

Chiffres clés au 30/04/2025

Actif net du fonds
366,4 M€

Valeur Liquidative
62,76€

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,
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 30/04/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,14	2,90	-0,06	7,65	39,25	29,08
Indicateur de référence	-0,82	5,04	6,94	27,05	76,84	74,24

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-0,06	2,49	6,85	2,59
Indicateur de référence	6,94	8,31	12,08	5,71

* 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	11,50	-1,37	10,67	-13,79	22,55	1,93	18,45	-16,90	11,84	1,03
Indicateur de référence	9,60	1,73	10,58	-10,77	26,82	-2,53	25,13	-9,49	15,83	8,59

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



INDICATEURS DE RISQUE

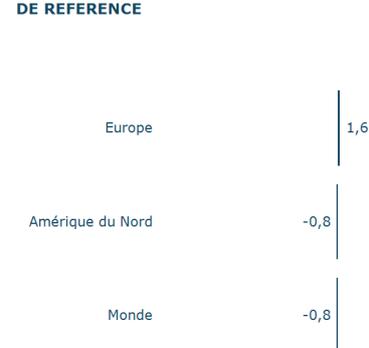
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	16,72	13,72	13,37	15,79
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	18,26	14,72	14,10	16,74
Tracking error (%)	2,85	3,04	3,24	3,05
Ratio de Sharpe du fonds	-0,20	0,02	0,39	0,13
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,20	0,41	0,73	0,31
Beta	0,91	0,91	0,92	0,93
Plus forte perte historique (%)	14,70	15,68	24,88	34,97

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/04/2025 (%) * 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

En zone euro, la BCE a baissé ses taux de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,25%. Cette nouvelle détente de la politique monétaire répond à la poursuite de la baisse de l'inflation et intervient dans un contexte de forte incertitude sur l'évolution de la politique commerciale américaine et ses conséquences sur l'économie européenne. Concernant l'activité économique, la croissance du PIB a accéléré au premier trimestre (+0,4% en glissement trimestriel), tirée une nouvelle fois par l'Espagne (+0,6%), alors que la dynamique est plus faible en Allemagne (+0,2%) et en France (+0,1%). Les investisseurs délaissent le dollar américain et continuent à se réfugier sur l'or, étant donné la montée des incertitudes et les craintes de ralentissement économiques, induites par les surtaxes douanières mises en place par l'Administration Trump, le « jour de libération » du 2 avril, vis-à-vis de 60 partenaires commerciaux des Etats-Unis en général, et de la Chine en particulier. Dans ce contexte, les intervenants se montrent plus sensibles aux difficultés des entreprises à établir leurs perspectives lors de leurs publications qu'à la bonne tenue de données macro-économiques, comme celles de l'emploi américain. Aussi, les indices d'actions internationaux reculent avec beaucoup de volatilité et d'importants volumes. Les taux longs américains varient amplement alors que ceux d'Europe se détendent nettement. Le cours des hydrocarbures baisse fortement alors même que l'USD fléchit vis-à-vis de l'euro, sachant que la BCE ramène son taux de dépôt à 2,25% le 17. En fait, jusqu'au milieu de la seconde semaine, les indices d'actions internationaux consolident lourdement et se reprennent dès lors que l'administration Trump évoque un sursis de 90 jours de ses surtaxes, sous la pression de ventes de bons du Trésor américain. Le climat financier continue à se détendre par la suite avec l'exemption de taxes américaines sur des produits technologiques et l'évocation de négociations avec la Chine, qui supporte toujours des droits de douane de 145% ; ce qui ne suffit pas à assurer un rebond significatif des marchés d'actions chinoises. DNCA Archer Midcap Europe a le vent en poupe. Oddo Avenir Europe ferme la marche. Nous arbitrons partiellement Covéa Actions Croissance et Covéa Actions Europe hors euro à hauteur respectivement de 0,95% et 0,45%, en faveur de futures FTSE 100. En matière de petites capitalisations, nous arbitrons partiellement DNCA Explorer SMID euro et Quadrator à hauteur respectivement de 0,45% et 0,25% en faveur d'ETF Amundi Prime UK Mid & Small. Au début de la seconde semaine d'avril, nous achetons 12M€ de futures DJ EuroStoxx 50 autour de 4500 points ; au milieu de cette même semaine, nous vendons cette fois 22M€ de futures DJ EuroStoxx 50 autour de 4800 points.

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Actions Europe Hors Euro	7,8	Opc Actions
Covea Actions Rendement C	6,1	Opc Actions
Pictet Eur Sustain Equities I	5,7	Opc Actions
Covea Actions Europe Opport I	5,0	Opc Actions
Covea Aeris I	5,0	Opc Actions
Dpam Invest B Eq Eurp Sust-f	4,8	Opc Actions
Covea Actions Croissance I	4,1	Opc Actions
Amundi Msci Uk Imi Sri Climate	4,0	Etf
Norden Sri	3,6	Opc Actions
Gs Eurozone Equity Inc I Eur	3,5	Opc Actions
Total	49,6	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	40
Liquidité (%)	8,1

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	4,46

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

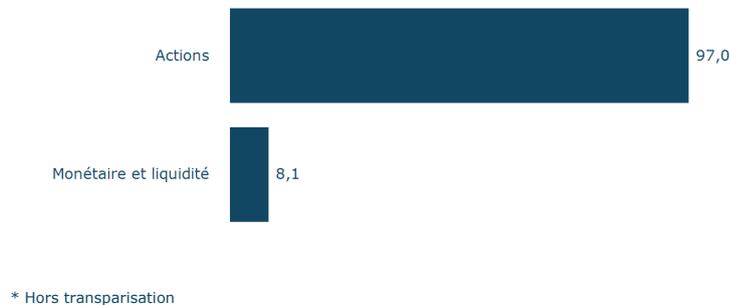
Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20250620	0,10
Dnca Invest Archer Midcap Eur I	0,06
Covea Perspectives Entreprises I	0,06
Hsbc Europe Equity Green Transition Ic	0,06
Covea Aqua I	0,06

Moins bonnes contributions

-0,03	Norden Sri
-0,05	Covea Actions Europe Opportunités I
-0,06	Swiss Mkt Ix Futr 20250620
-0,13	Covea Actions Europe Hors Euro
-0,24	Future Ftse 100 20250620

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/04/2025 (%) *



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. 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 à 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

*© 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.