

Chiffres clés au 31/03/2026

Actif net du fonds
338,5 M€

Valeur Liquidative
66,73€

Indicateur de référence
MSCI Europe dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Pour répondre à son objectif de gestion l'OPCVM sera exposé à 60% minimum en actions des pays de l'Union Européenne, via des titres vifs et des OPC, dont 40% maximum aux marchés des actions d'entreprises de petites et moyennes capitalisations et à hauteur de 40% maximum aux marchés de taux via des titres en direct et OPC.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★
Catégorie Morningstar Actions Europe Gdes Cap. Mixte

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 09/11/1988
Date de première VL 09/11/1988
Numéro d'agrément SCV19880130
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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS
Frais de gestion 1,20%
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 31/03/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-7,58	-0,82	6,48	14,52	15,73	52,32
Indicateur de référence	-7,68	-0,94	11,67	36,96	55,47	125,14

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

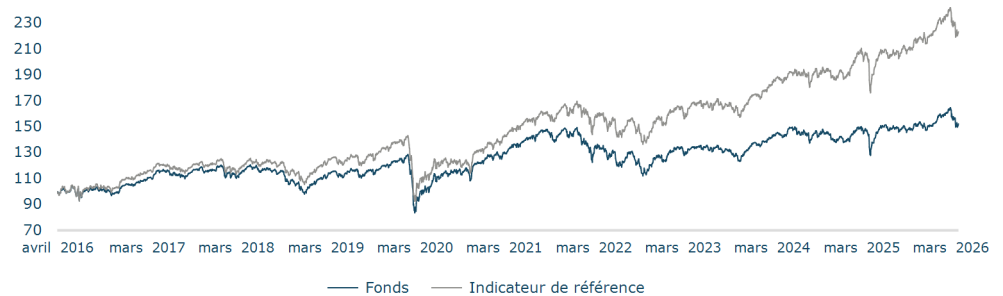
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	6,48	4,62	2,96	4,30
Indicateur de référence	11,67	11,05	9,23	8,45

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

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-1,37	10,67	-13,79	22,55	1,93	18,45	-16,90	11,84	1,03	10,31
Indicateur de référence	1,73	10,58	-10,77	26,82	-2,53	25,13	-9,49	15,83	8,59	19,39

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

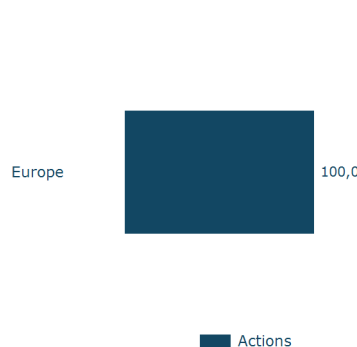


INDICATEURS DE RISQUE

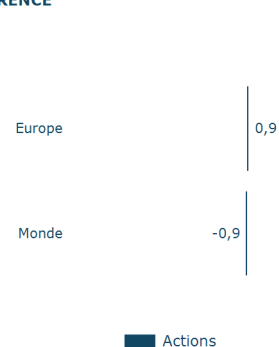
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	13,82	11,04	13,46	14,44
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	15,08	12,30	14,27	15,23
Tracking error (%)	2,58	2,91	3,07	3,07
Ratio de Sharpe du fonds	0,09	0,21	0,08	0,25
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,39	0,74	0,51	0,51
Beta	0,91	0,87	0,92	0,93
Plus forte perte historique (%)	11,26	14,70	24,88	34,97

