

## Chiffres clés au 28/02/2025

**Actif net du fonds**  
310,25 m€

**Valeur Liquidative**  
74,10€

## Stratégie d'investissement

L'OPCVM est exposé au minimum à 90 % de l'actif en actions (dont au minimum 75 % d'actions de sociétés françaises éligibles au PEA) sans dépasser 110% de l'actif. L'OPCVM est exposé aux grandes capitalisations mais également de sociétés de taille intermédiaire. L'OPCVM peut aussi être exposé à hauteur de 25% maximum de son actif net en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés hors de France.

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar France Equity

## INTENSITE CARBONE

Intensité carbone<sup>1</sup> 114,52  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 06/07/1999

Date de première VL 14/09/1999

Numéro d'agrément SCV19990031

Durée de placement conseillé + 5 ans

Forme juridique SICAV

Affectation des résultats Capitalisation

Dépositaire

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 1,59%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

## CONTACTS

Covéa Finance SAS  
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 28/02/2025

Source Covéa Finance

### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	1,09	8,22	0,56	18,54	44,30	54,92

### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

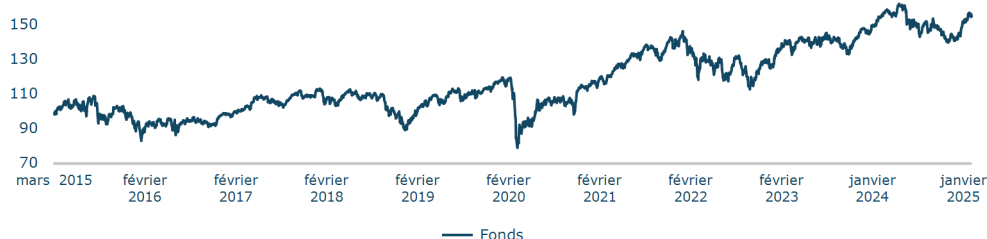
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,56	5,83	7,61	4,47

\* 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	13,13	-0,32	10,26	-15,05	26,04	-1,26	25,15	-12,54	17,62	-3,07

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)

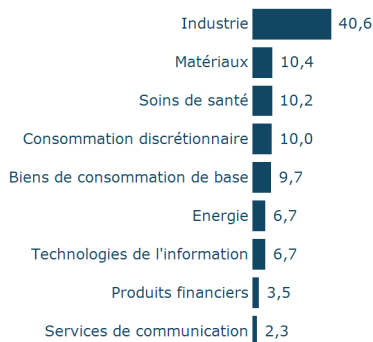


## INDICATEURS DE RISQUE

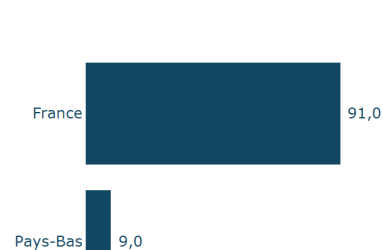
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	13.67	15.27	18.17	16.47
Ratio de Sharpe du fonds	-0.26	0.21	0.35	0.25
Plus forte perte historique (%)	13,76	15,44	28,51	33,89

## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 28/02/2025 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## COMMENTAIRE DE GESTION

La CDU-CSU est arrivé en tête de l'élection allemande et a entamé des négociations avec le SPD pour constituer une coalition gouvernementale. F. Merz n'a pas exclu de réformer le mécanisme de frein à la dette, notamment pour financer l'effort de défense, et a pris acte de la nécessité de renforcer l'indépendance de l'Europe vis-à-vis des Etats-Unis. Du côté de la BCE, les partisans d'une plus grande prudence dans la poursuite de la baisse des taux sont de plus en plus vocaux. Les marchés européens progressent de nouveau fortement en février. Les résultats annuels des sociétés européennes sont solides notamment dans la santé et la finance. Les craintes de barrières douanières annoncées par le président Trump, les élections anticipées allemandes et les négociations diplomatiques sur la guerre en Ukraine entraînent une très forte progression des valeurs de défense. Sur le plan sectoriel, la finance et l'industrie progressent le plus tandis que la technologie et les matériaux sont quasiment à l'équilibre. La société de produits alimentaires Nestlé contribue le plus positivement à la variation de l'indice européen en raison d'une bonne publication et d'une hausse de +12%. A l'inverse, la société d'équipementiers de semi-conducteurs ASML contribue le plus négativement à l'indice avec une baisse de -6%, pénalisée par de potentielles nouvelles restrictions américaines sur les ventes à destination de la Chine. Au cours du mois, nous réduisons notre exposition aux secteurs de l'énergie et de la défense dans la perspective d'un arrêt du conflit russo-ukrainien en prenant des profits sur GTT, Total et Thalès. Compte tenu de la sortie du label Reliance, nous vendons les sociétés de petites capitalisations face au manque de visibilité comme Bénéteau, Manitou et Lectra pour réinvestir dans des sociétés de plus grande taille et de qualité telles que Bureau Veritas et Publicis. Nous investissons dans le secteur bancaire en initiant une position en BNP.

## ANALYSE DU FONDS AU 28/02/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Airbus Group Se	6,5	Pays-Bas	Industrie
Schneider Electric	6,4	France	Industrie
Sanofi	6,0	France	Soins de santé
Hermes International	5,0	France	Consommation discrétionnaire
Lvmh	4,8	France	Consommation discrétionnaire
Totalenergies Se	4,6	France	Energie
L'oréal	4,5	France	Biens de consommation de base
Saint-gobain	4,5	France	Industrie
Legrand	4,1	France	Industrie
Safran	4,0	France	Industrie
<b>Total</b>	<b>50,5</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	35
Liquidité & Assimilés (%)	2,0
Exposition nette Actions (%)	98,0

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

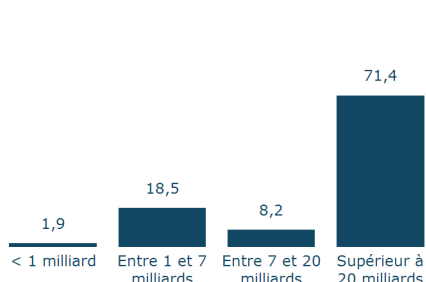
#### Meilleures contributions

Thales	0,64
Saint-gobain	0,28
Legrand	0,26
Imerys	0,24
Euronext Nv	0,21

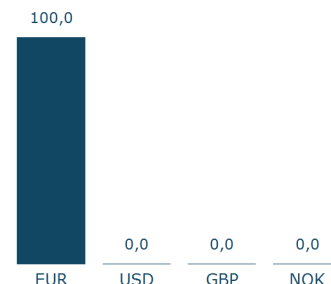
#### Moins bonnes contributions

Bureau Veritas	-0,11
Sopra Steria Group	-0,13
Publicis Groupe	-0,20
Capgemini	-0,31
Schneider Electric	-0,32

### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 28/02/2025 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 28/02/2025 (%)



## 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](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 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 accédant 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 accédant à ce document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, toute personne accédant 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.

<sup>1</sup>Données 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

\*© 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 carbonées 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.