

Chiffres clés au 30/07/2021

Actif net du fonds
277,70 m€

Valeur Liquidative
34,12€

Indicateur de référence
ICE BofAML Global Government Index

Stratégie d'investissement

La gestion de l'OPCVM est active et discrétionnaire. L'équipe de gestion s'appuie sur les conclusions des comités mis en place par la société de gestion. L'origine de la performance provient principalement de la gestion de la sensibilité au taux (allocation par type d'instrument et par maturité), de la gestion du risque de crédit (choix des émetteurs) et de la gestion de la liquidité (durée moyenne du portefeuille et profil de remboursement des titres détenus).

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Obligations Internationales

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 04/11/1988

Date de première VL 09/11/1988

Numéro d'agrément SCV19880128

Durée de placement conseillé + 3 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 0,80%

Frais courants 0,80%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

Dernier détachement 06/05/2020

Montant unitaire 0,15 Euros

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 30/07/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

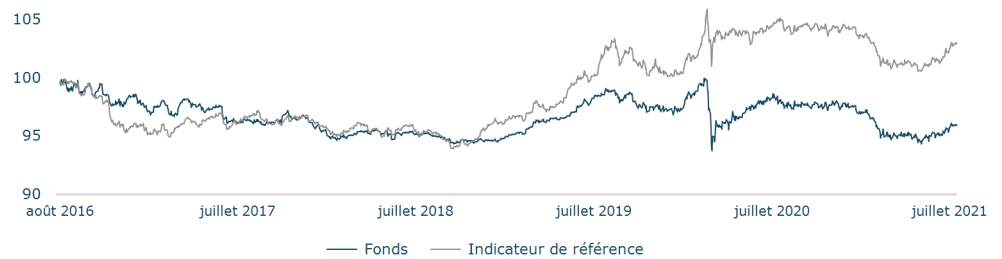
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,89	-1,64	-2,57	0,84	-4,07
Indicateur de référence	1,35	-1,29	-1,90	8,28	3,05

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,57	0,28	-0,83
Indicateur de référence	-1,90	2,69	0,60

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)

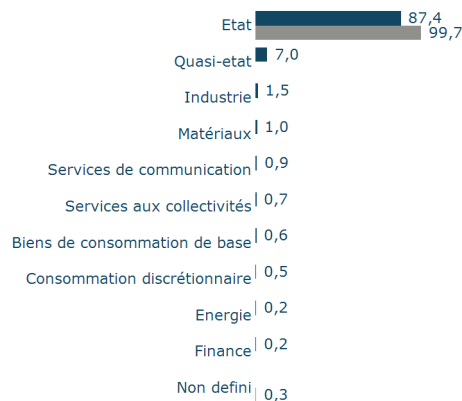


INDICATEURS DE RISQUE

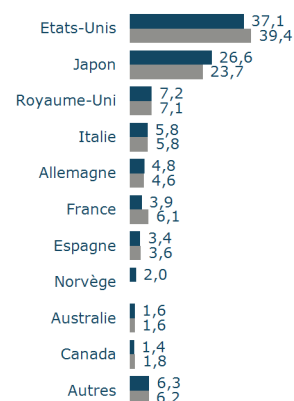
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	2,40	3,18	2,90
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	2,71	3,49	3,18
Tracking error (%)	1,72	2,58	2,39
Ratio de Sharpe du fonds	-0,83	0,21	-0,15
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,40	0,87	0,32
Beta	0,69	0,64	0,64
Plus forte perte historique (%)	4,17	6,22	6,22