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/03/2026 (%)*

EXPOSITION DU FONDS



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



* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, l'inflation a rebondi en février et elle a atteint 2,5% en mars sous l'effet de l'envolée des prix de l'énergie, malgré les mesures d'atténuation prises dans quelques Etats-membres, notamment en Italie et en Espagne. Néanmoins, la BCE, qui a maintenu sa politique inchangée en mars, affirme sa vigilance face au risque de second tour. Le nouveau choc énergétique évacue les espoirs d'accélération de l'activité économique, sans engendrer de risque de rechute à ce stade. Sur le plan commercial, la Commission européenne continue à négocier avec divers partenaires, comme l'Australie. Ce mois est profondément marqué par les affres des conflits moyens orientaux qui se sont ouverts, à partir des offensives israélo-américaines du 28 février contre l'Iran. Ils se traduisent par une envolée des cours des hydrocarbures et de leur très forte volatilité, en absence de visibilité sur la durée des combats, des dégradations affectant les infrastructures et de la difficulté des tankers à passer le détroit d'Ormuz. La majorité des investisseurs craint une entrée en stagflation, perturbant les poursuites de baisses des taux courts des principales banques centrales. Dans ce cadre, les taux longs des grandes places se tendent fortement, ce qui participe au recul quasi généralisé des marchés actions au-delà de -10%, ce qui les fait rentrer en correction technique, avec une accentuation en Asie du fait de ses dépendances énergétiques. L'USD se renforce vis-à-vis de l'euro, les marchés d'actions brésiliennes et le bitcoin résistent relativement. En revanche, les métaux précieux baissent sévèrement sans rôle refuge. Covéa Sécurité se maintient. Threadneedle Pan European Focus ferme la marche. En début de mois, nous roulons les futures SMI de l'échéance 03/2026 sur celle de 06/2026. Nous arbitrons partiellement Pictet European Sustainable Equities (-0,65%) et DPAM Equities Europe Sustainable (-0,65%) en faveur de GS Europe Equity Income (+0,65%) et HSBC Europe Equity Green (+0,65%). En milieu de mois, nous roulons les futures EUR/CHF de l'échéance 03/2026 sur celle de 04/2026, et les futures FTSE 100 de l'échéance 03/2026 sur celle de 06/2026. Nous cédon la ligne d'ETF Amundi Stoxx 600 Insurance (-2,53%) en faveur d'ETF Amundi Stoxx 600 Defense (+1,26%) et de parts du fonds BNP Europe Next Tech (+1,26%).

ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Gs Europe Equity Income I Eur	5,7	Opc Actions
Covea Actions Rendement C	5,6	Opc Actions
Covea Aeris I	5,0	Opc Actions
Amundi Stoxx Europe Def Etf	4,5	Etf
Norden Sri	4,4	Opc Actions
Amundi Msci Uk Imi Sri Climate	4,4	Etf
Covea Actions Europe Opport I	4,1	Opc Actions
Theam Quant-eq Eur Guru Jc Cap	4,1	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	3,5	Opc Actions
Amundi Msci Eur Climate Chge	3,5	Opc Actions
Total	44,9	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	37
Liquidité (%)	6,3

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	4,23

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

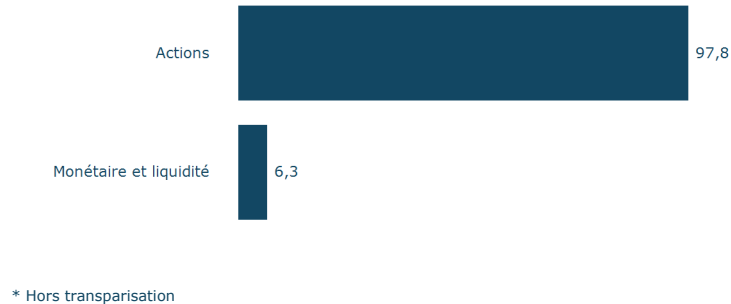
Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20260320	0,25
Future Eurostoxx 50 20260619	0,23
Future Cac 20260320	0,14
Future Cac 20260417	0,03
Covea Securite G	0,00

Moins bonnes contributions

Future Ftse 100 20260320	-0,38
Amundi Stoxx Europe Defense Etf	-0,40
Covea Aeris I	-0,41
Threadneedle Pan Europe Focus	-0,42
Amundi Msci Uk Imi Sri Climate	-0,44

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/03/2026 (%) *



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 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 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.

*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 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.