

Chiffres clés au 30/04/2024

Actif net du fonds
184,5 M€

Valeur Liquidative
101,25€

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 carbone¹ (tonnes eq. CO₂/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 30/04/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-0,80	-3,75	-5,94	-6,16	-5,93

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-5,94	-2,10	-1,21

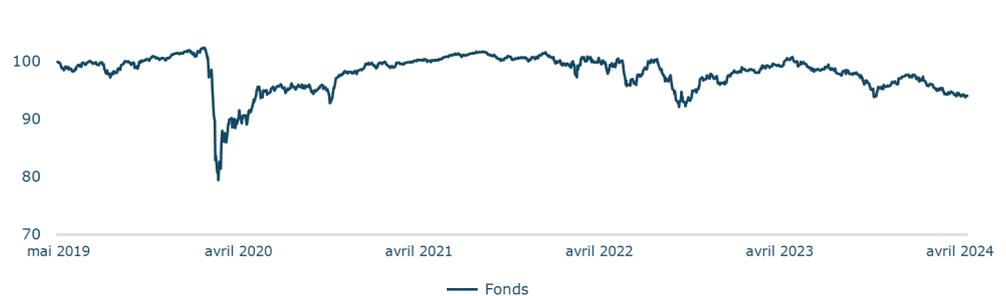
PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	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.

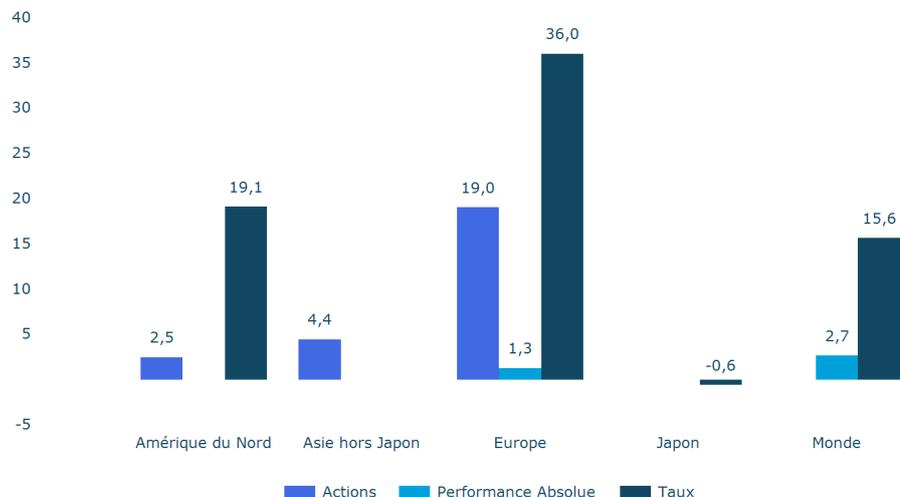
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	3,60	5,63	8,14
Ratio de Sharpe du fonds	-2,51	-0,62	-0,23
Max drawdown (%)	6,90	9,44	22,40

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/04/2024 (%)* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transparisation

COMMENTAIRE DE GESTION

Durant le mois d'avril, un changement de ton entre la Réserve Fédérale et la Banque centrale européenne s'est dessiné. Alors qu'aux Etats-Unis, la vigueur du marché de l'emploi et de l'inflation a mené la Réserve Fédérale à maintenir une approche prudente, la BCE a ouvert la porte à une baisse des taux dès le mois de juin.

Avril se caractérise par une volatilité croissante sur les marchés, reflet de l'accentuation des troubles géopolitiques moyen-orientaux (formation d'un conflit ouvert israélo-iranien) et d'indices boursiers internationaux en recul ; en leur sein, ceux des pays émergents parviennent à se maintenir, alors qu'ils s'effritent en occident. En fait, ces derniers s'ajustent à la perspective d'un report dans l'année, de la baisse des taux FED - anticipée par la majorité des investisseurs depuis novembre dernier - au vu des signes de robustesse de l'économie américaine, qui laissent augurer un maintien de l'inflation au-dessus de 2%. De fait, ces facteurs macro-économiques prennent le pas sur la qualité des premières publications trimestrielles d'entreprises et de leurs perspectives. Dans ce contexte, les investisseurs se réfugient sur l'or et l'USD. TotalEnergies a le vent en poupe. Alten ferme la marche. Sur le mois de d'avril, nous accompagnons la baisse des marchés actions en renforçant progressivement l'exposition du fonds par l'achat de titres et la réduction des positions courtes en contrats futures eurostoxx 50. Les valeurs Alten, Dassault Systèmes, Infineon, LVMH, Sartorius et Stellantis sont renforcées. Les positions en Alstom, ArcelorMittal, Danone, Diageo, Legrand, Sanofi, Thales et TotalEnergies sont réduites. Suite à la baisse des marchés obligataires, nous resensibilisons le fonds avec l'achat de contrats futures Euro Bund, des OPC Covéa Obligations/Covéa Euro Spread et de quelques émissions de crédit d'échéance 2025. Nous intégrons également un fonds long/short obligataire (Candriam Bond Credit Alpha). Nous profitons de la volatilité en renforçant l'arbitrage consistant à acheter le future obligataire 10 ans US face au contrat de taux japonais et canadien. En matière de devises, nous profitons de la volatilité sur la parité Euro/Yen en clôturant puis réouvrant une position vendeuse et soldons une position gagnante sur le dollar.

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Actions Croissance I	7,2	Euro	Opc Actions
Covea Euro Spread D	6,0	Euro	Opc Obligataire
Covea Haut Rendement I	5,5	International	Opc Obligataire
Covea Actions France I	4,2	France	Opc Actions
Covea Moyen Terme C	4,1	Euro	Opc Obligataire
Covea Obligations Convert I	3,9	Ocde	Opc Mixte
Covea Actions Europe Opport I	3,2	Union Europeene	Opc Actions
Covea Euro Souverain C	2,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Asie	2,6	Asie	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	1,5	France	Opc Actions
Total	41,1		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	96
Liquidité (%)	14,9

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

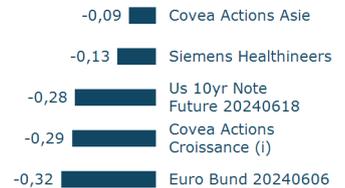
Libellé	Poids
Futures sur obligations	15,09
Futures devise	-6,74
Futures sur indice	-29,68

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

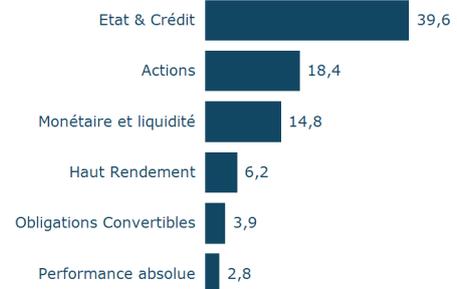
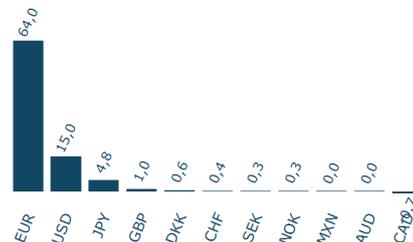
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 30/04/2024 (%)



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. 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.

¹Données 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.