COVÉA PATRIMOINE

FR0011790559 (Part AC)

Mai 2025

Chiffres clés au 30/05/2025

Actif net du fonds
88,8 M€

Valeur Liquidative
104,59€

Stratégie d'investissement

L'objectif est d'offrir une gestion flexible d'un portefeuille investi en OPC et en valeurs mobilières françaises et étrangères : obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar	★★
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Flexible - International

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	21/03/2014
Date de première VL	03/06/2014
Numéro d'agrément	FCP20140124
Durée de placement conseillé	+ 5 ans
Forme juridique	FCP
Affectation des résultats	
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisation	Quotidienne
Devise	EUR

Heure limite de réception des ordres

Avant 12h 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	1,50%
Frais d'entrée maximum	1,00%
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 30/05/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	2,04	2,51	2,79	-3,35	4,44	-2,70

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	2,79	-1,13	0,87	-0,27

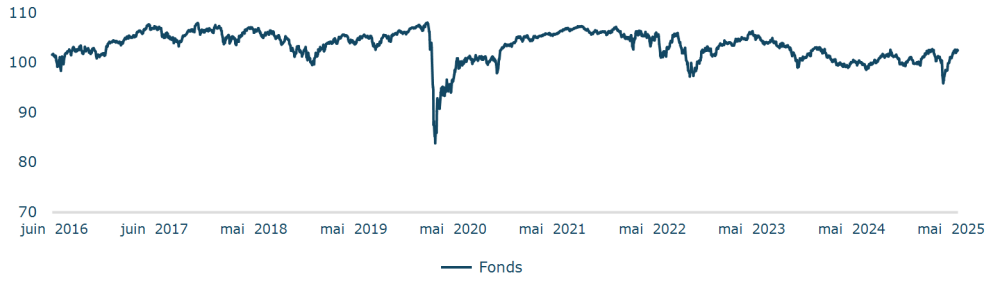
** Performance calculée sur une période glissante*

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	-2,75	2,67	-2,75	-5,41	6,45	-2,75	2,92	-5,23	1,68	-3,00

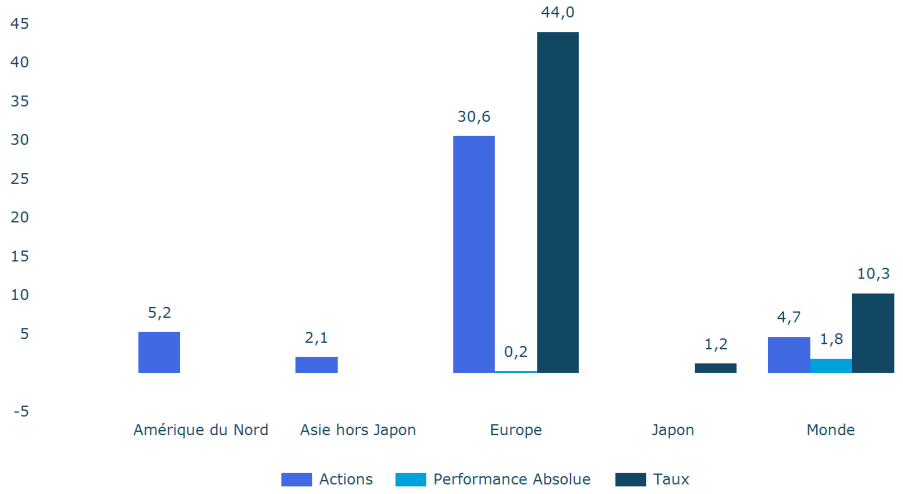
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	5,45	5,47	5,36	7,11
Ratio de Sharpe du fonds	-0,13	-0,70	-0,10	-0,11
Max drawdown (%)	6,68	9,83	10,69	22,40

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/05/2025 (%)*
hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transparisation

COVÉA PATRIMOINE

FR0011790559 (Part AC)

