

Chiffres clés au 30/06/2023

Actif net du fonds
1 936,8 M€

Valeur Liquidative
151,63 €

Indicateur de référence
€STR Capitalisé

Stratégie d'investissement

La stratégie de l'OPCVM est de gérer, dans une optique de risque très faible par rapport à l'€STR, des instruments du marché monétaire et des titres de créances, répondant aux critères de qualité et de prudence, propres au gestionnaire financier.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Catégorie Morningstar Monétaires EUR

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ NC
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 17/02/1998

Date de première VL 30/03/1998

Numéro d'agrément SCV19980008

Durée de placement conseillé Minimum 3 mois

Forme juridique SICAV

Affectation des résultats Distribution

Dépositaire CACEIS BANK

Valorisation Quotidienne

Devise EUR

Heure limite de réception des ordres
Avant 12h sur la valeur liquidative calculée en J avec les cours de clôture du jour de souscr./rachat J-1, datée de J-1

FRAIS

Frais de gestions réels 0,10%

Frais courants 0,05%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

Dernier détachement 16/05/2023

Montant unitaire 0,29 Euros

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 30/06/2023

PERFORMANCES CUMULEES (%)

| | 1 mois | Début d'année | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|--------|---------------|------|-------|-------|
| Fonds | 0,22 | 1,16 | 1,33 | 0,30 | -0,18 |
| Indicateur de référence | 0,27 | 1,35 | 1,62 | 0,58 | -0,23 |

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

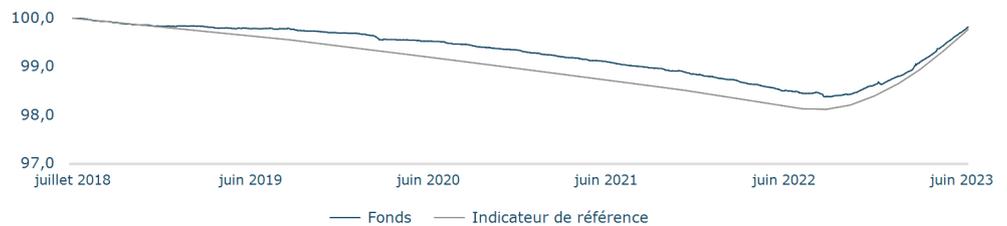
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------|------|-------|-------|
| Fonds | 1,33 | 0,10 | -0,04 |
| Indicateur de référence | 1,62 | 0,19 | -0,05 |

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Fonds | -0,30 | -0,14 | -0,37 | -0,49 | -0,17 |
| Indicateur de référence | -0,37 | -0,40 | -0,47 | -0,50 | -0,02 |

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 (%) | 0,21 | 0,35 | 0,29 |
| Volatilité de l'indicateur de référence (%) | 0,18 | 0,34 | 0,28 |
| Tracking error (%) | 0,12 | 0,17 | 0,15 |
| Ratio de Sharpe du fonds | -1,33 | -0,60 | 0,96 |
| Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence | N/A | 0,48 | 0,85 |
| Beta | 0,97 | 1,81 | 1,76 |
| Plus forte perte historique (%) | 0,13 | 2,30 | 3,24 |

Maturité moyenne pondérée (WAM)

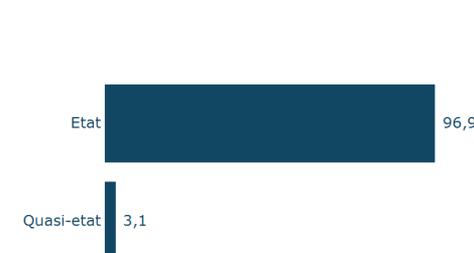
| Fonds | Maximum |
|-------------|---------|
| 57,84 jours | 6 mois |

Durée de vie moyenne pondérée (WAL)

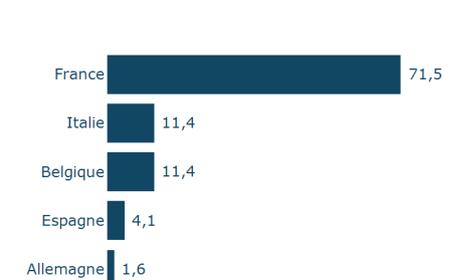
| Fonds | Maximum |
|-------------|---------|
| 69,68 jours | 12 mois |

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/06/2023 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

