

## Chiffres clés au 29/02/2024

## Actif net du fonds

161,1 M€

## Valeur Liquidative

101,55€

## Indicateur de référence

MSCI AC World (en Euro) dividendes nets réinvestis

## Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion, le gérant met en oeuvre une large diversification des placements et sélectionne des parts d'autres OPC investis en actions internationales ou spécialisés sur une zone géographique en particulier (ex : Etats-Unis) ou un secteur. Les décisions d'allocation tiennent compte de considérations portant sur l'analyse macro-économique mise en place par la société de gestion. La recherche de cette performance sera obtenue d'une part par la sélection des gestionnaires et de styles de gestion et d'autre part, par l'allocation d'actifs et la gestion de l'exposition au risque de change.

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar

★★

Catégorie Morningstar

Actions  
Internationales  
Gdes Cap. Mixte

## CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 15/12/2000

Date de première VL 15/12/2000

Numéro d'agrément FCP20000777

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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

## FRAIS

Frais de gestions réels 1,30%

Frais courants 2,10%

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 29/02/2024

## PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	3,60	6,20	15,40	22,67	48,55
Indicateur de référence	4,40	7,07	20,79	36,37	73,79

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	25,87	5,20	24,82	-17,37	13,07
Indicateur de référence	29,03	6,43	28,43	-13,31	17,96

## PERFORMANCES ANNUELISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	15,40	7,05	8,24
Indicateur de référence	20,79	10,89	11,69

\* 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)

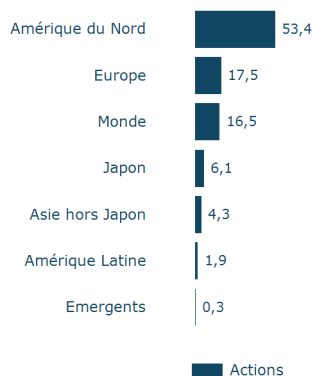


## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	8,24	12,02	16,60
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	9,62	12,74	16,82
Tracking error (%)	3,02	3,53	3,17
Ratio de Sharpe du fonds	1,29	0,47	0,47
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,63	0,74	0,67
Beta	0,82	0,91	0,97
Plus forte perte historique (%)	6,34	19,54	33,74

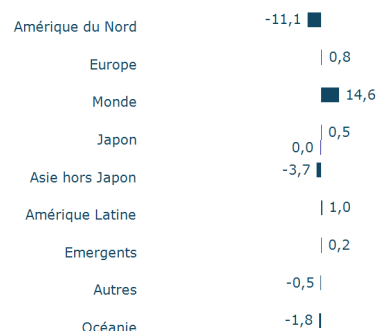
REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 29/02/2024 (%)\*  
hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

## EXPOSITION DU FONDS



■ Actions

## SUR/SOUS-EXPOSITION PAR RAPPORT A L'INDICATEUR DE REFERENCE



■ Actions ■ Performance Absolue

\* Hors transposition

## COMMENTAIRE DE GESTION

De part et d'autre de l'Atlantique, les banquiers centraux continuent à plaider la patience : les taux directeurs devraient baisser prochainement, mais pas tout de suite. La croissance économique américaine reste soutenue alors que l'activité européenne demeure pénalisée par l'industrie allemande. En Chine, la mauvaise santé persistante du secteur immobilier a amené la banque centrale à assouplir les conditions de crédit au secteur, en attendant des décisions lors de l'Assemblée Nationale Populaire. Les tensions géopolitiques continuent à peser lourdement sur l'environnement international.

En février, les produits de taux consolident, sur les principales places boursières. En effet, la majorité des investisseurs prend en compte la bonne orientation de statistiques macro-économiques, comme celle de l'emploi américain. De plus, associée à une résistance de l'inflation, les intervenants reportent à plus tard dans l'année leurs anticipations de baisse des taux monétaires de la FED et de la BCE.

Parallèlement, les principaux indices internationaux d'actions progressent quasi continuellement, et battent leurs records historiques, à l'instar des Nasdaq, S&P500, CAC ou encore Nikkei 225 (celui de ce dernier datant de 1989). Ils trouvent leur traction à travers de très bonnes publications et perspectives d'entreprises. A noter la relative stabilité de la parité euro / USD et la légère progression du prix des hydrocarbures. Les fonds Legg Mason US Large Cap et JPM Select Equity ont le vent en poupe induit par une surperformance des marchés américains. Le fonds GS Europe Equity ainsi que l'ETF Amundi MSCI Brazil ferment la marche dans un contexte de ralentissement de la zone Europe hors Euro et en Amérique latine. En milieu de mois, nous cédon des parts de GS Europe Equity et Covéa Actions Europe Hors Euro au profit de Templeton India et JPMorgan Korea afin de réduire notre surexposition à la zone Hors Euro et d'augmenter notre exposition à l'Inde et à la Corée du Sud.

## ANALYSE DU FONDS AU 29/02/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Ftgf Cb Us Large Cap Growth	12,0	Opc Actions
Covea Actions Amerique I	9,6	Opc Actions
Jpm Us Select Equity Plus I	9,2	Opc Actions
Threadneedle (lux) American Iu	8,4	Opc Actions
Covea Actions Amer Mid Cap I C	7,7	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	7,7	Opc Actions
Covea Actions Monde I C	7,2	Opc Actions
Covea Ruptures I C	6,7	Opc Actions
Covea Actions Japon	5,8	Opc Actions
Abdrn Nor Americ Small Comp I	3,5	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>77,9</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	25
Liquidité (%)	3,6

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

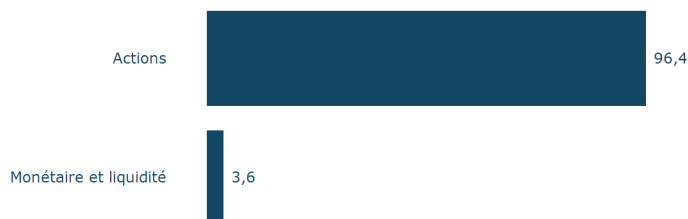
#### Meilleures contributions

Ftgf Cb Us Large Cap Growth	0,83
Jpmorgan Funds Us Select Equity Plus I	0,50
Ct Lux American A Iu	0,45
Covea Actions Amerique I	0,43
Covea Actions Monde I C	0,31

#### Moins bonnes contributions

0,00	Covea Securite G
0,00	Jpm Korea Eq Fd I Eur Acc
0,00	Lazard Small Caps Euro Sri
-0,01	GS Europe Equity Income I Eur
-0,01	Amundi Msci Brazil Etf

### EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 29/02/2024 (%) \*



\* 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 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

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.