

## Chiffres clés au 31/03/2022

**Actif net du fonds**  
203,51 m€

**Valeur Liquidative**  
92,15€

**Indicateur de référence**  
MSCI Pan-Euro (en Euro) dividendes nets réinvestis

## Stratégie d'investissement

La stratégie de l'OPC repose sur la sélection de titres pour lesquels est attendu un événement susceptible de permettre une appréciation de la valeur supérieure à celle du marché. L'OPCVM est en permanence exposé à hauteur de 80% minimum et 110% maximum aux marchés actions. L'OPCVM est investi en permanence à hauteur de 75% minimum en actions et/ou valeurs assimilées éligibles au PEA de sociétés des pays de l'UE (30% maximum hors UE). Il peut être également investi jusqu'à 20% en obligations et titres de créances émis par des émetteurs publics ou privés, de tout type de maturité, de devise et de notation Investment Grade (ou équivalente) à hauteur de 80% et à hauteur de 20% en titres pouvant avoir une notation inférieure, de l'UE ou hors de l'UE (10% maximum hors UE).

## PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

**Catégorie Morningstar** | Actions Europe Flex Cap

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** | 145,06  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** | 18/10/1988  
**Date de première VL** | 09/11/1988  
**Numéro d'agrément** | FCP19880682  
**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  
Commercialisation@covea-finance.fr

## PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/03/2022

### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	0,63	-11,27	-2,90	17,37	21,46
<b>Indicateur de référence</b>	1,00	-4,29	11,01	26,91	33,22

### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-38,03	5,48	3,96
<b>Indicateur de référence</b>	-16,09	8,27	5,90

### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Fonds</b>	15,14	-14,02	25,01	7,25	9,58
<b>Indicateur de référence</b>	9,24	-9,87	25,04	-5,17	26,04

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)

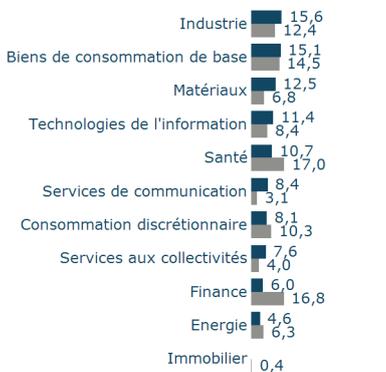


## INDICATEURS DE RISQUE

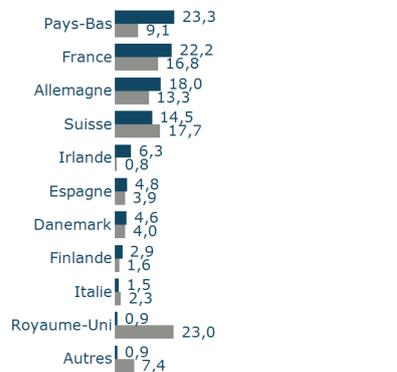
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	13,12	20,95	18,29
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	11,45	20,84	17,53
<b>Tracking error (%)</b>	7,60	6,60	6,01
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-0,02	0,30	0,25
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	1,15	0,43	0,37
<b>Beta</b>	0,94	0,96	0,99
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	21,22	33,00	33,00

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/03/2022 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, la crise russo-ukrainienne est venue rappeler avec fracas la dépendance de l'Europe aux importations énergétiques en provenance de Russie et risque d'amplifier et de diffuser une inflation déjà historiquement élevée. Face à la hausse des prix, la Banque centrale européenne a finalement décidé de poursuivre la normalisation de sa politique monétaire en réduisant plus rapidement que prévu ses achats d'actifs et en laissant la porte ouverte à une hausse de taux en fin d'année. Le choc sur l'activité liée à la réduction du revenu des ménages et à l'augmentation du coût des intrants pose la question d'un risque de stagflation. Au niveau budgétaire, les gouvernements des pays de la Zone euro ont multiplié les mesures destinées à réduire les effets néfastes de la hausse des prix. Le mois de mars a été marqué par une reprise brutale des indices actions effaçant quasiment la correction boursière provoquée par les conséquences collatérales de la guerre en Ukraine. L'avancée des pourparlers et une revue des ambitions territoriales russes font espérer un cessez-le-feu plus rapide que prévu. Toutefois, les effets de ces chocs en cascade sur l'économie mondiale sont encore incertains. Ce conflit amplifie les tensions énergétiques inflationnistes et les perturbations logistiques. Même si les prix du baril se replient par rapport à ses plus hauts niveaux, ceux-ci demeurent en hausse de plus de 30% depuis le début de l'année. Dans ce contexte, peu de sociétés, notamment en Europe, devraient être protégées d'une pression sur les marges lors des prochains trimestres. Les secteurs de la Santé et des Télécoms figurent parmi les meilleures performances alors que les valeurs immobilières et de consommations cycliques ferment la marche pénalisées par une configuration haussière sur les taux d'intérêts. Au cours du mois, nous poursuivons la construction de nos investissements sur la société de services de paiements Nexi, bénéficiaire de la croissance structurelle de l'usage des paiements électroniques en Italie et des synergies issu du rapprochement avec l'acteur nordique Nets. Dans le même temps, nous réduisons notre exposition sur le fabricant d'infrastructures énergétiques Siemens Energy dans un contexte où les préoccupations sur l'indépendance énergétique semblent prendre le pas sur les risques induits par le rachat potentiel des intérêts minoritaires de Siemens Gamesa. Enfin, nous profitons de niveaux de valorisation plus attractifs pour augmenter notre poids sur le spécialiste des emballages agroalimentaires suisse SIG Combibloc et BNP Paribas. L'exposition aux actions demeure inchangée autour de 95%.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Nestle Nom.	6,2	Suisse	Biens de consommation de base
Asml Holding	5,7	Pays-Bas	Technologies de l'information
L'oréal	4,7	France	Biens de consommation de base
Siemens	4,0	Allemagne	Industrie
Teleperformance Se	3,6	France	Industrie
Symrise	3,5	Allemagne	Matériaux
Linde Plc	3,4	Irlande	Matériaux
Universal Music Group	3,4	Pays-Bas	Services de communication
Novartis N	3,0	Suisse	Santé
Thales	3,0	France	Industrie
<b>Total</b>	<b>40,6</b>		

### POSITIONNEMENT

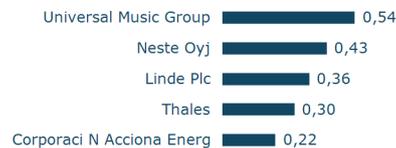
Nombre de lignes Actions	40
Active Share (%)	78,3
Liquidité (%)	5,0
Exposition nette Actions (%)	92,3

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	-1,22
Change à terme	-13,27

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

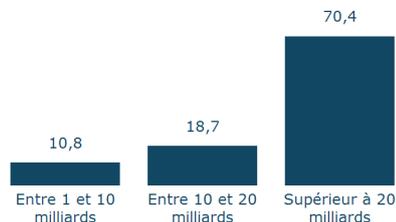
#### Meilleures contributions



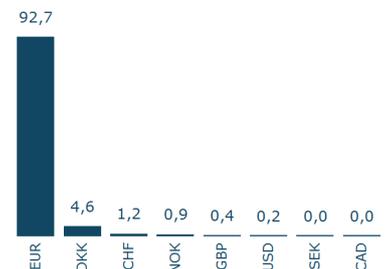
#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/03/2022 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/03/2022 (%)



## 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](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 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 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.