	4,1	France	Matériaux
L'oréal	3,3	France	Biens de consommation de base
Symrise	3,0	Allemagne	Matériaux
Iberdrola	3,0	Espagne	Services aux collectivités
Linde Plc	2,8	Irlande	Matériaux
Thales	2,7	France	Industrie
Teleperformance Se	2,7	France	Industrie
Asml Holding	2,6	Pays-Bas	Technologies de l'information
Total	33,7		

POSITIONNEMENT

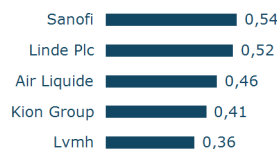
Nombre de lignes Actions	46
Active Share (%)	67,8
Liquidité (%)	0,3
Exposition nette Actions (%)	94,4

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

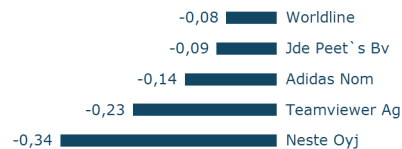
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

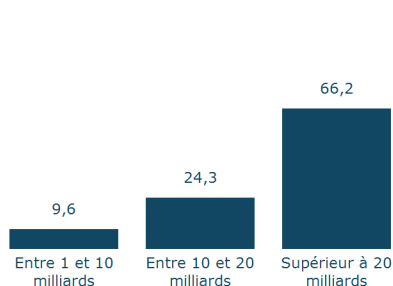
Meilleures contributions



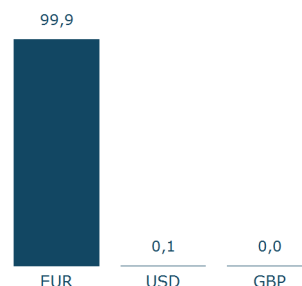
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/03/2021 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/03/2021 (%)



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

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 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.