COVÉA MULTI MONDE

FR0000970550 Part AC

Juillet 2025

Chiffres clés au 31/07/2025

Actif net du fonds
159,9 M€

Valeur Liquidative
109,70€

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)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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 gestion	1,30%
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 31/07/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	2,88	-2,32	2,88	17,93	50,01	69,53
Indicateur de référence	3,78	1,24	9,62	36,41	88,93	149,59

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	2,88	5,65	8,45	5,42
Indicateur de référence	9,62	10,90	13,57	9,58

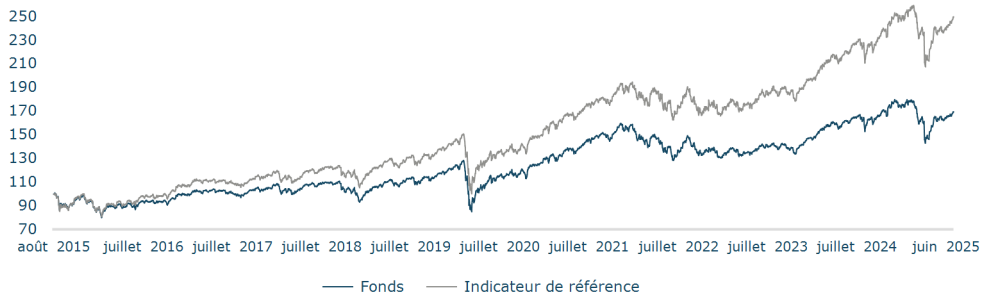
** Performance calculée sur une période glissante.*

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	7,67	4,72	5,79	-8,41	25,87	5,20	24,82	-17,37	13,07	17,45
Indicateur de référence	8,88	11,40	8,96	-5,12	29,03	6,43	28,43	-13,31	17,96	24,96

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

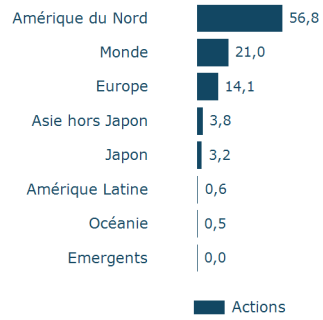


INDICATEURS DE RISQUE

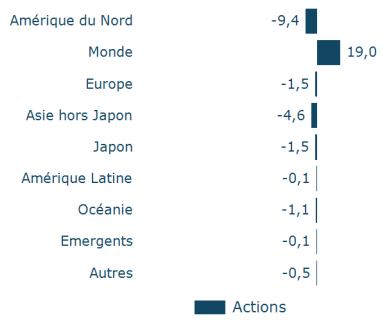
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	14,83	11,90	12,54	14,88
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	15,54	12,89	13,14	15,39
Tracking error (%)	2,71	3,17	3,18	2,90
Ratio de Sharpe du fonds	0,14	0,25	0,55	0,33
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,59	0,63	0,90	0,59
Beta	0,94	0,90	0,93	0,95
Plus forte perte historique (%)	20,51	20,51	20,51	33,74

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/07/2025 (%)*
hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



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



* Hors transparisation

COVÉA MULTI MONDE

FR0000970550 Part AC

Juillet 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été marqué par l'annonce de plusieurs accords commerciaux bilatéraux avec les Etats-Unis. Ainsi, des droits de douane de 15% s'appliqueront sur les biens importés par les Etats-Unis en provenance de l'UE et du Japon. Par ailleurs, la Réserve Fédérale, la Banque centrale européenne et la Banque du Japon ont toutes trois favorisé le statu quo durant leur réunion. Concernant l'activité, la croissance reste bien orientée aux Etats-Unis et en Chine, malgré quelques signes de ralentissement, mais est bien plus faible en zone euro.
Sur fond de nette progression - à caractère inflationniste - du cours des hydrocarbures, les taux longs des principales places financières occidentales s'élèvent en juillet. Dans le même temps, les marchés d'actions internationaux bénéficient du report au premier août par l'Administration américaine de la date buttoir de négociation des droits de douane avec ses principaux partenaires commerciaux, d'accords finalement obtenus avec le Japon et l'Europe avant ce terme au taux de 15%, ainsi que d'une première vague de publications et de perspectives d'entreprises relativement satisfaisante. En euros, les indices d'actions chinoises et américaines connaissent des hausses franches. A ce titre, les indices S&P 500 et Nasdaq atteignent de nouveaux sommets, tirés par les valeurs technologiques comme Nvidia, dont la capitalisation franchit 4000 Mds USD le 9 du mois. La progression des indices d'actions européennes se révèle plus modérée et surtout plus heurtée. L'indice des actions japonaises finit stable, alors que ceux du Brésil et de l'Inde terminent nettement en territoire négatif. A noter que l'absence de perspective de baisse à court terme des taux BCE participe au renforcement de l'USD/EUR. Les fonds exposés aux Etats-Unis sont les mieux orientés, à l'image de JPMorgan US Growth. A l'inverse, certains fonds de la zone Europe souffrent notamment Covéa Actions Europe Hors Euro. Amundi MSCI Brazil ferme la marche.En début de mois, nous réduisons l'exposition à Covéa Actions Amérique afin de renforcer des expositions actions américaines croissance et valeurs décotées à l'image de Franklin Templeton Growth et BNP US Value. De même, nous arbitrons à la vente Covéa Actions Monde au profit d'un panier de fonds globaux. Nous réduisons le poids de Covéa Ruptures au profit de Covéa Actions perspectives entreprises et Amundi MSCI World Technologie. En cours de mois, nous renforçons l'exposition au Canada par l'achat de future et de l'Allemagne à travers l'ETF Amundi Dax. En fin de mois, nous diversifions l'exposition émergente par la vente de Amundi Brésil et la réduction de Covéa Actions Asie au profit de Franklin Templeton Latam et Amundi ETF Australie.

ANALYSE DU FONDS AU 31/07/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Actions Amerique I	8,6	Opc Actions
Threadneedle (lux) American Iu	8,1	Opc Actions
Ftgf Cb Us Large Cap Growth	7,7	Opc Actions
Covea Actions Amer Mid Cap I C	7,0	Opc Actions
Jpmorgan Us Growth Fund C Usd	6,8	Opc Actions
Jpm Us Select Equity Plus I	6,7	Opc Actions
Covea Ruptures I C	6,6	Opc Actions
Covea Actions Monde I C	4,4	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	3,8	Opc Actions
Jpm Global Select Eq I Acc Eur	3,8	Opc Actions
Total	63,5	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	47
Liquidité (%)	1,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	1,02

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/07/2025 (%) *

* Hors transparisation

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.
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

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 utilisez 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.