

### Chiffres clés au 30/04/2025

**Actif net du fonds**  
88,1 M€

**Valeur Liquidative**  
114,20€

### 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

### CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 21/03/2014

**Date de première VL** 28/04/2014

**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 gestion** 0,60%

**Frais d'entrée maximum** 0,00%

**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 30/04/2025

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,60	0,79	2,16	-2,18	9,96	5,59

#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	2,16	-0,73	1,92	0,55

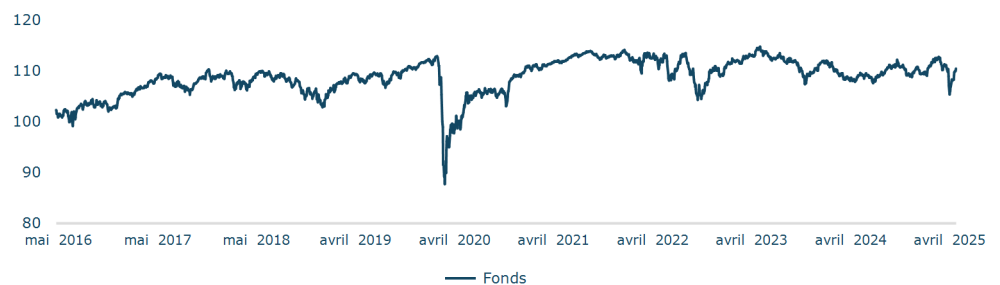
\* Performance calculée sur une période glissante

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	-1,79	3,69	-1,79	-4,45	7,51	-1,79	3,96	-4,28	2,71	-2,12

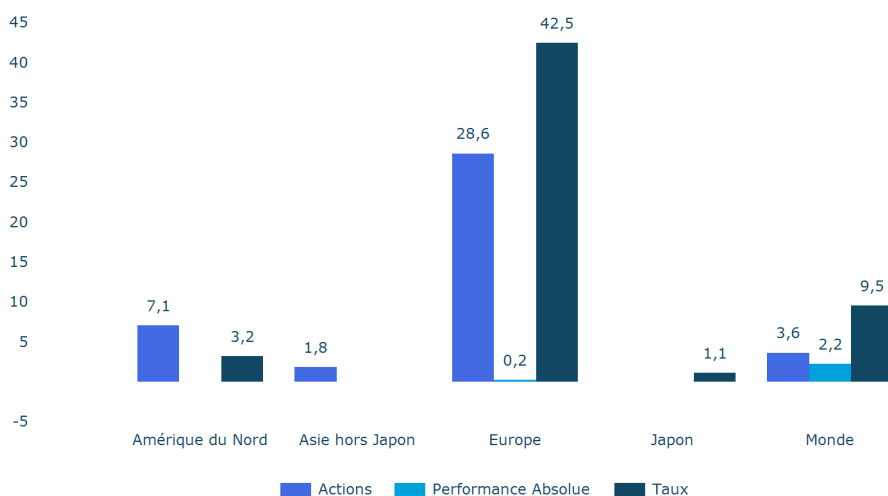
#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	6,12	5,65	5,33	7,91
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-0,19	-0,58	0,07	0,00
<b>Max drawdown (%)</b>	6,58	8,22	8,63	22,33

