

## Chiffres clés au 28/03/2024

**Actif net du fonds**  
902,61 m€**Valeur Liquidative**  
323,31€**Indicateur de référence**  
55% S&P 500 + 30% MSCI Pan Euro + 15% MSCI Asia (dividendes nets réinvestis)

## Stratégie d'investissement

Sur la base d'analyses macro-économiques et dans le cadre de la gestion collégiale adoptée par la société de gestion, l'équipe de gestion du fonds élabore des scénarios macro-économiques qui, couplés avec une analyse stratégique l'amène à déterminer une répartition géographique optimale. A partir des zones de force retenues (en particulier en terme sectoriel) et au sein de l'univers de titres éligibles dans le panier de valeurs suivies et/ou détenues au sein de Covéa Finance, l'équipe de gestion procède à une analyse par société en fonction de plusieurs axes afin de sélectionner les sociétés « leaders » selon différents critères d'appréciation portant entre autres sur la stratégie, les produits innovants / incontournables et le potentiel de croissance.

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar



**Catégorie Morningstar** Actions Internationales Gdes Cap. Crois

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 139,06  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 24/11/1983  
**Date de première VL** 24/11/1983  
**Numéro d'agrément** SCV19830038  
**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+1 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

## FRAIS

**Frais de gestions réels** 1,70%  
**Frais courants** 1,70%  
**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 28/03/2024

## PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	2,26	9,57	21,36	21,29	59,60
Indicateur de référence	3,39	10,67	26,33	37,00	77,29

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	31,34	11,13	23,49	-17,21	12,13
Indicateur de référence	28,91	4,33	29,66	-11,38	17,64

## PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	21,36	6,65	9,80
Indicateur de référence	26,33	11,06	12,13

\* Performance calculée sur une période glissante

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)

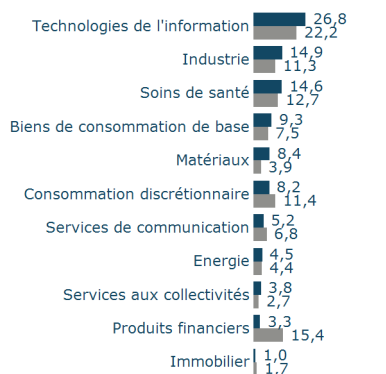


## INDICATEURS DE RISQUE

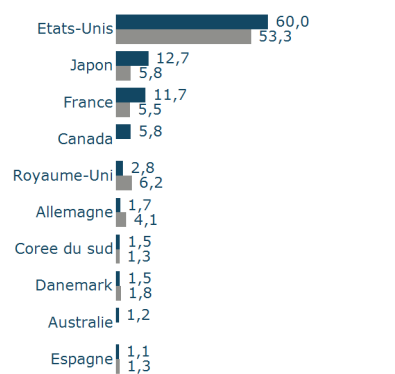
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	8,50	12,91	15,99
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	8,71	11,86	16,30
Tracking error (%)	3,27	3,70	3,99
Ratio de Sharpe du fonds	2,15	0,46	0,58
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	2,61	0,87	0,71
Beta	0,91	1,04	0,95
Plus forte perte historique (%)	5,62	21,95	30,24

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 28/03/2024 (%)