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/07/2021 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de juillet, l'accélération de la propagation du variant « delta » accroît les risques pesant sur la reprise mondiale, en dépit des progrès des campagnes de vaccination. Le rebond du nombre de cas de Covid-19 touche la plupart des grandes économies mondiales. Les contraintes d'approvisionnement, sources de pression haussière sur les prix, demeurent quant à elles aiguës et continuent de pénaliser l'industrie manufacturière. Sur le marché des changes, l'Euro est globalement demeuré stable face au dollar à 1,1891 dollar pour un euro, soit +0,06% sur le mois. Le prix du pétrole Brent enregistre une hausse de 1,6% et s'établit à 76,33 dollars le baril. Malgré l'amélioration des chiffres économiques en Europe, la propagation du variant Delta et le discours toujours très accommodant de la BCE ont conduit à de nouvelles baisses des taux souverains accompagnées d'un aplatissement des courbes et d'une hausse des anticipations d'inflation : les rendements à 10 ans du Bund et de l'OAT se sont repliés respectivement de 25 et 23 pbb à -0,46% et -0,11%. Le mouvement sur les périphériques est de moindre ampleur, avec des rendements du BTP et du Bonos à 10 ans en baisse de respectivement 20 et 14 pbb à +0,62% et +0,27%. Le mois se caractérise par une stabilité de l'indice synthétique Main à 46.5 et un écartement de 3 pb sur le Crossover à 236. En juillet, les volumes primaires sont en baisse de -45% à 16.6 Mds€. Le taux de couverture moyen pour les émissions est relativement stable à 2.6x bien qu'une tendance de moindre souscription sur la deuxième quinzaine est observée. Nous augmentons la sous-sensibilité du portefeuille par rapport à son indice. Ce mouvement est effectué par des arbitrages au sein d'obligations d'Etats et de Quasi-Etat.

ANALYSE DU FONDS AU 30/07/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Etats-unis 0.375% 30/11/2025	2,5	Obligations
Etats-unis 0.25% 30/09/2025	2,5	Obligations
Etats-unis 0.125% 28/02/2023	2,1	Obligations
Etats-unis 0.125% 30/04/2023	2,1	Obligations
Royaume-uni 0.125% 31/01/2023	2,1	Obligations
Etats-unis 0.125% 15/12/2023	2,1	Obligations
Etats-unis 0.125% 31/01/2024	2,1	Obligations
Covea Moyen Terme C	2,0	Opc Obligataire
Etats-unis 2.25% 15/08/2049	2,0	Obligations
Etats-unis 2.25% 15/08/2046	2,0	Obligations
Total	21,5	

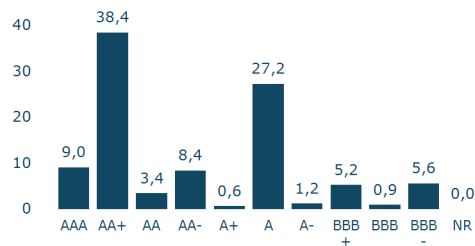
POSITIONNEMENT

Taux au pire (%)	0,33
Sensibilité	6,27
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	A+
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	-84,4

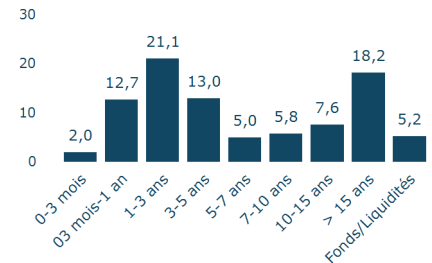
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Change à terme	-60,22
Futures devise	-20,66
Futures sur obligations	-9,47

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/07/2021 (en %)



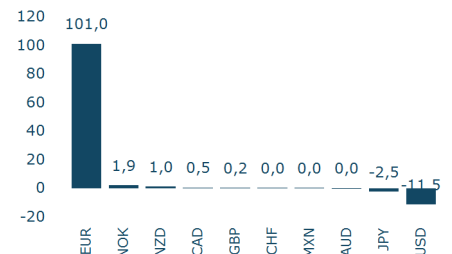
EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHANEE AU 30/07/2021 (en % de l'actif)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHANEE AU 30/07/2021 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
0-3 mois	0,000
03 mois-1 an	0,069
1-3 ans	0,427
3-5 ans	0,539
5-7 ans	0,288
7-10 ans	0,478
10-15 ans	0,863
> 15 ans	3,566
Fonds/Liquidités	0,040

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE (%) AU 30/07/2021



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.

¹Données 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 supérieure 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.