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/04/2025 (%)\* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été marqué par des annonces de hausses de droits de douane américains d'ampleur, suivies d'une escalade tarifaire avec la Chine et d'une augmentation de l'incertitude au niveau mondial. Par ailleurs, la Banque centrale européenne a procédé à une nouvelle baisse des taux directeurs, tandis que le Président de la Réserve Fédérale a exprimé ses craintes quant à l'impact des hausses de droits de douane sur l'inflation américaine. Les investisseurs délaissent le dollar américain et continuent à se réfugier sur l'or, étant donné la montée des incertitudes et les craintes de ralentissement économiques, induites par les surtaxes douanières mises en place par l'Administration Trump, le « jour de libération » du 2 avril, vis-à-vis de 60 partenaires commerciaux des Etats-Unis en général, et de la Chine en particulier. Dans ce contexte, les intervenants se montrent plus sensibles aux difficultés des entreprises à établir leurs perspectives du T1 2025 lors de leurs publications qu'à la bonne tenue de données macro-économiques, comme celles de l'emploi américain. Aussi, les indices d'actions internationaux reculent avec beaucoup de volatilité et d'importants volumes. Les taux longs américains varient amplement alors que ceux d'Europe se détendent nettement. Le cours des hydrocarbures baisse fortement alors même que l'USD fléchit vis-à-vis de l'euro, sachant que la BCE ramène son taux de dépôt à 2,25% le 17. En fait, jusqu'au milieu de la seconde semaine, les indices d'actions internationaux consolident lourdement et se reprennent dès lors que l'administration Trump évoque un sursis de 90 jours de ses surtaxes, sous la pression de ventes de bons du Trésor américain. Le climat financier continue à se détendre par la suite avec l'exemption de taxes américaines sur des produits technologiques et l'évocation de négociations avec la Chine, qui supporte toujours des droits de douane de 145% ; ce qui ne suffit pas à assurer un rebond significatif des marchés d'actions chinoises. Les fonds européens sont plus défensifs sur la période, à l'image de Covéa Perspectives Entreprises. A l'inverse, les fonds américains sont en retrait notamment Covéa Actions Amérique MidCap. Pour les titres en direct, les valeurs Sartorius Stedim, l'Oréal et Davide Campari sont en haut du classement avec une hausse de plus de 10% contrairement à Alten, Total Energie et LVMH qui sont très mal orientés et perdent plus de 13%. Au cours du mois le fonds a subi des rachats importants entraînant des ventes d'une partie du portefeuille sans déformation de l'allocation. Nous renforçons les actions américaines par l'achat de future S&P 500 et réduisons la sensibilité aux taux par la vente de taux long européens et américains. Nous réduisons la part des fonds de performance absolue.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Euro Spread D	4,7	Euro	Opc Obligataire
Covea Obligations Convert I	4,5	Ocde	Opc Obligataire
Covea Haut Rendement I	4,4	International	Opc Obligataire
Covea Moyen Terme C	3,2	Euro	Opc Obligataire
Covea Euro Souverain C	3,2	Euro	Opc Obligataire
Veolia Env 0% 09/06/2026	3,1	France	Obligations
Covea Obligations I	2,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Europe Opport I	2,8	Union Europeene	Opc Actions
Covea Actions Croissance I	2,7	Euro	Opc Actions
Covea Actions France I	2,3	France	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>33,7</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	85
Liquidité (%)	18,9

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	11,05
Futures sur obligations	7,75
Futures devise	-2,40

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

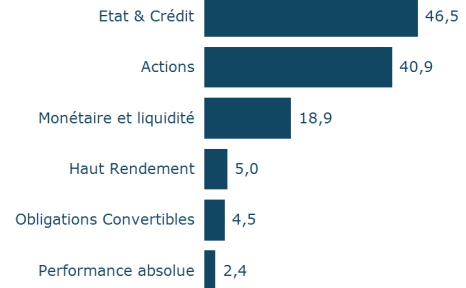
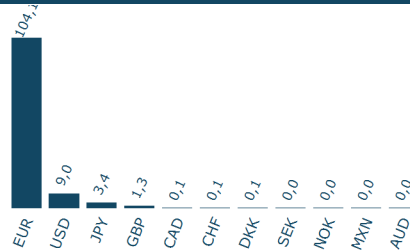
#### Meilleures contributions

Euro Bund 20250606	0,19
Future Eurostoxx 50 20250620	0,13
Covea Euro Souverain (c)	0,07
L Oreal	0,07
Covea Obligations (i)	0,06

#### Moins bonnes contributions

-0,07	Lvmh
-0,07	Euro Btp Future 20250606
-0,07	Covea Actions Amerique I
-0,09	Us 10yr Note Future 20250618
-0,10	Future E-mini S&p 500 20250620

### EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 30/04/2025 (%)



## 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](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 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.

<sup>1</sup>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 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.