

Chiffres clés au 30/04/2026

Actif net du fonds
610,49 m€

Valeur Liquidative
106,40€

Indicateur de référence
S&P 500 (en Euro) dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

Le portefeuille est construit dans le cadre des comités de gestion à partir des conclusions issues de la stratégie globale dite "PEF". L'univers est constitué d'entreprises de tous secteurs ayant leur siège social aux Etats Unis ou au Canada et dont la capitalisation est supérieure à 5 milliards d'euros. Les valeurs éligibles font l'objet d'une analyse au travers des filtres quantitatifs de "qualité" et de "croissance". L'OPCVM est exposé au minimum à 60% de l'actif net en actions de sociétés ayant leur siège social aux Etats-Unis et/ou au Canada (maximum 30% de l'actif net dans des sociétés cotées sur les marchés nord-américains n'ayant pas leur siège social aux Etats-Unis/Canada (maximum 10% de l'actif net dans des petites capitalisations).

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Actions Etats-Unis
Gdes Cap.
Croissance

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires) 103,14

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 31/03/2000
Date de première VL 25/04/2000
Numéro d'agrément SCV20000014
Durée de placement conseillé + 5 ans
Forme juridique SICAV
Affectation des résultats Capitalisation
Dépositaire CACEIS BANK
Valorisation Quotidienne
Devise EUR

Heure limite de réception des ordres

Avant 13h sur la valeur liquidative calculée en J+1 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestion 1,60%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
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 30/04/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	7,74	5,45	24,10	46,05	48,96	177,73
Indicateur de référence	8,55	6,02	26,90	67,01	87,29	283,15

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

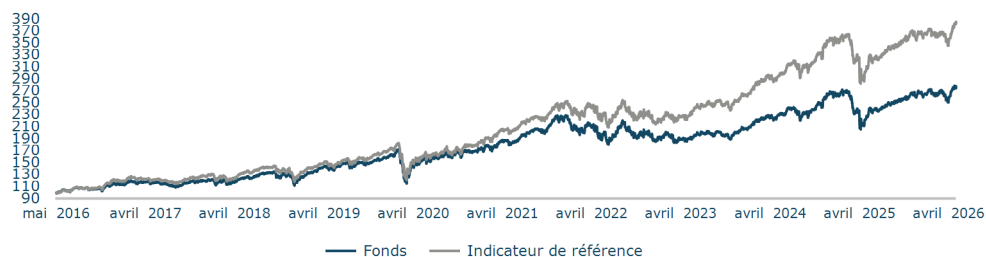
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	24,10	13,46	8,30	10,75
Indicateur de référence	26,90	18,64	13,37	14,38

* Performance calculée sur une période glissante
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	7,28	5,17	0,09	32,64	8,31	33,70	-17,88	10,80	26,16	0,72
Indicateur de référence	14,88	6,44	-0,44	33,21	7,80	38,85	-13,47	21,30	32,43	3,83

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

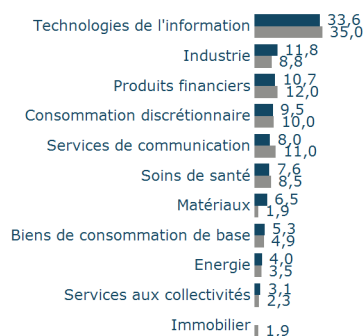


INDICATEURS DE RISQUE

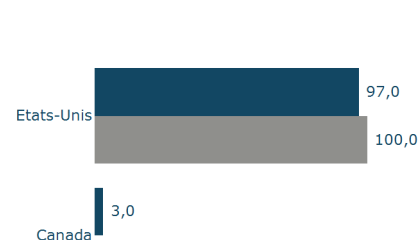
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	12,02	13,31	14,77	15,91
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	12,11	13,65	14,60	16,14
Tracking error (%)	3,62	3,14	3,20	2,94
Ratio de Sharpe du fonds	1,85	0,81	0,43	0,62
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	2,06	1,18	0,78	0,84
Beta	0,95	0,95	0,99	0,97
Plus forte perte historique (%)	8,08	24,38	24,38	33,15