Mai 2025

COMMENTAIRE DE GESTION

Si le mois de mai a été marqué par une désescalade des tensions commerciales, les incertitudes restent très élevées et cette dynamique pourrait rapidement s'inverser. La Chine et les Etats-Unis ont trouvé un accord pour baisser temporairement leurs droits de douane, mais quelques semaines après, ils s'accusaient déjà respectivement de ne pas le respecter. Dans ce contexte très incertain, les banquiers centraux mettent l'accent sur la prudence dans la conduite de la politique monétaire.
Même s'ils continuent à se porter sur l'or, les investisseurs internationaux manifestent en mai, une inclination à plus se porter sur certains actifs risqués comme les crypto monnaies et les actions. De fait, les indices d'actions internationaux progressent nettement sur fond de baisse de la volatilité, même si quelques places demeurent relativement stables, comme celles de France, Brésil, Inde ou encore Chine. En effet, la majorité des intervenants se trouve rassérénée par de bonnes statistiques d'emplois américains et publications d'entreprises comme celle de Nvidia, mais surtout par des chutes de tensions concernant la mise en place de barrières douanières : en la matière, les Etats-Unis accordent des conditions préférentielles au Royaume Uni, trouvent un accord avec la Chine pour réduire leurs droits de douane mutuels pendant 90 jours, et surtout trois juges du Tribunal de Commerce américain estiment illégales une partie des mesures déjà prises par l'Administration Trump. La résilience des marchés d'actions se mesure aussi à l'aune de difficultés traversées par les marchés obligataires, partantes des Etats-Unis : pour la première fois de son histoire, l'agence de notation Moody's fait perdre au pays sa note AAA ; les taux longs se tendent nettement – la maturité 30 ans touche un plus haut depuis 2007 – du fait de craintes sur la soutenabilité de sa dette souveraine, avec le vote d'un budget jugé excessivement déficitaire. De proche en proche, le Japon ne parvient pas à placer à son tour l'entièreté d'une souche de maturité 40 ans. En revanche, les taux 10 ans européens reviennent à leurs niveaux de début de mois. Dans ce contexte, l'USD perd un peu de terrain face à l'euro. Les fonds américains sont les plus performants sur la période, à l'image de Covéa Ruptures ou Covéa Actions Amérique Mid Cap. Pour les titres en direct, les valeurs Infineon Techno et Jenoptik sont en haut de classement avec une hausse de plus de 10% contrairement à Sartorius ou Veolia qui baisse de 6%. Sur les taux, Covéa Actions Euro Spread recule dans un contexte de resserrement des primes de crédit.En cours de mois, nous vendons notre exposition en future Eurostoxx 50 au profit d'un panier de fonds européens Covéa Finance. Nous réduisons sensiblement notre exposition au crédit ainsi que les fonds de performance absolue. De plus, nous coupons nos arbitrages taux notamment les taux italiens contre américains.

ANALYSE DU FONDS AU 30/05/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Actions Croissance I	4,8	Euro	Opc Actions
Covea Euro Spread D	4,6	Euro	Opc Obligataire
Covea Obligations Convert I	4,6	Ocde	Opc Obligataire
Covea Haut Rendement I	4,4	International	Opc Obligataire
Covea Euro Souverain C	4,2	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Europe Opport I	3,9	Union Europeene	Opc Actions
Covea Actions Amerique I	3,8	Amerique Du	Opc Actions
Covea Moyen Terme C	3,2	Euro	Opc Obligataire
Veolia Env 0% 09/06/2026	3,1	France	Obligations
Covea Obligations I	2,9	Euro	Opc Obligataire
Total	39,4		

POSITIONNEMENT

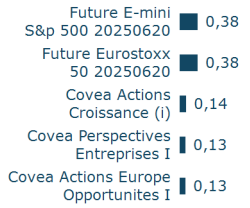
Nombre de lignes	74
Liquidité (%)	6,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

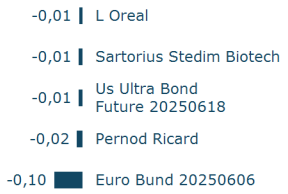
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

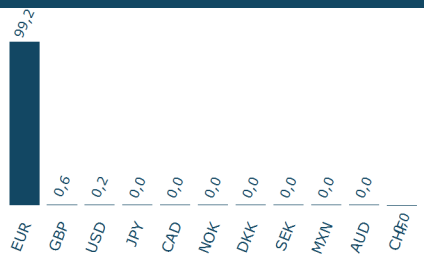
Meilleures contributions

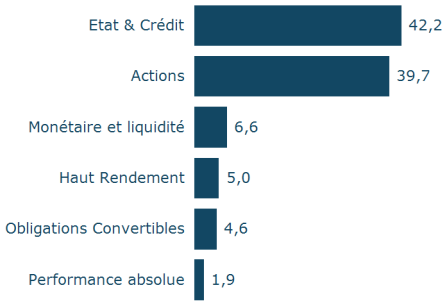


Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE d'ACTIF AU 30/05/2025 (%)





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 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.
[1]Données 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 utilisez 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.