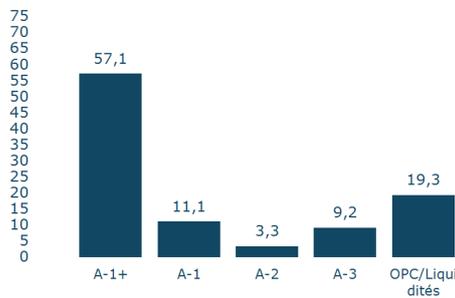
Les banques centrales semblent toujours privilégier la lutte contre les tensions inflationnistes à la montée des risques sur l'activité économique et la stabilité financière. Elles déclarent vouloir augmenter encore leurs taux directeurs et tentent de persuader qu'ils resteront élevés longtemps. Aux Etats-Unis, le Congrès a mis fin au suspense en votant la suspension du plafond de la dette. En Chine, le ralentissement de l'activité est confirmé, amenant les autorités envisager un nouveau plan de soutien. En juin, les émissions non financières sur le marché des titres de créances négociables ont ralenti avec un encours en baisse de 6,5 Mds€ à 57,5 Mds€. Sur le mois, les taux à l'émission à 3 mois des émetteurs non financiers français de bonne qualité étaient en hausse de 13 pb à 3,68%. Pour la stratégie d'investissement, nous privilégions les réinvestissements de nos tombées sur des bons du Trésor des pays cœurs. Nous avons fait des arbitrages sur des BOTS. Nous avons acheté des Quasi-Etats offrant des rendements supérieurs aux souverains comme Cades 10/2023 ou AFD 11/2023.

ANALYSE DU FONDS AU 30/06/2023 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS (en % de l'actif net)

| Libellé | Poids | Type d'instrument |
|---------------------------|-------------|-------------------|
| France Bt 0% 09/08/2023 | 4,1 | Monétaire |
| France Bt 0% 30/08/2023 | 4,1 | Monétaire |
| France Bt 0% 06/09/2023 | 4,1 | Monétaire |
| Belgique Bt 0% 14/09/2023 | 4,1 | Monétaire |
| France Bt 0% 20/09/2023 | 4,1 | Monétaire |
| France Bt 0% 27/09/2023 | 4,1 | Monétaire |
| France Bt 0% 18/10/2023 | 4,1 | Monétaire |
| France Bt 0% 02/08/2023 | 3,9 | Monétaire |
| France Bt 0% 04/10/2023 | 3,8 | Monétaire |
| France Bt 0% 15/11/2023 | 3,8 | Monétaire |
| Total | 40,2 | |

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM EMETTEUR COURT TERME HORS DERIVES AU 30/06/2023 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/06/2023 (%)

| Classe d'échéance | Contribution à la sensibilité |
|------------------------|-------------------------------|
| OPC monétaires | 0,011 |
| Liquidités / 1 jour | 0,000 |
| de 2 jours à 1 semaine | 0,000 |
| de 1 semaine à 3 mois | 0,071 |
| de 3 mois à 6 mois | 0,073 |
| de 6 mois à 1 an | 0,001 |

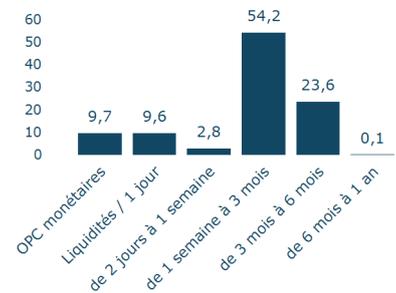
POSITIONNEMENT

| | |
|--|-------|
| Taux au pire (%) | 3,03 |
| Sensibilité | 0,155 |
| Notation moyenne du portefeuille en retenant la notation la plus basse (hors fonds, dérivés et liquidités) | A-1 |

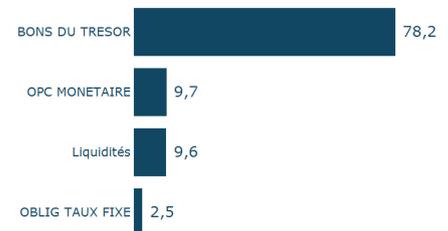
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

REPARTITION PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/06/2023 (%)



REPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENTS AU 30/06/2023 (en % de l'actif)



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.

**Données 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

*© 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 de taux
- Risque de crédit
- Risque de perte en capital
- 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.