

Chiffres clés au 29/04/2022

Actif net du fonds
49,25 m€

Valeur Liquidative
162,71€

Stratégie d'investissement

La stratégie s'appuie sur la construction d'un univers de valeurs éligibles à partir de la notation extra-financière des émetteurs réalisée par l'équipe d'analystes ESG. Le fonds est exposé à 75% minimum aux actions de la zone euro (dont 50% minimum émises par des sociétés ayant leur siège social en France), de grandes, moyennes, et petites capitalisations. Le fonds investit au minimum 75% de son actif en titres éligibles au PEA. Sur la partie Solidaire, le fonds investit entre 5 et 10% de son actif dans des titres non cotés de structures solidaires d'utilité sociale. Il peut investir également jusqu'à 10% de son actif dans des OPC solidaires de droit français. Les investissements solidaires sont en permanence compris entre 5% et 20% de l'actif.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Actions France
Grandes Cap.

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	09/11/2007
Date de première VL	13/12/2007
Numéro d'agrément	FCP20070684
Durée de placement conseillé	+ 5 ans
Forme juridique	FCP
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	1,60%
Frais courants	1,60%
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 29/04/2022

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,39	-12,97	-5,48	12,53	19,89

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

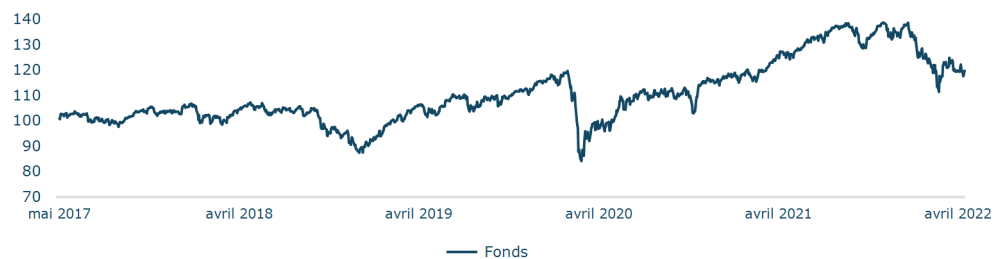
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-5,48	4,01	3,69

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	12,71	-12,93	28,22	1,69	17,87

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 (%)	13,99	18,46	16,06
Ratio de Sharpe du fonds	-0,38	0,25	0,26
Plus forte perte historique (%)	19,69	29,70	29,70

DONNEES EXTRA-FINANCIERES ET DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

- Nombre de sociétés notées 348
- Nombre de sociétés éligibles 278
- Pourcentage d'éligibilité 79,89%

EXPLICATION NOTATION

- Démarche ISR proactive : note ISR > 0,75 et <= 1
- Démarche ISR positive : note ISR > 0,5 et <= 0,75
- Démarche ISR compatible : note ISR > 0,3292 et <= 0,5

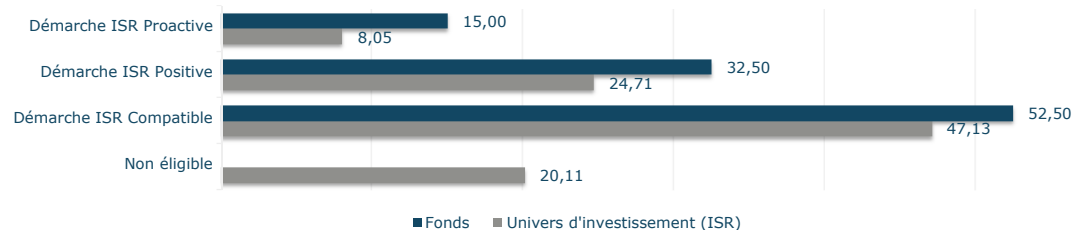
A partir de l'univers investissable défini par un système de notation croissant et auquel on applique notre liste d'exclusion, on classe les titres selon leur « Démarche ISR » calculée sur la moyenne des 3 piliers E, S et G.

Ainsi, si la note est comprise :

- entre 0,75 et 1, l'intégration des piliers par l'émetteur est jugée « proactive »,
- entre 0,5 et 0,75, la démarche ISR est considérée comme « positive »
- Enfin, entre 0,3292 et 0,5, la démarche ISR est qualifiée de « compatible »

REPARTITION ISR AU 29/04/2022 (%)

MOYENNE DES CRITERES RESSOURCES HUMAINES, ENVIRONNEMENT ET GOUVERNANCE



PART DES TITRES SOLIDAIRES ET ISR AU 29/04/2022 (EN % DE L'ACTIF NET)



COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, l'activité ralentit au T1 22, sur fond d'accélération de l'inflation qui pénalise le pouvoir d'achat des ménages. L'Espagne et l'Allemagne enregistrent une légère hausse du PIB sur le trimestre tandis que l'activité stagne en France et se contracte en Italie. Par ailleurs, les prix de l'énergie décélèrent en lien avec des mesures budgétaires, mais continuent tout de même d'alimenter l'inflation. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne a maintenu sa politique monétaire inchangée mais a indiqué qu'elle pourrait mettre fin à ses achats d'actifs au cours du T3 22.

