

Chiffres clés au 31/05/2024

Actif net du fonds
583,0 M€

Valeur Liquidative
114,36€

Indicateur de référence
55% MSCI Euro + 25% FTSE MTS 5-7 ans +
20% ESTR dividendes et coupons nets réin

Stratégie d'investissement

L'objectif est d'offrir une gestion profilée d'un portefeuille investi majoritairement en OPC et composé de valeurs françaises et étrangères : obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé. La gestion du portefeuille est diversifiée et discrétionnaire selon les anticipations de la société de gestion.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Allocation EUR Agressive - International

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 20/02/1998

Date de première VL 29/03/1998

Numéro d'agrément FCP19980116

Durée de placement conseillé + 5 ans

Forme juridique FCP

Affectation des résultats Distribution

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 gestions réels 1,25%

Frais courants 1,99%

Frais d'entrée maximum 2,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
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 31/05/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

| | 1 mois* | Début d'année | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* |
|-------------------------|---------|---------------|-------|--------|--------|
| Fonds | 1,83 | 3,84 | 7,41 | 2,93 | 11,48 |
| Indicateur de référence | 1,35 | 5,79 | 11,59 | 12,92 | 44,72 |

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

| | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* |
|-------------------------|-------|--------|--------|
| Fonds | 7,41 | 0,97 | 2,20 |
| Indicateur de référence | 11,59 | 4,13 | 7,67 |

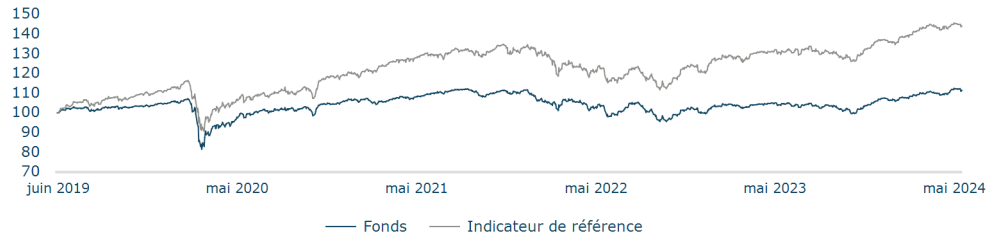
PERFORMANCES ANNUELLES (%)

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------|-------|------|-------|--------|-------|
| Fonds | 11,55 | 1,27 | 5,45 | -10,74 | 7,85 |
| Indicateur de référence | 20,41 | 7,70 | 11,97 | -9,77 | 13,90 |

* Performance calculée sur une période glissante.

Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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

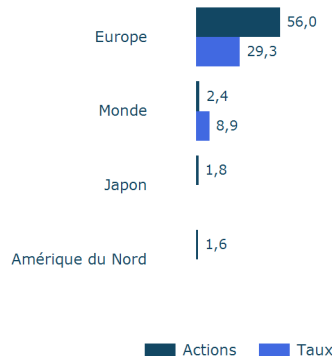


INDICATEURS DE RISQUE

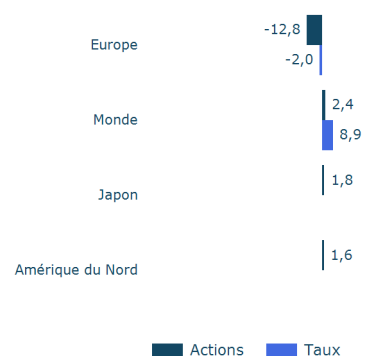
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--|------|-------|-------|
| Volatilité du fonds (%) | 6,35 | 7,36 | 10,20 |
| Volatilité de l'indicateur de référence (%) | 7,45 | 9,19 | 10,93 |
| Tracking error (%) | 2,63 | 3,92 | 5,16 |
| Ratio de Sharpe du fonds | 0,49 | -0,08 | 0,15 |
| Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence | 0,88 | 0,27 | 0,64 |
| Beta | 0,80 | 0,73 | 0,82 |
| Plus forte perte historique (%) | 5,13 | 14,78 | 23,96 |

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/05/2024 (%) * 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