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/04/2026 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Aux Etats-Unis, la Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés en avril, dans un contexte de fortes divisions, marqué par quatre votes dissidents, une première depuis 1992. Si certains membres plaident pour une baisse, d'autres s'opposent à un biais jugé trop accommodant face à une inflation en hausse (3,3 % en mars), liée au rebond des prix de l'énergie. Du côté de l'activité, le PIB a progressé de 0,5 % au premier trimestre en glissement trimestriel, tiré par les investissements en lien avec le secteur de l'intelligence artificielle.

Le S&P 500 a enregistré une série de nouveaux plus hauts historiques et clôture le mois en hausse de +10,4% (+8,7% en euros), les investisseurs ayant été rassurés par l'apaisement apparent des tensions au Moyen-Orient (annonce d'un cessez-le-feu entre les Etats-Unis et l'Iran le 8 avril) et des publications de résultats supérieures aux attentes. Les secteurs les plus exposés à la thématique Intelligence Artificielle (technologie, services de communication) surperforment sensiblement l'indice général, favorisés par de bons résultats financiers et de nouvelles augmentations des investissements dans l'infrastructure IA. Les compartiments de la consommation cyclique et de l'industrie ont aussi tiré parti de cette tendance à travers quelques grandes valeurs comme Amazon, Caterpillar et GE Vernova. Tous les autres secteurs sous performance l'indice général, en particulier l'énergie (-3,5%) suite à des prises de bénéfices (+32,4% depuis le début de l'année) et la santé (-0,6%) en raison de résultats trimestriels décevants dans les équipements médicaux et les instruments scientifiques. Au cours de la période, le fonds a bénéficié de la progression sensible des fabricants de semi-conducteurs Broadcom et AMD (bénéficiaires de la hausse des dépenses d'investissements des grandes sociétés américaines spécialistes de l'IA). Toutefois, quelques choix spécifiques ont pénalisé la performance : Tractor Supply, Abbott, Netflix. Au cours du mois, nous avons réalisé des arbitrages dans la technologie (initiation d'AMD et Cadence en début de mois et prises de bénéfices sur Keysight, Nvidia et Teradyne) et dans l'industrie (initiation de Moog, achat de Rollins et prise de bénéfices sur GE Vernova). Parallèlement, nous avons renforcé nos lignes en American Water Works (services aux collectivités), Netflix (plateforme de streaming) et Linde (spécialiste des gaz industriels).

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2026 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN DIRECT (en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Microsoft	6,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Alphabet Inc-cl A	5,2	Etats-Unis	Services de communication
Amazon.com	5,1	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire
Nvidia	4,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Apple	4,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Broadcom Inc	4,7	Etats-Unis	Technologies de l'information
Bank Of America	2,2	Etats-Unis	Produits financiers
Netflix	2,0	Etats-Unis	Services de communication
Walmart Inc	2,0	Etats-Unis	Biens de consommation de base
Visa Class A	1,8	Etats-Unis	Produits financiers
Total	39,0		

POSITIONNEMENT

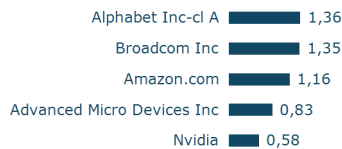
Nombre de lignes Actions	64
Active Share (%)	60,3
Liquidité & Assimilés (%)	1,6
Exposition nette Actions (%)	98,4

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

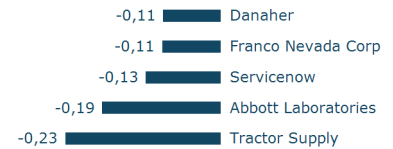
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

