

### Chiffres clés au 31/05/2024

**Actif net du fonds**  
183,8 M€

**Valeur Liquidative**  
101,91€

### 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)



### NOTATION MORNINGSTAR

**Etoiles Morningstar** ★

**Catégorie Morningstar** Allocation EUR Flexible - International

### INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** (tonnes eq. CO<sub>2</sub>/M€ de chiffre d'affaires) NC

### 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** Capitalisation

**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 gestions réels** 1,50%

**Frais courants** 1,83%

**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	0,65	-3,12	-5,26	-5,54	-3,67

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-5,26	-1,88	-0,74

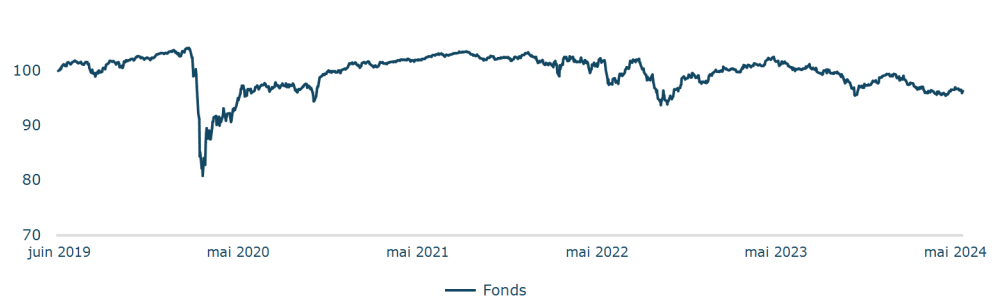
#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	6,45	-2,75	2,92	-5,23	1,68

\* 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 (en base 100)

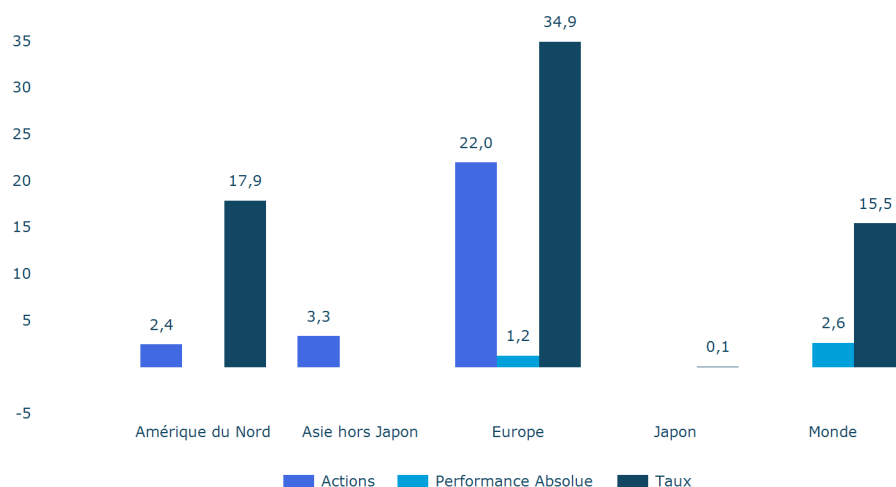


### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	4,26	4,96	8,46
Ratio de Sharpe du fonds	-1,97	-0,69	-0,17
Max drawdown (%)	6,11	9,44	22,40

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/05/2024 (%)\*

hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## 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.

Dans un contexte de moindre volatilité, les indices d'actions internationaux progressent en mai. Ils bénéficient de la bonne tendance des marchés occidentaux qui surcompensent le recul de ceux des principaux émergents, comme les chinois et brésiliens. De fait, de part et d'autre de l'Atlantique, les marchés d'actions, atteignent ou se situent à proximité de nouveaux sommets. Cette configuration résulte de bonnes publications d'entreprises – comme celles de Nvidia dans l'IA –, de la baisse du prix des hydrocarbures, et en particulier du tassement des taux longs américains. En effet, ces derniers reculent consécutivement à la publication de statistiques aux Etats-Unis, qui laissent apparaître un ralentissement des créations d'emplois, de la progression des salaires et des prix en avril. TotalEnergies a le vent en poupe. Alten ferme la marche. Sur le mois de mai, nous renforçons l'exposition actions du fonds en fin de mois suite à la baisse des marchés par la réduction des positions courtes en contrats futures eurostoxx 50. Les valeurs Dassault Systèmes, LVMH, Sartorius et Stellantis sont renforcées. Les positions en Alten, Danone, Davide Campari, Enel, Infineon, Michelin et Sanofi sont réduites. Sur la partie obligataire, nous resensibilisons le fonds afin de profiter la hausse des taux avec l'achat de contrats futures Euro Bund. Nous prenons nos profits sur l'arbitrage consistant à acheter le future obligataire 10 ans US face au contrat de taux japonais. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement du Bund de maturité mai 2024. En matière de devises, nous renforçons nos positions acheteuses sur le Yen et le dollar.

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

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Actions Croissance I	6,4	Euro	Opc Actions
Covea Euro Spread D	5,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Haut Rendement I	5,5	International	Opc Obligataire
Covea Moyen Terme C	4,1	Euro	Opc Obligataire
Covea Obligations Convert I	4,0	Ocde	Opc Mixte
Covea Actions France I	3,9	France	Opc Actions
Covea Actions Europe Opport I	3,1	Union Europeene	Opc Actions
Covea Euro Souverain C	2,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Asie	1,9	Asie	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	1,6	France	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>39,3</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	95
Liquidité (%)	19,2

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	15,97
Futures devise	-8,15
Futures sur indice	-24,99

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

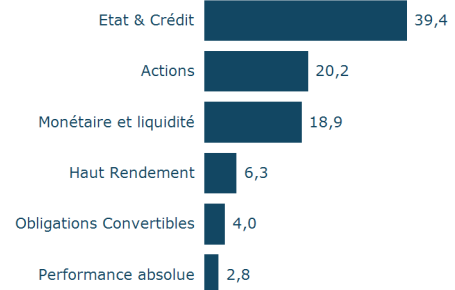
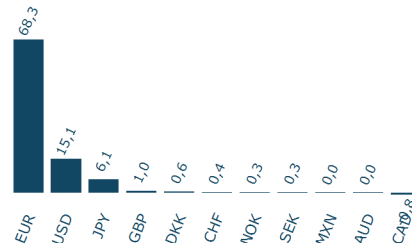
#### Meilleures contributions

Covea Actions Croissance (i)	0,17
Covea Actions France I	0,13
Covea Actions Europe Opportunités I	0,09
Covea Perspectives Entreprises I	0,09
Covea Obligations Convertibles I	0,08

#### Moins bonnes contributions

-0,04	Sartorius Stedim Biotech
-0,04	Lvmh
-0,08	Future Nasdaq 100 E-mini 20240621
-0,08	Euro Bund 20240606
-0,50	Future Eurostoxx 50 20240621

### EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 31/05/2024 (%)



## 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](http://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.

<sup>1</sup>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 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 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.