

### Chiffres clés au 30/05/2025

**Actif net du fonds**  
9,6 M€

**Valeur Liquidative**  
189,54€

**Indicateur de référence**  
MSCI Emerging Markets (en Euro) dividendes nets réinvestis

### Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement est de chercher à réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice MSCI Emerging Markets en étant exposé aux marchés émergents via l'investissement dans des OPC actions internationaux, et des actions internationales détenues en direct.

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



### NOTATION MORNINGSTAR

**Etoiles Morningstar** ★  
**Catégorie Morningstar** Actions Marchés Emergents

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 19/08/2008  
**Date de première VL** 04/11/2008  
**Numéro d'agrément** FCP20080592  
**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 base de la valeur liquidative calculée en J+2 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,  
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 30/05/2025

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	3,66	1,25	0,33	4,71	11,54	-7,14
Indicateur de référence	4,58	-0,38	6,91	11,71	38,22	42,25

#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,33	1,54	2,21	-0,74
Indicateur de référence	6,91	3,76	6,69	3,59

\* 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	-1,03	10,27	10,83	-8,93	15,01	-13,49	5,61	-17,60	11,22	-0,42
Indicateur de référence	-5,12	14,84	20,66	-10,53	20,71	8,31	5,59	-15,15	6,01	14,34

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



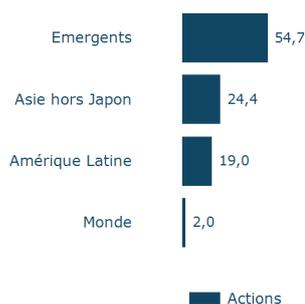
### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	13,91	11,70	12,16	13,38
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	16,50	14,36	15,18	16,42
Tracking error (%)	7,78	6,99	7,02	6,83
Ratio de Sharpe du fonds	-0,32	-0,09	0,06	-0,09
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,09	0,11	0,35	0,19
Beta	0,74	0,71	0,71	0,75
Plus forte perte historique (%)	15,27	15,27	21,27	34,53

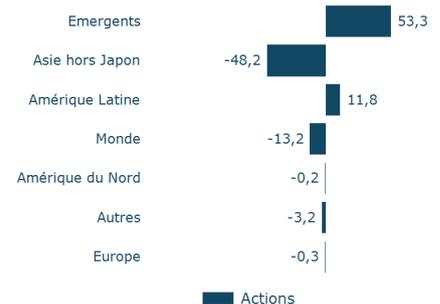
### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/05/2025 (%)\*

hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

#### EXPOSITION DU FONDS



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



\* Hors transposition

## COMMENTAIRE DE GESTION

Si le mois de mai a été marqué par une désescalade des tensions commerciales, les incertitudes restent très élevées et cette dynamique pourrait rapidement s'inverser. La Chine et les Etats-Unis ont trouvé un accord pour baisser temporairement leurs droits de douane, mais quelques semaines après, ils s'accusaient déjà respectivement de ne pas le respecter. Dans ce contexte très incertain, les banquiers centraux mettent l'accent sur la prudence dans la conduite de la politique monétaire.

Même s'ils continuent à se porter sur l'or, les investisseurs internationaux manifestent en mai, une inclination à plus se porter sur certains actifs risqués comme les crypto monnaies et les actions. De fait, les indices d'actions internationaux progressent nettement sur fond de baisse de la volatilité, même si quelques places demeurent relativement stables, comme celles de France, Brésil, Inde ou encore Chine. En effet, la majorité des intervenants se trouve rassurée par de bonnes statistiques d'emplois américains et publications d'entreprises comme celle de Nvidia, mais surtout par des chutes de tensions concernant la mise en place de barrières douanières : en la matière, les Etats-Unis accordent des conditions préférentielles au Royaume Uni, trouvent un accord avec la Chine pour réduire leurs droits de douane mutuels pendant 90 jours, et surtout trois juges du Tribunal de Commerce américain estiment illégales une partie des mesures déjà prises par l'Administration Trump. La résilience des marchés d'actions se mesure aussi à l'aune de difficultés traversées par les marchés obligataires, partantes des Etats-Unis : pour la première fois de son histoire, l'agence de notation Moody's fait perdre au pays sa note AAA ; les taux longs se tendent nettement – la maturité 30 ans touche un plus haut depuis 2007 – du fait de craintes sur la soutenabilité de sa dette souveraine, avec le vote d'un budget jugé excessivement déficitaire. De proche en proche, le Japon ne parvient pas à placer à son tour l'entièreté d'une souche de maturité 40 ans. En revanche, les taux 10 ans européens reviennent à leurs niveaux de début de mois. Dans ce contexte, l'USD perd un peu de terrain face à l'euro. Les marchés émergents sont globalement bien orientés sur le mois, notamment les fonds et ETF globaux à l'image de Amundi EM SRI. Sur le mois, le fonds JPMorgan Korea a la meilleure performance. A l'inverse, Amundi MSCI Brazil ferme la marche. Au cours du mois, nous réduisons notre exposition à la zone Amérique latine par la vente de Templeton Latam ainsi que Amundi MSCI Brazil au profit de JPMorgan Korea.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/05/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Spdr Msci Emerging Markets Etf	11,3	Etf
Templeton Latin Am I Eur Cap	9,7	Opc Actions
Franklin India I Acc Eur	9,6	Opc Actions
Covea Actions Asie	9,4	Opc Actions
Amundi Is Msci Emer Mkts Etf C	9,2	Etf
Amundi Msci Em Esg Ldrs Etf	8,0	Etf
Amundi Msci Emerg Ex China Etf	7,7	Etf
Bnpp Msci Emerging Sri 5% Etf	6,6	Etf
Amundi Msci Em Exchina Esg Usd	6,4	Etf
Amundi Is Msci Em Latin Am Etf	6,1	Etf
<b>Total</b>	<b>83,9</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	17
Liquidité (%)	3,2

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

## CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

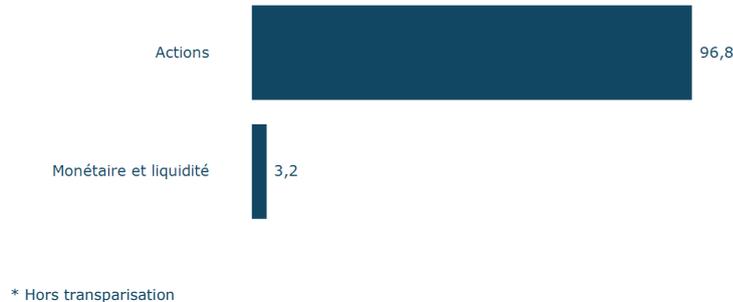
### Meilleures contributions

Covea Actions Asie	0,48
Spdr Msci Emerging Markets Ucits Etf	0,46
Amundi Is Msci Emer Mkts Etf C	0,41
Amundi Msci Emerg Ex China Etf	0,38
Jpm Korea Eq Fd I Eur Acc	0,36

### Moins bonnes contributions

0,06	Amundi Msci Brazil Etf
0,04	Lyxor Msci India Ucits Etf C Eur
0,01	Covea Securite G
0,00	Jpmorgan Funds - Russia Fund I Usd
0,00	Jpmorgan Funds - Emerging Europe Eq Fd I

## EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/05/2025 (%) \*



## 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 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 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 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 lié à des investissements dans des pays émergents
- 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.