

Chiffres clés au 31/03/2025

Actif net du fonds
777,18 m€

Valeur Liquidative
314,68€

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 carbone¹ (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 90,73

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 gestion 1,70%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
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 31/03/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-9,48	-8,44	-2,67	7,36	59,37	91,98
Indicateur de référence	-6,89	-3,16	7,42	28,62	106,12	136,41

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-2,67	2,40	9,77	6,74
Indicateur de référence	7,42	8,75	15,56	8,98

* Performance calculée sur une période glissante
 Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	13,88	2,93	8,71	-1,20	31,34	11,13	23,49	-17,21	12,13	16,47
Indicateur de référence	10,48	10,18	8,92	-4,62	28,91	4,33	29,66	-11,38	17,64	22,77

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

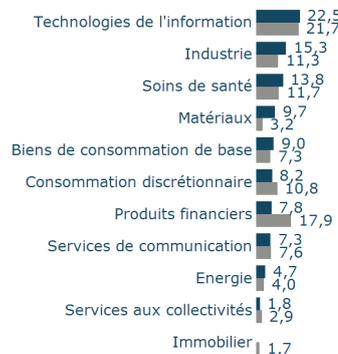


INDICATEURS DE RISQUE

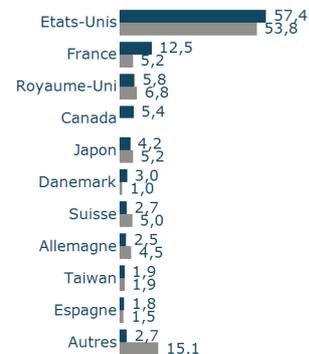
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	13.73	13.37	13.43	15.54
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,41	12,89	13,39	15,98
Tracking error (%)	3.60	3.58	3.99	3.85
Ratio de Sharpe du fonds	-0.45	-0.04	0.62	0.40
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0.29	0.44	1.06	0.53
Beta	0.99	1,00	0,96	0,94
Plus forte perte historique (%)	12.31	15.87	21.95	30.24

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/03/2025 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Les Etats-Unis poursuivent leurs discussions avec la Russie et l'Ukraine pour tenter d'imposer un cessez-le-feu dans le conflit qui oppose les deux pays. L'administration américaine a aussi multiplié les déclarations sur sa future politique commerciale. Dans un contexte de remise en cause de l'alliance transatlantique, l'Union européenne tente de fédérer les volontés de réarmement de ses Etats-membres, alors que l'Allemagne s'est dotée des moyens de financer son propre effort de défense et a créé un fonds d'investissements en infrastructures de 500Mds€ sur douze ans.

Les marchés actions terminent le mois en baisse impactés par les craintes grandissantes des investisseurs quant aux conséquences sur l'inflation et la croissance de l'escalade des tensions commerciales entre les Etats-Unis et ses partenaires commerciaux. De plus, les perspectives d'investissement plus incertaines dans la sphère de l'intelligence artificielle, suite notamment au développement de modèles à bas coûts par des sociétés chinoises, continuent de peser sur les grandes valeurs technologiques largement représentées dans les indices. Le pétrole brut rebondissait de plus de 2% sur le mois, soutenu par les perspectives de sanctions américaines renforcées sur l'Iran et les pays achetant de la production russe et vénézuélienne. La montée de l'incertitude soutenait également le cours de l'or, perçu comme un actif refuge qui atteignait un niveau record à plus de \$3123 l'once, en hausse de 19% depuis le début de l'année. Côté devise, les nombreuses annonces du président américain pèsent sur le dollar qui recule de près de 4% face à l'euro pour s'établir à \$1.0815. Dans ce contexte, nous avons acheté Nestlé (consommation de base), fabricant mondial d'aliments et de boissons disposant d'un bilan solide pour son positionnement sur des secteurs à forte croissance comme le café, les produits pour animaux de compagnie et la nutrition ; TJX (consommation discrétionnaire) leader dans le secteur du déstockage de par sa taille, sa présence internationale, son expertise d'achat et de son modèle de distribution efficace qui lui permet de continuer à croître et gagner des parts de marché et Ferrari (consommation discrétionnaire), constructeur automobile de luxe disposant d'une image de marque importante et d'un fort pouvoir de fixation des prix qui lui confère une meilleure résilience sans limiter son potentiel de croissance. Nous avons également acheté le laboratoire Roche (santé), leader mondial en biotechnologie et en diagnostic médical dont les importantes dépenses en R&D pourraient soutenir un pipeline diversifié dans différents domaines ; Siemens (industrie), leader industriel pour son positionnement sur les thématiques de la décarbonation, de l'électrification et de digitalisation des usines et son amélioration opérationnelle et Texas Instrument (technologie), un des leader des semi-conducteurs analogues et microcontrôleurs principalement pour l'industrie et l'automobile, la société devrait bénéficier de la reprise industrielle américaine et d'une emprunte manufacturière américaine. A l'inverse nous avons baissé la pondération de Broadcom, TSMC (technologie), McCormick, l'Oréal (consommation de base) et nous avons vendu Hubbell (industrie), Lowe's (consommation discrétionnaire), Dexcom (santé) et Sempra (services aux collectivités).

ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Apple	5,3	Etats-Unis	Technologies de l'information
Microsoft	4,0	Etats-Unis	Technologies de l'information
Visa Class A	3,6	Etats-Unis	Produits financiers
Netflix	3,1	Etats-Unis	Services de communication
Amazon.com	2,9	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire
Walmart Inc	2,6	Etats-Unis	Biens de consommation de base
Alphabet Inc-cl A	2,4	Etats-Unis	Services de communication
Air Liquide	2,2	France	Matériaux
Safran	2,2	France	Industrie
Waste Management	2,1	Etats-Unis	Industrie
Total	30,5		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	57
Active Share (%)	72,5
Liquidité & Assimilés (%)	1,1
Exposition nette Actions (%)	98,9

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	2,70

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

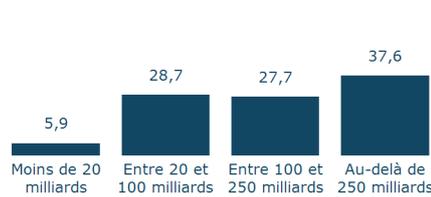
Meilleures contributions

Iberdrola	0,11
Franco Nevada Corp	0,09
Totalenergies Se	0,05
Lundin Mining Corp	0,03
Tjx Cos	0,01

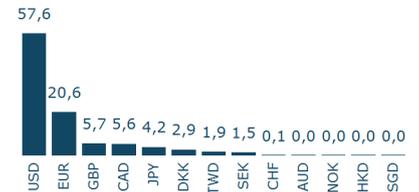
Moins bonnes contributions

-0,40	Walt Disney Company (holding)
-0,42	Amazon.com
-0,43	Taiwan Semiconductor Mfg
-0,44	Novo Nordisk CI B
-0,55	Apple

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/03/2025 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/03/2025 (%)



AVERTISSEMENTS

Ce document constitue une communication publicitaire. Veuillez vous référer aux prospectus et documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente. Il est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un document contractuel, une invitation à l'achat ou la vente de parts ou d'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 et ne doivent pas être utilisées comme seule base pour des décisions d'investissement.

La société de gestion décline toute responsabilité pour les décisions prises 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 le droit 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. Les risques associés à l'investissement dans ce fonds incluent une possibilité de perte en capital. Les investisseurs sont invités à consulter le DICI pour une information complète sur les risques.

Le présent document est exclusivement fourni à titre d'information et ne peut être reproduit, transmis ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance. Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Toute personne accordant à ce document reconnaît et accepte que certaines données sont issues de sources externes et peuvent, elles aussi, être soumises à des droits de propriété.

Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque utilisation par toute personne accordant à ce document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, toute personne accordant au 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 de 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 Trucost. 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

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. 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)

*© 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 une estimation de son risque. Une volatilité élevée signifie un risque accru pour l'investisseur car la valeur de l'actif peut fluctuer de manière importante.
- **Tracking Error**

Cet indicateur mesure le risque d'écart du rendement du portefeuille par rapport à celui de son indice de référence. Plus le tracking error est élevé, plus la différence de performance moyenne par rapport à l'indice de référence est importante. A l'inverse, un tracking error faible montre que le fonds a une performance proche de celle de son indice de référence. Un tracking error élevé peut indiquer un risque supplémentaire pour l'investisseur si la performance s'éloigne trop de l'indice de référence attendu.
- **Ratio de Sharpe**

Mesure qui met en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio permet de quantifier la performance financière d'actifs. Il se calcule en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille, puis en divisant le résultat par l'écart type du rendement. Un ratio de Sharpe inférieur à 0 peut indiquer que le gain est modéré car la performance ajustée du risque est inférieure à celle du marché de référence. Un ratio de Sharpe faible suggère que le rendement additionnel par rapport au risque pris est limité, augmentant ainsi le risque de rendement insuffisant.
- **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 celle de l'indice de référence. Un bêta supérieur à 1 signale une volatilité accrue par rapport au marché, exposant l'investisseur à des fluctuations plus importantes en cas de mouvements de marché.
- **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. Cet indicateur alerte sur les pertes potentielles dans des conditions de marché extrêmes, représentant un risque de perte en capital significatif.
- **Intensité carbone**

L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui rapporte la moyenne des émissions carbone des sociétés en portefeuille à leur chiffre d'affaires (CA). Cette moyenne s'exprime en tonnes d'équivalent CO₂ (tCO₂e) par million d'euros de chiffres d'affaires. Une intensité carbone élevée peut exposer l'investisseur à des risques de transition liés aux réglementations climatiques et à la pression accrue sur les entreprises à forte empreinte carbone.
- **Active Share**

Il s'agit d'une mesure de la différence entre le portefeuille et son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs présentes dans le portefeuille et celles de l'indice de référence. Un Active Share élevé indique une divergence par rapport à l'indice, augmentant potentiellement le risque de décalage de performance par rapport aux attentes de l'investisseur.