

## Chiffres clés au 28/03/2024

**Actif net du fonds**  
13,9 M€

**Valeur Liquidative**  
132,12€

**Indicateur de référence**  
Merrill Lynch Global HY & EM Sovereign  
(couvert en Euro) coupons nets réinvestis  
(à titre informatif et à posteriori)

## Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera principalement au travers d'OPC obligataires investis sur les marchés à « haut rendement » (catégorie spéculative) internationaux, y compris pays émergents.

## INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



## NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

**Catégorie Morningstar**  
Obligations  
Internationales  
Haut Rendem

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 24/11/2006

**Date de première VL** 21/12/2006

**Numéro d'agrément** FCP20060994

**Durée de placement conseillé** + 4 ans

**Forme juridique** FCP

**Affectation des résultats** NR

**Dépositaire** CACEIS BANK

**Valorisation** Quotidienne

**Devise** EUR

## Heure limite de réception des ordres

Avant 13h 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** 0,70%

**Frais courants** 1,40%

**Frais d'entrée maximum** 1,00%

**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 28/03/2024

### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
<b>Fonds</b>	0,37	0,85	7,04	-2,94	-2,61
<b>Indicateur de référence</b>	1,27	2,18	12,33	-0,70	7,23

### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Fonds</b>	7,55	-1,79	0,15	-11,65	6,80
<b>Indicateur de référence</b>	10,42	3,74	1,30	-13,81	10,89

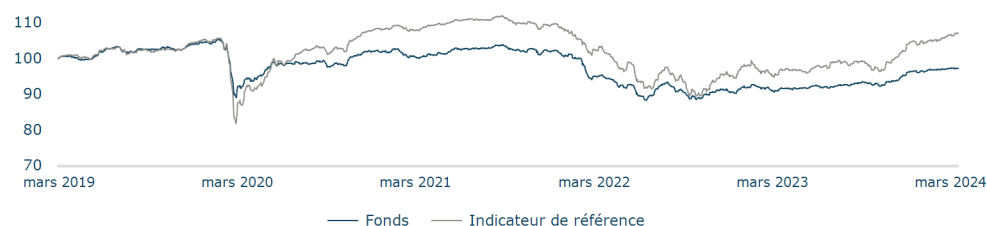
### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
<b>Fonds</b>	7,04	-0,99	-0,53
<b>Indicateur de référence</b>	12,33	-0,23	1,41

\* 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 ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

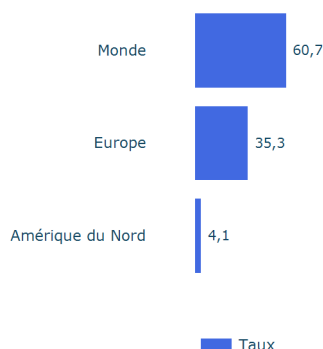


## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	2,13	4,21	5,98
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	4,69	6,69	9,23
<b>Tracking error (%)</b>	3,29	3,91	4,33
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	1,44	-0,53	-0,18
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	1,70	-0,22	0,09
<b>Beta</b>	0,36	0,53	0,60
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	1,32	14,89	16,05

## REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%)\* hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

### EXPOSITION DU FONDS



\* Hors transposition

## COMMENTAIRE DE GESTION

Des deux côtés de l'Atlantique, les banquiers centraux maintiennent leurs politiques monétaires inchangées et prônent la patience quant à la normalisation des taux directeurs. L'ampleur de l'assouplissement à venir reste incertain alors que les banques centrales prennent la mesure d'un environnement structurellement plus inflationniste. En Asie, la Banque du Japon (BoJ) a abandonné sa politique de taux négatif, en vigueur depuis 2016. Dans l'anticipation de baisses de taux des principales banques centrales d'ici la fin du semestre, les investisseurs se positionnent sur les actifs risqués, comme les cryptomonnaies, et sur l'or. Dans ce cadre, les indices d'actions internationaux enchainent des records, en particulier les nord-américains et européens. Ces derniers bénéficient aussi de la robustesse de l'économie américaine, de la dynamique de la thématique de l'Intelligence Artificielle, et de la hausse du prix des hydrocarbures, favorable à la progression des valeurs pétrolières. Dans ce contexte, la relative stagnation des indices d'actions japonaises et chinoises, ainsi que le recul des valeurs brésiliennes, tranchent. A noter le maintien des taux longs américains et le relatif effritement des européens, ainsi que le renforcement de l'USD vis-à-vis de l'euro. Les fonds Covéa Multi Haut Rendement et JPM Global High Yield ont le vent en poupe. En revanche, le fonds JPM Europe High Yield ferme la marche. Nous n'effectuons pas d'opération significative au cours du mois.

## ANALYSE DU FONDS AU 28/03/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Haut Rendement I	20,3	Opc Obligataires
Jpm Europe High Yld Bd I	16,1	Opc Obligataires
Jpm Global High Yield Bond I	15,2	Opc Obligataires
Gs Global High Yield I Usd	13,7	Opc Obligataires
Gs Europe High Yield I Eur	12,5	Opc Obligataires
Etats-unis 4.25% 30/09/2024	3,3	Etats
<b>Total</b>	<b>81,2</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	7
Liquidité (%)	18,8

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

## CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

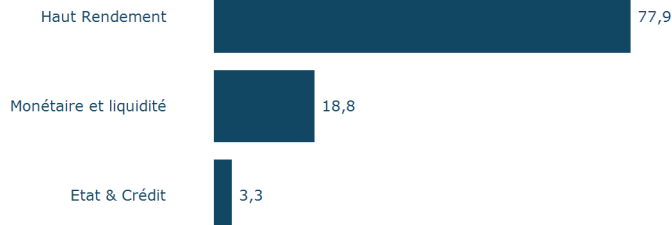
### Meilleures contributions

Covea Haut Rendement I	0,18
Jpm Invest Fds Gbl High Yld Bd I	0,18
Gs Global High Yield I Usd	0,09
Covea Securite G	0,04
Tnote 4.25% 30/09/2024	0,02

### Moins bonnes contributions

0,09	Gs Global High Yield I Usd
0,04	Covea Securite G
0,02	Tnote 4.25% 30/09/2024
-0,03	Gs Europe High Yield I Eur
-0,05	Jpm Europe High Yield I Eur

## EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%) \*



\* Hors transposition

## 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

Source BofA Merrill Lynch, utilisée avec permission. BOFA MERRILL LYNCH ACCORDE UNE LICENCE POUR LES INDICES DE BOFA MERRILL LYNCH ET LES DONNÉES CONNEXES "EN L'ÉTAT", NE DONNE AUCUNE GARANTIE À LEUR SUJET, NE GARANTIT PAS L'ADÉQUATION, LA QUALITÉ, L'EXACTITUDE, L'ACTUALITÉ, ET/OU L'INTÉGRALITÉ DES INDICES DE BOFA MERRILL LYNCH OU TOUTES DONNÉES COMPRIS, RELATIVES A OU DÉRIVÉES DE CEUX-CI, N'ASSUME AUCUNE RESPONSABILITÉ EN RELATION AVEC LEUR UTILISATION, ET NE PARRAINE, N'APPROUVE, NI NE RECOMMANDE COVEA FINANCE, NI AUCUN DE SES PRODUITS OU SERVICES.

\*© 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 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.