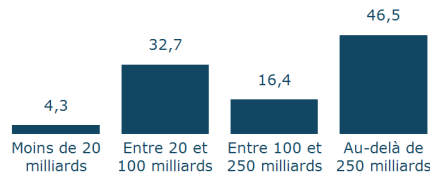
Meilleures contributions



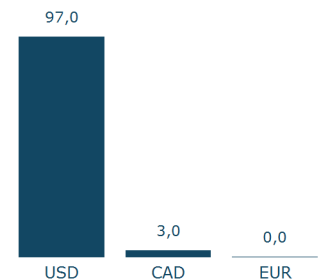
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 30/04/2026 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/04/2026 (%)



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. 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 de 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 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

Le S&P 500 ("l'indice") est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC, de ses filiales et/ou de leurs concédants et a été concédé sous licence pour utilisation par Covéa Finance. Copyright © 2020 S&P Dow Jones Indices LLC, ses sociétés affiliées et/ou leurs concédants. Tous droits réservés. La redistribution ou la reproduction, en tout ou en partie, est interdite sans l'autorisation écrite de S&P Dow Jones Indices LLC. Pour plus d'informations sur les indices de S&P Dow Jones Indices LLC, veuillez consulter le site www.spdji.com. S&P® est une marque déposée de Standard & Poor's Financial Services LLC et Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC. Ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers ne font de déclaration ou ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à la capacité d'un indice à représenter avec précision la classe d'actifs ou le secteur de marché qu'il est censé représenter et ni S&P Dow Jones Indices LLC, ni Dow Jones Trademark Holdings LLC, ni leurs filiales, ni leurs concédants tiers n'assument de responsabilité pour les erreurs, omissions ou interruptions d'un indice ou des données qui y figurent.

*© 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 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.

GLOSSAIRE

- Volatilité** Cette donnée mesure l'importance des variations du prix d'un actif (une action, une obligation, un fonds, un portefeuille...) et donne une estimation de son risque. Une volatilité élevée signifie un risque accru pour l'investisseur car la valeur de l'actif peut fluctuer de manière importante.
- Tracking Error** Cet indicateur mesure le risque d'écart du rendement du portefeuille par rapport à celui de son indice de référence. Plus le tracking error est élevé, plus la différence de performance moyenne par rapport à l'indice de référence est importante. A l'inverse, un tracking error faible montre que le fonds a une performance proche de celle de son indice de référence. Un tracking error élevé peut indiquer un risque supplémentaire pour l'investisseur si la performance s'éloigne trop de l'indice de référence attendu.
- Ratio de Sharpe** Mesure qui met en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio permet de quantifier la performance financière d'actifs. Il se calcule en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille, puis en divisant le résultat par l'écart type du rendement. Un ratio de Sharpe inférieur à 0 peut indiquer que le gain est modéré car la performance ajustée du risque est inférieure à celle du marché de référence. Un ratio de Sharpe faible suggère que le rendement additionnel par rapport au risque pris est limité, augmentant ainsi le risque de rendement insuffisant.
- Beta** Cette notion mesure la sensibilité du portefeuille par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur (supérieur) à 1 indique une volatilité inférieure (supérieure) à celle de l'indice de référence. Un bêta supérieur à 1 signale une volatilité accrue par rapport au marché, exposant l'investisseur à des fluctuations plus importantes en cas de mouvements de marché.
- Plus forte perte historique:** Il s'agit de la perte maximale historique qu'un investisseur aurait subie s'il avait acheté au plus haut et vendu au plus bas. Cet indicateur alerte sur les pertes potentielles dans des conditions de marché extrêmes, représentant un risque de perte en capital significatif.
- Intensité carbone** L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui rapporte la moyenne des émissions carbone des sociétés en portefeuille à leur chiffre d'affaires (CA). Cette moyenne s'exprime en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2e) par million d'euros de chiffres d'affaires. Une intensité carbone élevée peut exposer l'investisseur à des risques de transition liés aux réglementations climatiques et à la pression accrue sur les entreprises à forte empreinte carbone.
- Active Share** Il s'agit d'une mesure de la différence entre le portefeuille et son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs présentes dans le portefeuille et celles de l'indice de référence. Un Active Share élevé indique une divergence par rapport à l'indice, augmentant potentiellement le risque de décalage de performance par rapport aux attentes de l'investisseur.