

### Chiffres clés au 31/05/2023

**Actif net du fonds**  
45,0 M€

**Valeur Liquidative**  
100,43€

### Stratégie d'investissement

Le fonds a une stratégie de constitution d'un portefeuille diversifié d'actifs. La stratégie d'investissement consiste à offrir une gestion flexible d'un portefeuille investi en valeurs mobilières internationales et/ou européennes (de type obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé) ainsi qu'en parts ou actions d'OPC.

### 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** 04/11/2016

**Date de première VL** 02/05/2017

**Numéro d'agrément** FCP20160332

**Durée de placement conseillé** Minimum 5 ans

**Forme juridique** FCP

**Affectation des résultats** Capitalisation

**Dépositaire** CACEIS BANK

**Valorisation** Quotidienne

**Devise** EUR

**Heure limite de réception des ordres** 13H

### FRAIS

**Frais de gestions réels** 0,70%

**Frais courants** 0,71%

**Frais d'entrée maximum** 0,00%

**Frais de sortie maximum** Néant

### CONTACTS

**Covéa Finance SASU**  
Société de gestion de portefeuille,  
agrée AMF sous le numéro 97-007  
8-12, rue Boissy d'Anglas  
75008 PARIS  
Commercialisation@covea-finance.fr

### PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/05/2023

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,71	-0,57	-2,22	9,22	2,05

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

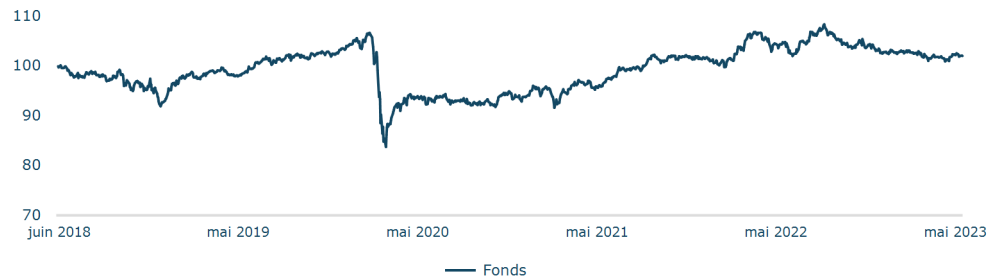
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,22	2,98	0,41

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-7,87	11,19	-9,08	8,40	0,82

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)

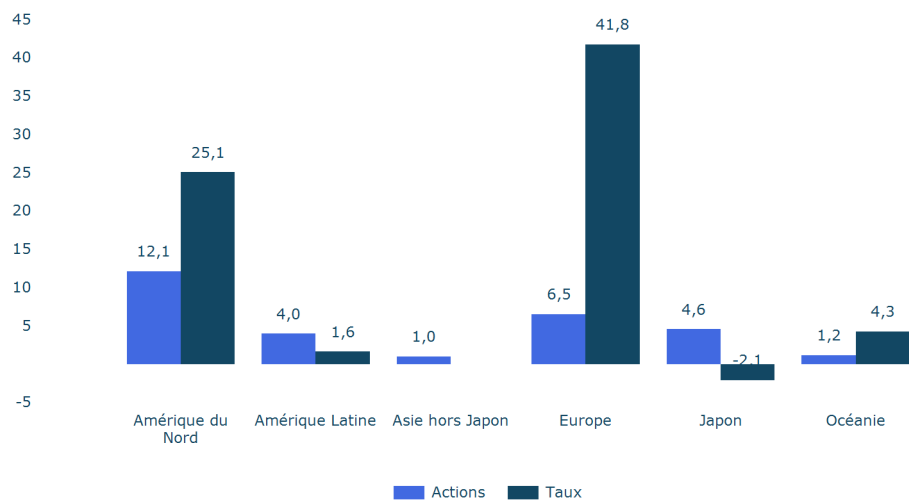


### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	4,61	5,08	8,11
Ratio de Sharpe du fonds	-0,65	0,56	0,07
Max drawdown (%)	6,88	6,88	21,48

