

Chiffres clés au 30/06/2021

Actif net du fonds
196,13 m€

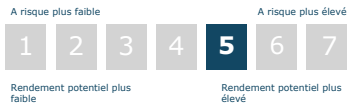
Valeur Liquidative
55,12€



Stratégie d'investissement

La gestion de l'OPCVM est flexible dans son allocation d'actifs. L'OPCVM peut être exposé, selon l'appréciation de l'équipe de gestion, aux actions et valeurs assimilées des pays de l'Espace Economique Européen (y compris le Royaume-Uni) et/ou de Suisse, ou aux instruments de taux dans des fourchettes comprises entre 0 et 100% de l'actif net répondant à l'univers de valeurs éligibles établi à partir d'une analyse extra-financière en s'appuyant sur la notation interne réalisée par l'équipe d'analystes ESG (hors "Green Bonds" d'émetteurs souverains). Cette analyse est opérée en amont de l'analyse financière.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★★**

Catégorie Morningstar Allocation EUR Flexible

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires) 282,45

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 05/04/2001
Date de première VL 18/05/2001
Numéro d'agrément SCV20010027

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 gestions réels 1,50%
Frais courants 1,50%
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
Email : communication@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/06/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

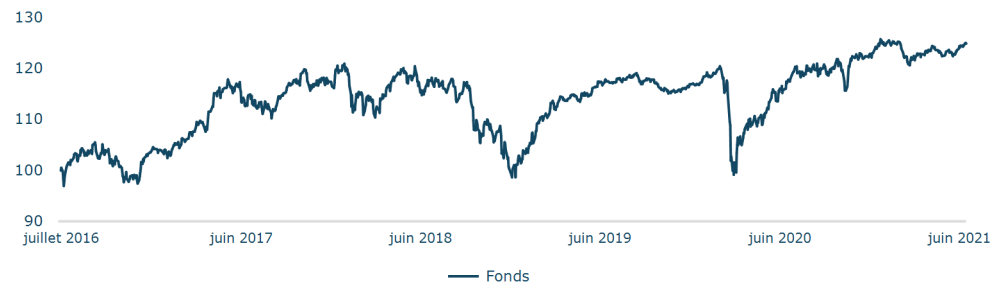
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,38	0,84	7,66	7,99	24,93

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	7,66	2,60	4,55

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 (%)	7,05	11,33	10,71
Ratio de Sharpe du fonds	1,24	0,26	0,48
Plus forte perte historique (%)	5,09	17,68	18,45

DONNEES EXTRA-FINANCIERES ET DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

- Nombre de sociétés notées 614
- Nombre de sociétés éligibles 487
- Pourcentage d'éligibilité 79,32%

EXPLICATION NOTATION

- Démarche ISR proactive : note ISR > 1 et <= 2
- Démarche ISR positive : note ISR > 0,5 et <= 1
- Démarche ISR compatible : note ISR >= 0,0 et <= 0,5

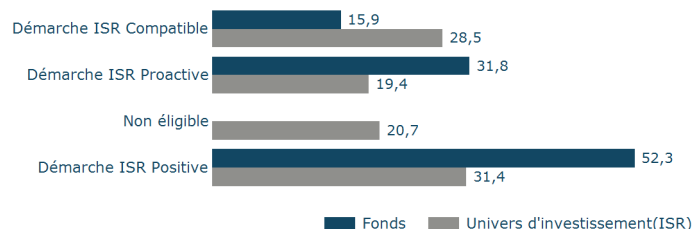
A partir de l'univers investissable défini par un système de notation croissant et auquel on applique notre liste d'exclusion, on classe les titres selon leur « Démarche ISR » calculée sur la moyenne des 3 piliers E, S et G.

Ainsi, si la note est comprise :

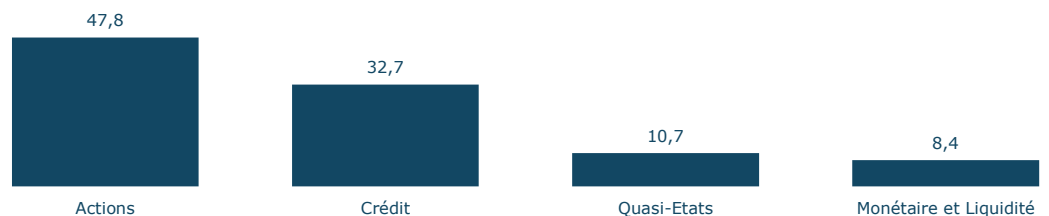
- entre 1 et 2, l'intégration des piliers par l'émetteur est jugée « proactive »,
- entre 0.5 et 1, la démarche ISR est considérée comme « positive »
- Enfin, entre 0 et 0.5, la démarche ISR est qualifiée de « compatible »

REPARTITION ISR AU 30/06/2021 (%)

MOYENNE DES CRITERES RESSOURCES HUMAINES, ENVIRONNEMENT ET GOUVERNANCE



EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIF AU 30/06/2021 (% DE L'ACTIF NET)



COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, les indicateurs de climat des affaires de juin décrivent une accélération de l'activité alors que les économies se déconfinent progressivement. La réouverture de l'économie profite ainsi aux secteurs des services et de la distribution tandis que l'activité demeure tendue dans le secteur manufacturier, où une demande dynamique, couplée à des difficultés d'approvisionnement, provoque des tensions inflationnistes. Du côté de la politique monétaire, la Banque Centrale Européenne a maintenu inchangé son rythme d'achats d'actifs pour le troisième trimestre 2021. Bien que les projections de croissance et d'inflation de la BCE aient été revues légèrement en hausse, le conseil des gouverneurs considère qu'une politique monétaire expansionniste est encore nécessaire pour préserver les conditions de financement et les perspectives d'inflation. Au mois de juin, les marchés actions ont poursuivi leur rebond pour conclure un premier semestre sur une performance historique. Ces dernières semaines sont toutefois marquées par l'émergence de sujets d'inquiétudes qui résultent directement des moteurs de la hausse des indices depuis le début de l'année. D'un côté, la détente des conditions sanitaires laisse apparaître de nouvelles mutations du virus. De l'autre, la forte reprise conjoncturelle s'accompagne de tensions inflationnistes qui limitent le pouvoir des banques centrales. Les nouvelles du front sanitaire façonnent les évolutions sectorielles. On retrouve la Santé et la Technologie en tête alors que les Voyages et Loisirs s'affichent en bas de tableau. Dans ce contexte, l'exposition aux actions demeure stable autour de 19%. Au sein de cette poche, nous augmentons le poids cible de Novartis, Vinci et Intertek en lien avec nos thèmes PEF sur la souveraineté et la sécurisation des chaînes d'approvisionnement. En revanche, nous réduisons nos expositions sur Akzo Nobel, Dassault Systems et Grifols, pour prendre des profits. Enfin, au sein de la poche taux qui s'élève à 44% environ, nous poursuivons la construction de la ligne sur le laboratoire Novo Nordisk initiée le mois précédent via un placement inaugural.

ANALYSE DU FONDS AU 30/06/2021 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS (hors OPC Monétaires, en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Ste Gd Paris 0%	3,2	France	Quasi-etat
Kfw 0.5%	3,2	Allemagne	Quasi-etat
Ste Gd Paris	3,1	France	Quasi-etat
Engie Sa 2.375%	2,9	France	Services aux collectivités
Sanofi	2,5	France	Santé
Roche Holding	2,4	Suisse	Santé
Air Liquide	2,2	France	Matériaux
L'oréal	2,1	France	Biens de consommation de base
Schneid Elec 0.25%	2,1	France	Industrie
Linde Plc	2,0	Irlande	Matériaux
Total	25,7		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	45
Nombre de lignes Taux	39
Exposition nette Actions (%)	17,5
Exposition nette Taux (%)	43,3
Liquidités (%)	4,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	-3,19
Change à terme	-5,95
Futures sur indice Actions	-30,31

Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 09/21	0,47
Roche Holding	0,25
Sartorius Stedim Biotech	0,16
Deutsche Boerse	0,15
Dassault Systemes	0,14

Moins bonnes contributions

-0,04	Vinci
-0,05	Neste Oyj
-0,07	Orsted A/s
-0,11	Iberdrola
-0,75	Future Eurostoxx 50 06/21

ACTUALITE ISR DU MOIS

Le 24 février 2021, le Président américain Joe Biden a signé un Executive Order dans lequel il demandait à son gouvernement d'entreprendre un examen des chaînes d'approvisionnement critiques des États-Unis afin d'identifier leurs vulnérabilités et développer une stratégie pour améliorer leur résilience. Alors que la plupart des recommandations du rapport, publié début juin, se concentrent sur l'expansion de la production et de la main-d'œuvre nationales, le rapport reconnaît également le besoin de chaînes d'approvisionnement mondiales et la nécessité de travailler avec des partenaires. La durabilité n'est pas en reste et constitue même le fil rouge - qu'il s'agisse de développer une production durable aux États-Unis, de s'approvisionner en matériaux produits de manière durable à l'étranger ou d'encourager les partenaires dans ce sens. De quoi contraster fortement avec les positions climato-sceptiques de l'administration précédente. Ce qui ne diffère pas de l'Administration Trump, c'est la position vis-à-vis de la Chine, comme cela a été évoqué lors de notre dernier PEF. Parmi les mesures immédiatement mises en place, la création d'un groupe de travail destiné à lutter contre les pratiques commerciales déloyales, visant à demi-tour la Chine. Cette cellule se penchera sur les infractions qui auraient contribué à la détérioration des chaînes d'approvisionnement essentielles.

THEMATIQUES DU FONDS

Le Fonds recherche une performance long terme en privilégiant, dans sa poche Actions, les entreprises, qui se développent de façon durable et maximisent ainsi le retour pour les actionnaires.

La partie Actions est construite dans un objectif de performance sur le long terme, en sélectionnant des entreprises européennes sur des critères financiers, mais aussi sur des considérations de développement durable, telles que le respect des ressources humaines, de l'environnement et de la bonne gouvernance. Ces critères sont évalués par un prestataire extérieur qui note les différents aspects de la responsabilité sociale des entreprises.

C'est un Fonds diversifié, c'est à dire que l'exposition Actions varie en fonction des perspectives macroéconomiques et boursières. Elle peut varier entre 0 et 100% en fonction de la configuration des marchés, de façon à profiter de la hausse des marchés Actions ou de se protéger de la baisse. Le reste de l'actif est investi en instruments monétaires, sans risque.

Ce Fonds dit ISR (Investissement Socialement Responsable) n'est pas un Fonds d'exclusion puisqu'il peut investir a priori dans tous les secteurs économiques selon une approche "Best in Class".

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 Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) 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.

*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.