

Chiffres clés au 30/04/2025

Actif net du fonds
522,8 M€

Valeur Liquidative
153,57€

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 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 1,25%
Frais d'entrée maximum 2,00%
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 30/04/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,00	-0,27	-0,81	3,33	14,81	13,54
Indicateur de référence	0,36	4,50	6,38	23,76	45,37	80,26

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

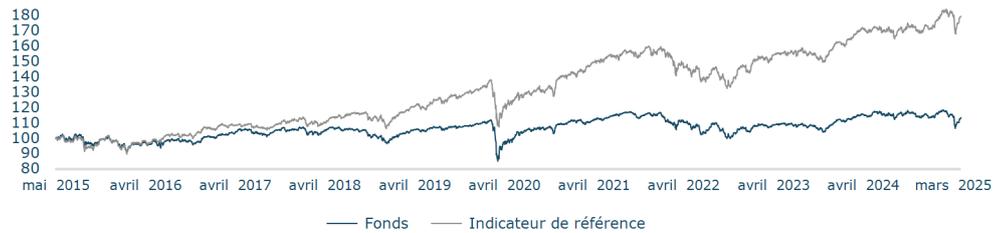
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-0,81	1,10	2,80	1,28
Indicateur de référence	6,38	7,37	7,77	6,07

* 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	7,39	2,20	4,44	-7,06	11,55	1,27	5,45	-10,74	7,86	1,42
Indicateur de référence	7,22	8,00	4,71	-2,10	20,41	7,70	11,97	-9,77	13,90	6,25

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

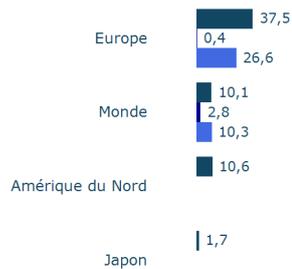


INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	8,93	7,80	7,29	9,46
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	10,41	9,23	8,87	9,96
Tracking error (%)	3,31	3,11	3,70	4,35
Ratio de Sharpe du fonds	-0,46	-0,18	0,18	0,07
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,29	0,53	0,70	0,54
Beta	0,82	0,80	0,75	0,86
Plus forte perte historique (%)	10,09	10,09	14,78	23,96

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



■ Actions ■ Performance Absolue ■ Taux

* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été marqué par des annonces de hausses de droits de douane américains d'ampleur, suivies d'une escalade tarifaire avec la Chine et d'une augmentation de l'incertitude au niveau mondial. Par ailleurs, la Banque centrale européenne a procédé à une nouvelle baisse des taux directeurs, tandis que le Président de la Réserve Fédérale a exprimé ses craintes quant à l'impact des hausses de droits de douane sur l'inflation américaine. 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 leur rebond 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. Covéa Perspectives Entreprises a le vent en poupe. A l'inverse, les fonds américains sont en retrait notamment Covéa Actions Amérique et Covéa Actions Amérique Mid Cap. Au début du mois d'avril, nous profitons de la baisse des marchés actions en augmentant les expositions européennes et américaines par l'achat de contrats futures Euro Stoxx 50 et S&P 500. Par la suite, nous prenons partiellement nos bénéfices durant le rebond des marchés. Nous exploitons la volatilité obligataire avec des contrats futures sur le taux 10 ans américains et l'Euro Bund. La sensibilité du portefeuille est réduite sur le mois. Par ailleurs, nous renforçons progressivement la couverture eur/usd. Sur la partie monétaire, nous avons perçu le remboursement de Bons du Trésor Français et des Obligations Assimilables du Trésor d'échéance avril 2025.

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

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Moyen Terme C	9,1	Opc Obligataires
Covea Actions Europe Opport I	8,2	Opc Actions
Covea Actions Rendement C	7,4	Opc Actions
Covea Actions Amerique I	6,5	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	5,6	Opc Actions
Covea Obligations Convert I	5,1	Opc Obligataires
Covea Actions France I	4,9	Opc Actions
Covea Obligations I	3,9	Opc Obligataires
Covea Euro Souverain C	3,9	Opc Obligataires
Covea Perspectives Entrepris I	3,4	Opc Actions
Total	57,9	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	45
Liquidité (%)	2,4

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	5,57
Futures sur indice	0,75

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

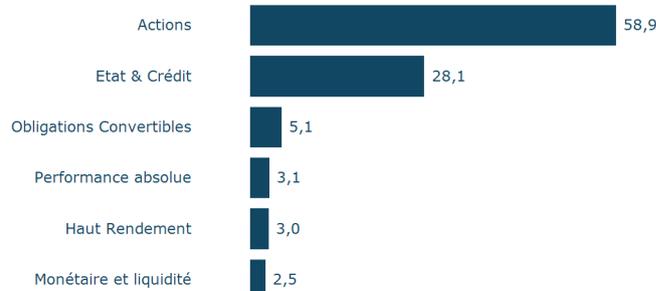
Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 20250620	0,20
Covea Perspectives Entreprises I	0,08
Covea Euro Souverain (c)	0,08
Covea Obligations (i)	0,07
Covea Moyen Terme C	0,07

Moins bonnes contributions

-0,08	Covea Ruptures I C
-0,09	Covea Actions Investissement
-0,09	Covea Actions Monde I C
-0,16	Covea Actions Amerique Mid Cap I (c)
-0,28	Covea Actions Amerique I

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



* Hors transposition

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 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.