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/05/2023 (%)\*

hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



\* Hors transparisation

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les banques centrales continuent de naviguer entre le maintien de tensions inflationnistes conséquentes et la montée des risques sur l'activité économique et la stabilité financière. Dans ce contexte, l'incertitude reste forte quant aux futures évolutions des politiques monétaires. Aux Etats-Unis, les négociations sur le plafond de la dette ont abouti à un accord de principe. En Chine, la perte d'élan de l'activité illustre le maintien d'importantes fragilités. Le mois de mai a été caractérisé par la hausse des taux longs, la hausse du dollar et la stabilité relative des marchés actions.

Ces trois mouvements sont reliés au même phénomène : la perception par le marché que la contagion de la crise bancaire semble s'éloigner laissant la place pour les banques centrales à la possibilité de poursuivre leur mouvement de hausse des atux, l'inflation sous-jacente restant assez élevée partout dans le monde. De ce fait les taux américains se redressent sans retrouver leurs niveaux les plus hauts. Du côté des actions, la hausse du marché américain et japonais sont les éléments les plus significatifs, le premier porté par les valeurs technologiques tandis que le second bénéficie d'afflux d'investissements étrangers

Dans ce contexte, nous avons sur le marché obligataire mis en place une stratégie achat d'obligation 10 ans à 4% de taux basée sur le fait que la Banque centrale anglaise a été la première à avoir monté ses taux. Et les risques sur la croissance pourraient limiter la hausse des taux.

Sur les changes nous avons pris des profits sur le dollar à 1.0780.

Sur le marché actions nous avons pris des bénéfices sur Damant après 35% de hausse depuis l'entrée en portefeuille, vendu Mehanex du fait d'un risque de surcapacité du marché du Methanol dans les deux prochaines années. A l'opposé nous avons augmenté la pondération de Rockwell, la dynamique des commandes restant bonne

## ANALYSE DU FONDS AU 31/05/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Danemark 1.5% 15/11/2023	11,5	Danemark	Obligations
Danemark 0% 15/11/2024	11,3	Danemark	Obligations
Etats-unis 0.125%	6,8	Etats-Unis	Obligations
Royaume-uni 0.125%	4,2	Royaume-Uni	Obligations
Etats-unis 1.375%	4,1	Etats-Unis	Obligations
Rep Tcheque 0.45%	3,6	Rep Tcheque	Obligations
Royaume-uni 0.75%	2,8	Royaume-Uni	Obligations
Norvege 3% 14/03/2024	2,7	Norvège	Obligations
Etats-unis 0.125%	2,6	Etats-Unis	Obligations
Nouvelle Zelan 0.5%	2,0	Nouvelle Zélande	Obligations
<b>Total</b>	<b>51,8</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	53
Liquidité (%)	8,8

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	8,70
Futures devise	-4,15

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

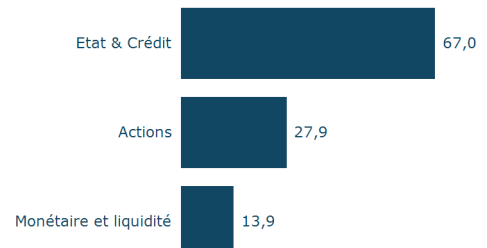
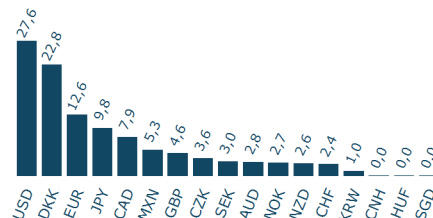
#### Meilleures contributions

T Note 0.125% 30/06/2023	0,21
Asml Holding	0,19
Hoya Corp	0,15
Constellation Energy Corp	0,13
Arca Continental Sab	0,13

#### Moins bonnes contributions

-0,06	Convatec Group Plc
-0,07	Ngb 3% 14/03/2024
-0,09	Long Gilt Future 20230628
-0,10	Targa Resources Corp
-0,23	Nutrien Ltd

### EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 31/05/2023 (%)



## 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.