

Chiffres clés au 26/02/2021

Actif net du fonds
172,28 m€

Valeur Liquidative
53,99€



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) 291,76

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 26/02/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

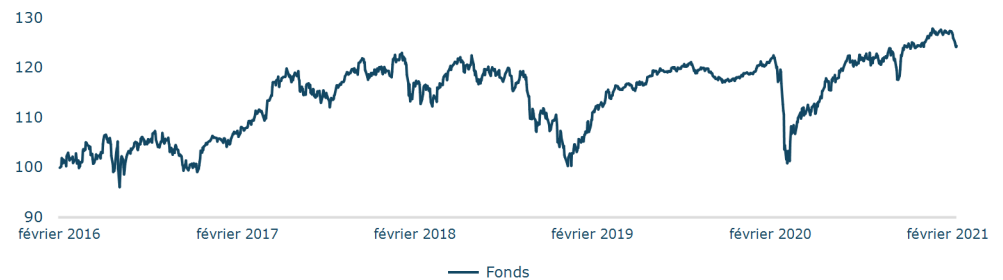
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,76	-1,23	3,49	6,09	24,49

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	3,49	1,99	4,48

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 (%)	15,05	11,71	11,40
Ratio de Sharpe du fonds	0,16	0,22	0,43
Plus forte perte historique (%)	16,12	18,12	18,45

DONNEES EXTRA-FINANCIERES ET DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

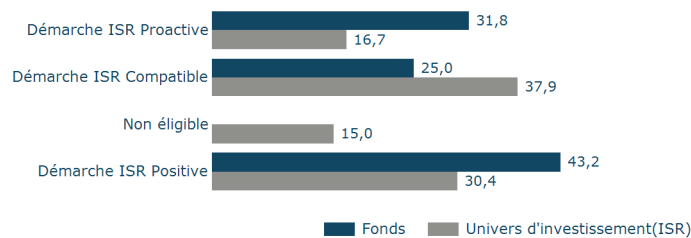
- Nombre de sociétés notées 618
- Nombre de sociétés éligibles 492
- Pourcentage d'éligibilité 79,61%

EXPLICATION NOTATION

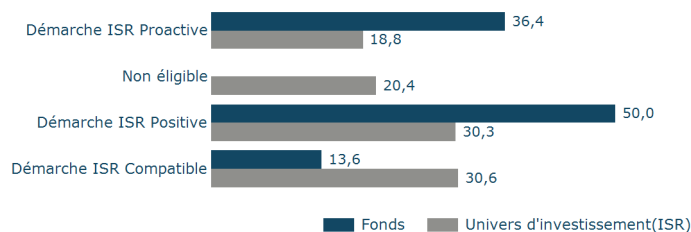
- Démarche ISR proactive : note ISR > 1 et <= 2
- Démarche ISR positive : note ISR > 0,5 et <= 1
- Démarche ISR compatible : note ISR >= 0,0 et <= 0,5
- Non éligible note ISR : note ISR < 0,0

REPARTITION ISR AU 26/02/2021 (%)

CRITERE RESSOURCES HUMAINES



MOYENNE DES CRITERES RESSOURCES HUMAINES, ENVIRONNEMENT ET GOUVERNANCE



COMMENTAIRE DE GESTION

En Italie, la crise politique a pris fin avec la formation d'un gouvernement d'unité nationale dirigé par Mario Draghi. L'activité de la zone euro demeure pénalisée par le rebond de l'épidémie de fin 2020, avec des divergences selon les pays en fonction du calendrier des mesures sanitaires. L'écart de dynamisme entre le secteur de l'industrie et des services se creuse. Au Royaume-Uni, l'économie poursuit son rebond et progresse de +1,0% au quatrième trimestre. Les indices finissent le mois de février sur une performance positive. La saison des publications marque en majorité une résilience meilleure qu'attendu alors que le soutien inconditionnel des politiques monétaires et budgétaires favorise également la tendance. Toutefois, les marchés ont montré en fin de mois une certaine fébrilité face à la remontée des rendements obligataires sur fond d'espoirs liés à la reprise conjoncturelle et de pressions inflationnistes. Cela s'illustre par la vigueur de la rotation sectorielle avec en tête les Voyages et Loisirs, les Banques et les Matières premières. A l'inverse, la remontée des taux longs pénalise les secteurs à longue durée comme les Services aux collectivités. Nous diminuons l'exposition actions pour s'établir vers 19% considérant la performance actuelle des marchés reposant sur des secteurs en retard. Nous augmentons le poids cible de Sanofi et Cellnex en lien avec nos thèmes PEF sur la souveraineté et la sécurisation des chaînes d'approvisionnement. En face, nous réduisons les poids de Siemens Gamesa et Novozymes après un fort parcours boursier. Suite à la récente hausse de taux, nous rachetons la position courte initiée sur les futures BOBL et participons à l'émission du distributeur de textiles H&M à taux positif.

ANALYSE DU FONDS AU 26/02/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Kfw 0.5%	3,7	Allemagne	Quasi-etat
Ste Gd Paris	3,5	France	Quasi-etat
Engie Sa 2.375%	3,3	France	Services aux collectivités
Sanofi	2,4	France	Santé
Iberdrola	2,2	Espagne	Services aux collectivités
Air Liquide	2,1	France	Matériaux
Linde Plc	2,1	Irlande	Matériaux
L'oréal	2,0	France	Biens de consommation de base
Suez 1%	1,9	France	Services aux collectivités
Basf Se 0.875%	1,8	Allemagne	Matériaux
Total	25,1		

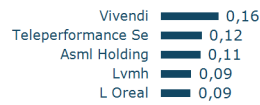
POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	45
Liquidité (%)	8,7
Exposition nette Actions (%)	17,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	-0,51
Change à terme	-2,85
Futures sur indice	-32,02

Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



ACTUALITE ISR DU MOIS

La chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs a été mise à rude épreuve en ce début d'année. Plusieurs constructeurs automobiles ont notamment dû ralentir voire fermer certaines lignes de production de véhicules à cause d'une pénurie de puces électroniques. L'Europe, ultra-dépendante de ces composants, voudrait être plus autonome en la matière. Début janvier, une quinzaine d'États membres, ont énoncé le souhait de lancer une alliance industrielle pour assurer leur souveraineté technologique. Aujourd'hui, la zone ne détient que 10 % du marché mondial des semi-conducteurs, évalué à 440 milliards d'euros. Le but est également de se différencier de ses concurrents en misant sur des puces plus économes en énergie. L'UE s'est en effet fixée des objectifs environnementaux ambitieux dans les énergies renouvelables et la mobilité électrique. C'est également pour cette raison qu'en septembre dernier a été créée une alliance des matières premières, dont le silicium, composant principal des puces électroniques.

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, Vigeo, 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. 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 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.