Les indices actions européens continuent d'intégrer les incertitudes croissantes liées au contexte macro-économique et terminent le mois d'Avril en baisse. L'instabilité de l'approvisionnement en énergie et matières premières et l'inflation qui se diffuse sur de nombreux produits restent au centre de l'actualité et alimentent la poursuite de la hausse des taux souverains sur le mois. D'ailleurs, le risque de récession dans certains pays européens augmente, alors que le FMI a d'ores et déjà réduit ses prévisions de croissance pour la zone euro. Les premières publications de résultats trimestriels des entreprises sont d'ailleurs l'occasion pour elles de mentionner un environnement manquant toujours de visibilité. Les chiffres restent globalement rassurants à ce stade néanmoins, la majorité des sociétés ayant toujours la capacité de répercuter la hausse de leur coûts dans leur prix de vente. Dans ce contexte, les investisseurs continuent de se détourner de secteurs à hauts multiples de valorisation comme la Technologie, parmi les principales sous-performances de ce mois. A l'inverse, l'Énergie continue donc de profiter des niveaux de prix historiquement élevés. Dans ce contexte, nous augmentons nos positions en CAP Gemini qui devrait continuer à profiter de moteurs de croissance solides comme la poursuite de la forte digitalisation des entreprises. Par ailleurs, le groupe a une bonne capacité à faire passer les hausses de prix face à l'inflation salariale lui permettant de protéger ses marges. Nous augmentons à la marge nos positions en Cellnex dont l'activité serait peu affectée par un potentiel ralentissement économique. Nous augmentons également à la marge nos positions en Stellantis, Teleperformance et Edenred. Nous poursuivons la construction de notre position en Zignago Vetro groupe familial italien spécialisé dans la verrerie de spécialité. Nous réduisons nos positions en Infineon face à un risque de ralentissement économique et soldons Worldline et Alstom.

ANALYSE DU FONDS AU 29/04/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Asml Holding	4,6	Pays-Bas	Technologies de l'information
Air Liquide	4,1	France	Matériaux
Bnp Paribas	3,2	France	Finance
Lvmh	3,2	France	Consommation discrétionnaire
Capgemini	3,1	France	Technologies de l'information
Teleperformance	3,0	France	Industrie
Cellnex Telecom	2,9	Espagne	Services de communication
L'oréal	2,8	France	Biens de consommation de base
Stellantis	2,8	Pays-Bas	Consommation discrétionnaire
Schneider Electric	2,7	France	Industrie
Total	32,5		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	46
Liquidité (%)	2,5
Exposition nette Actions (%)	88,5

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

Meilleures contributions

Huhtamaki Oyj	0,26
Sanofi	0,24
Danone	0,21
Air Liquide	0,16
Heineken Nv	0,11

Moins bonnes contributions

-0,20	Infineon Technologies N
-0,29	Schneider Electric
-0,34	Carl Zeiss Meditec Ag
-0,48	Sartorius Stedim Biotech
-0,52	Asml Holding

ACTUALITE ISR DU MOIS

Le samedi 30 avril 2022, la société Adler Real Estate, l'un des principaux acteurs immobiliers en Allemagne, a publié ses résultats annuels 2021 mais son auditeur, KPMG, a refusé de certifier les comptes. Cela a entraîné un effondrement du cours de bourse d'Adler Group, principal actionnaire d'Adler Real Estate, et des démissions en cascade au sein du Conseil d'Administration. KPMG affirme qu'il y aurait des transactions potentielles avec des parties liées mais que la société Adler n'a pas fourni la documentation demandée par KPMG. « L'auditeur n'a pas été en mesure de recueillir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder une opinion d'audit sur ces comptes annuels ». Notons que la société a préféré publier ses comptes sans opinion d'audit car si elle publiait ses comptes après le 30 avril 2022, elle s'exposait alors à de potentielles demandes de remboursements anticipés d'obligations pour non-respect de covenants. L'ensemble des membres du Conseil d'Administration a proposé leur démission le 30 avril dernier. Le Président du Conseil a cependant demandé à 3 administrateurs de conserver leur mandats jusqu'à date du 29 juin afin d'assurer l'Assemblée Générale qui s'annonce houleuse.

THEMATIQUES DU FONDS

L'objectif de gestion du Fonds est de rechercher une performance à long terme, à travers une politique active d'investissement en sélectionnant des valeurs des pays de la zone euro, à partir de critères extra-financiers avec la mise en œuvre d'un filtre ISR dont l'analyse est opérée en amont de l'analyse financière. Composante Actions : Dans son analyse extra-financière, l'équipe de gestion en retient systématiquement trois critères : Le respect des ressources humaines, Le respect de l'environnement, La gouvernance d'entreprise. La notation extra-financière des émetteurs se base sur une notation interne réalisée par l'équipe d'analystes ESG selon une approche « best in universe », consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier. Dans le cas où la notation interne de l'émetteur n'est pas disponible, l'équipe d'analystes peut s'appuyer sur la notation fournie par un fournisseur externe. Les notations internes et externes sont rebasées afin de pouvoir être intégrées à un référentiel commun et comparable (sur une échelle de 0 à 1, 0 correspondant à la moins bonne note et 1 à la meilleure note). L'univers investissable du fonds se définit comme étant constitué de l'ensemble des titres potentiellement investissables sur le fonds tout en excluant ceux faisant partie de la liste des exclusions sectorielles et normatives conformément à la politique d'exclusion de la Société de gestion applicable à tous les fonds. Un filtre de sélectivité est appliqué à cet univers, ce qui permet alors d'exclure automatiquement et systématiquement les émetteurs ayant les notations ESG les plus basses. Le but étant de réduire 20% de l'univers d'investissement du fonds par rapport à l'univers investissable de départ. Le taux d'analyse extra-financière du portefeuille est supérieur à 90%. La notation ESG s'applique uniquement aux poches Actions et Taux. Composante Solidaires : L'OPC investit entre 5 et 10% de son actif dans des titres non cotés de structures solidaires d'utilité sociale dès lors qu'elles contribuent à favoriser la lutte contre l'exclusion, le développement durable et la cohésion sociale en France, en permettant notamment l'insertion, par le travail ou l'habitat en particulier, de personnes en situation de difficultés économiques. Ces investissements prennent la forme de billets à ordres, bons de caisse, ou d'investissements en capital.

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 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.