## PAR SECTEUR



## PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

Des deux côtés de l'Atlantique, les banquiers centraux maintiennent leurs politiques monétaires inchangées et prônent la patience quant à la normalisation des taux directeurs. L'ampleur de l'assouplissement à venir reste incertain alors que les banques centrales prennent la mesure d'un environnement structurellement plus inflationniste. En Asie, la Banque du Japon (BoJ) a abandonné sa politique de taux négatif, en vigueur depuis 2016. Les marchés actions poursuivent leur hausse sur le mois de mars atteignant des plus hauts historiques, soutenus à la fois par des indicateurs économiques positifs et par le discours accommodant de la Réserve fédérale américaine malgré des chiffres d'inflation plus élevés qu'attendus. Sur le front des devises, l'euro est resté stable face au dollar. Le yen atteignait son plus bas niveau depuis 34 ans face au dollar à près de ¥152 et ce malgré l'annonce, par la banque centrale japonaise, de la fin de la politique de taux d'intérêt négatifs en place depuis huit ans. A l'inverse, le pétrole Brent était en hausse pour le troisième mois consécutif, le contexte géopolitique tendu primant sur l'annonce d'une nette hausse des réserves de brut aux Etats-Unis. Au cours du mois, nous avons acheté ITT (industrie), conglomérat industriel pour la qualité de son exécution, son bilan sain ainsi qu'un carnet de commandes et un profil de marge en croissance et vendu Rockwell Automation (industrie). Nous avons poursuivi la construction des lignes de Globus Medical (santé), leader mondial du traitement des troubles musculosquelettiques, Asahi Intecc (santé) champion mondial des cathéters et guides pour les interventions cardiaques et Broadcom (technologie), leader dans le secteur des semi-conducteurs. Nous avons également augmenté la pondération de Thermo Fisher (santé) et Walt Disney (services de communications) et pris des bénéfices sur Mitsubishi Heavy Industries (industrie), Hoya (santé) et Tokyo Electron (technologie) après leurs très bonnes performances depuis le début de l'année. Finalement, nous avons baissé la pondération d'Abbott Laboratories (santé) face au risque de controverse sur le lait maternel que connaît son concurrent Reckitt.

## ANALYSE DU FONDS AU 28/03/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Microsoft	5,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Nvidia	3,0	Etats-Unis	Technologies de l'information
Walt Disney Company	2,6	Etats-Unis	Services de communication
Netflix	2,5	Etats-Unis	Services de communication
Howmet Aerospace	2,3	Etats-Unis	Industrie
Lvmh	2,3	France	Consommation discrétionnaire
L'oréal	2,3	France	Biens de consommation de base
Costco Wholesale	2,2	Etats-Unis	Biens de consommation de base
Air Liquide	2,2	France	Matériaux
Amazon.com	2,1	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire
<b>Total</b>	<b>27,2</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	59
Active Share (%)	78,5
Liquidité & Assimilés (%)	3,0
Exposition nette Actions (%)	97,0

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

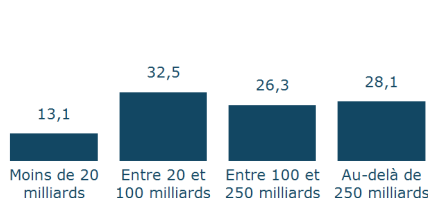
#### Meilleures contributions

Lundin Mining Corp	0,40
Nvidia	0,38
Dexcom Inc	0,29
Symrise	0,25
Mitsubishi Heavy Industries	0,23

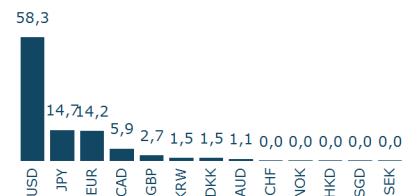
#### Moins bonnes contributions

-0,11	Accenture
-0,11	Apple
-0,13	Adobe Inc
-0,17	Asahi Intecc Co Ltd
-0,24	Zoetis A

### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 28/03/2024 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 28/03/2024 (%)



## 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 de Risque (SRI) 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

Le S&P 500 ("l'indice") est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, de ses filiales et/ou de leurs concédants et a été concédé sous licence pour utilisation par Covéa Finance. Copyright © 2020 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants. Tous droits réservés. La redistribution ou la reproduction, en tout ou en partie, est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'informations sur les indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez consulter le site [www.spdji.com](http://www.spdji.com). S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la classe d'actifs ou le secteur de marché qu'il est censé représenter et ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers n'assument de responsabilité pour les erreurs, omissions ou interruptions d'un indice ou des données qui y figurent.

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](http://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.