La différence de discours entre les banques centrales européenne et américaine s'est consolidée au mois de mai. Malgré des évolutions moins défavorables, les banquiers centraux américains se veulent très prudents sur les perspectives d'inflation et sur leur possibilité de baisser leur taux directeur. En Europe, les membres du Conseil des Gouverneurs ont confirmé leur intention d'une première détente en juin, même s'ils se veulent plus prudents sur la suite. Dans un contexte de moindre volatilité, les indices d'actions internationaux progressent en mai. Ils bénéficient de la bonne tendance des marchés occidentaux qui surcompensent le recul de ceux des principaux émergents, comme les chinois et brésiliens. De fait, de part et d'autre de l'Atlantique, les marchés d'actions, atteignent ou se situent à proximité de nouveaux sommets. Cette configuration résulte de bonnes publications d'entreprises – comme celles de Nvidia dans l'IA –, de la baisse du prix des hydrocarbures, et en particulier du tassement des taux longs américains. En effet, ces derniers reculent consécutivement à la publication de statistiques aux Etats-Unis, qui laissent apparaître un ralentissement des créations d'emplois, de la progression des salaires et des prix en avril. Covéa Actions Europe Opportunités a le vent en poupe. Covéa Actions Japon ferme la marche. Sur le mois de mai, nous allégeons l'exposition en fonds actions Covéa et rachetons des contrats futures Euro Stoxx 50 en proportion afin de neutraliser l'impact des retraits sur l'exposition action du fonds. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement de l'OAT et du Bund de maturité mai 2024 et profitons de la hausse des taux d'intérêts à court terme en investissement sur des BTF et OAT dont les échéances s'étendent d'août 2024 au mois de mai 2025.

ANALYSE DU FONDS AU 31/05/2024 (%)

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

| Libellé | Poids | Type d'instrument |
|--------------------------------|-------------|-------------------|
| Covea Actions Rendement C | 9,3 | Opc Actions |
| Covea Actions Europe Hors Euro | 7,9 | Opc Actions |
| Covea Actions France I | 7,6 | Opc Actions |
| Covea Moyen Terme C | 7,5 | Opc Obligataires |
| Covea Actions Europe Opport I | 6,7 | Opc Actions |
| Covea Actions Croissance I | 5,6 | Opc Actions |
| Covea Actions Europe C | 3,9 | Opc Actions |
| Covea Solis I | 3,6 | Opc Actions |
| Covea Perspectives Entrepris I | 3,5 | Opc Actions |
| Covea Aeris I | 3,5 | Opc Actions |
| Total | 58,9 | |

POSITIONNEMENT

| | |
|------------------|-----|
| Nombre de lignes | 33 |
| Liquidité (%) | 8,2 |

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

| Libellé | Poids |
|-------------------------|-------|
| Futures sur obligations | 4,50 |
| Futures devise | 0,99 |
| Futures sur indice | -6,16 |

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

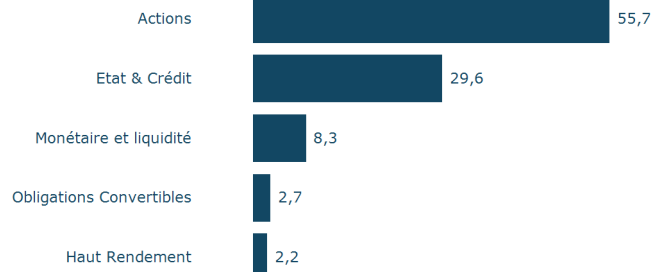
Meilleures contributions

| | |
|-------------------------------------|------|
| Covea Actions Rendement (c) | 0,28 |
| Covea Actions France I | 0,23 |
| Covea Actions Europe Opportunités I | 0,21 |
| Covea Perspectives Entreprises I | 0,20 |
| Covea Actions Europe Hors Euro | 0,20 |

Moins bonnes contributions

| | |
|-------|------------------------------|
| -0,01 | Oat 5.75 % 25/10/2032 |
| -0,01 | Covea Euro Souverain (c) |
| -0,03 | Euro Bund 20240606 |
| -0,04 | Covea Actions Japon |
| -0,14 | Future Eurostoxx 50 20240621 |

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/05/2024 (%) *



* Hors transparisation

AVERTISSEMENTS

Ce document est uniquement fourni à des fins d'information. Il ne constitue pas un document contractuel, promotionnel, une invitation d'achat ou de vente de parts ou 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. La société de gestion ne saurait être responsable de toute décision prise 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 les lois 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. Le présent document ne peut être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance. Le destinataire du présent document a connaissance et accepte que certaines données proviennent de sources externes et peuvent être soumises à l'acquisition de droits vis-à-vis de tiers. Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque Utilisation par le destinataire du document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, le destinataire du 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 Beyond Ratings. 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 supérieure 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 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.