

Chiffres clés au 31/05/2024

Actif net du fonds
2 630,4 M€

Valeur Liquidative
359,55 €

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 17/06/2013
Numéro d'agrément SCV19980008
Durée de placement conseillé Minimum 3 mois
Forme juridique SICAV
Affectation des résultats Capitalisation
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 0,30%
Frais courants 0,05%
Frais d'entrée maximum 1,00%
Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
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 31/05/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	0,31	1,47	3,55	3,89	3,08
Indicateur de référence	0,34	1,68	3,91	4,69	3,74

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-0,24	-0,39	-0,60	-0,25	3,00
Indicateur de référence	-0,40	-0,47	-0,50	-0,02	3,28

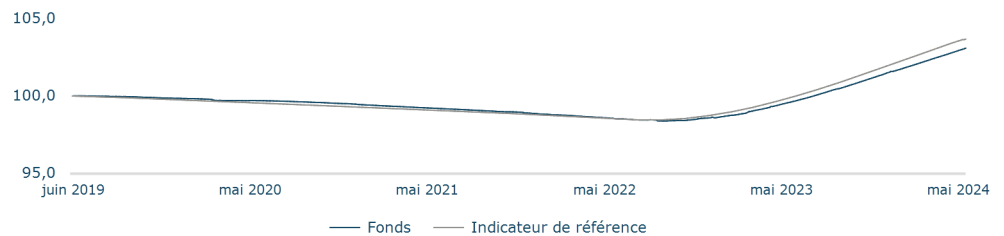
PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	3,55	1,28	0,61
Indicateur de référence	3,91	1,54	0,74

* 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 (%)	0,08	0,27	0,24
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	0,04	0,27	0,25
Tracking error (%)	0,07	0,08	0,07
Ratio de Sharpe du fonds	-4,31	-0,90	-0,35
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,00	0,05	0,17
Beta	1,00	0,96	0,92
Plus forte perte historique (%)	0,01	0,85	1,64

Maturité moyenne pondérée (WAM)

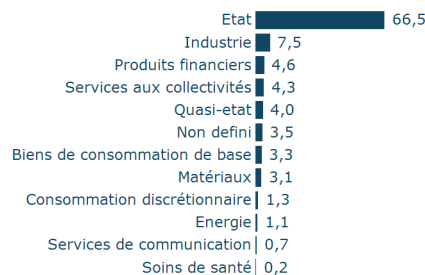
Fonds	Maximum
64,31 jours	6 mois

Durée de vie moyenne pondérée (WAL)

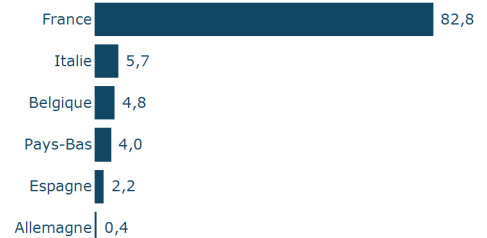
Fonds	Maximum
74,71 jours	12 mois

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 31/05/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



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.

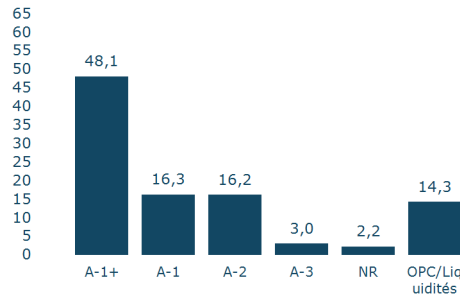
En mai, les volumes d'émissions non financières sur le marché des titres de créances négociables étaient en hausse de 1,8 Mds€ à 65,2 Mds€. Sur la période, les taux à l'émission à 3 mois des émetteurs non financiers français de bonne qualité étaient en baisse de 10 pbs à 3,92%. Pour la stratégie d'investissement, le portefeuille est toujours composé majoritairement de bons du Trésor de pays cœur de la zone euro. Pour profiter de la prime de crédit et d'illiquidité, nous avons acheté des TCN d'émetteurs que nous jugeons de bonne qualité et sur des maturités courtes, tels que Heineken 07/24 et Crédit Agricole 11/24. Nous avons aussi acheté des obligations en fin de vie comme Sanofi 04/25.

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

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
France Bt 0% 17/07/2024	3,2	Monétaire
France Bt 0% 05/06/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 12/06/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 19/06/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 10/07/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 24/07/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 31/07/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 07/08/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 21/08/2024	3,0	Monétaire
France Bt 0% 28/08/2024	3,0	Monétaire
Total	30,5	

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM EMETTEUR COURT TERME HORS DERIVES AU 31/05/2024 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 31/05/2024 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
OPC monétaires	0,005
Liquidités / 1 jour	0,000
de 2 jours à 1 semaine	0,000
de 1 semaine à 3 mois	0,067
de 3 mois à 6 mois	0,085
de 6 mois à 1 an	0,011

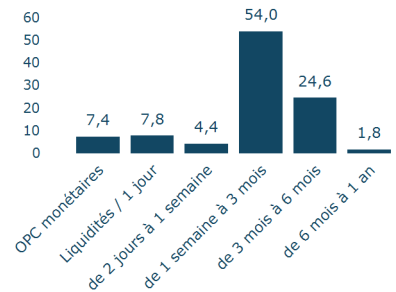
POSITIONNEMENT

Taux au pire (%)	3,46
Sensibilité	0,169
Notation moyenne du portefeuille en retenant la notation la plus basse (hors fonds, dérivés et liquidités)	A-1

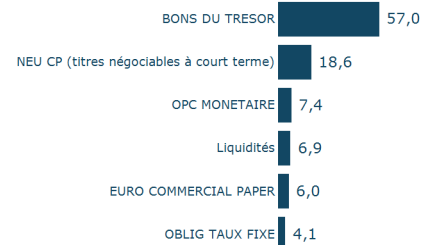
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

REPARTITION PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 31/05/2024 (%)



REPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENTS AU 31/05/2024 (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.