

Chiffres clés au 31/12/2021

Actif net du fonds
19,2 M€

Valeur Liquidative
205,11€

Indicateur de référence
MSCI Emerging Markets (en Euro) dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera au travers d'OPC actions (France, zone euro, Union européenne, étranger) ainsi qu'au travers d'actions internationales détenues en direct. Le fonds peut être investi en totalité en parts ou actions d'autres OPC.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★
Catégorie Morningstar Actions Marchés Emergents

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	19/08/2008
Date de première VL	04/11/2008
Numéro d'agrément	FCP20080592
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 base de la valeur liquidative calculée en J+2 et datée de J.

FRAIS

Frais de gestions réels	1,30%
Frais courants	1,87%
Frais d'entrée maximum	1,00%
Frais de sortie maximum	Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
Société de gestion de portefeuille, agréée AMF sous le numéro 97-007
8-12, rue Boissy d'Anglas
75008 PARIS
Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/12/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

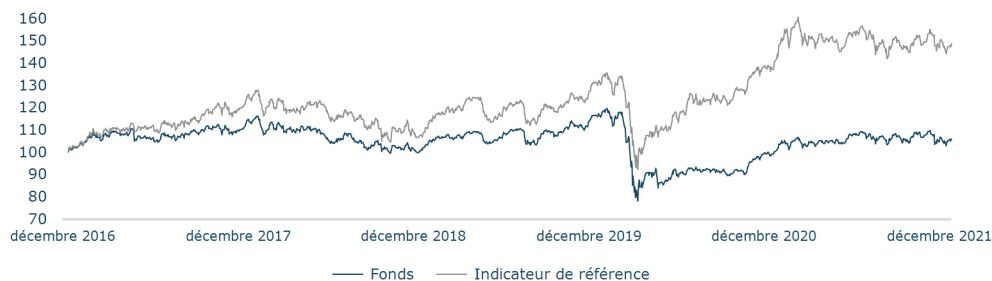
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,84	5,61	5,61	5,08	6,06
Indicateur de référence	2,21	5,59	5,59	38,05	49,04

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	5,61	1,67	1,18
Indicateur de référence	5,59	11,35	8,31

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)

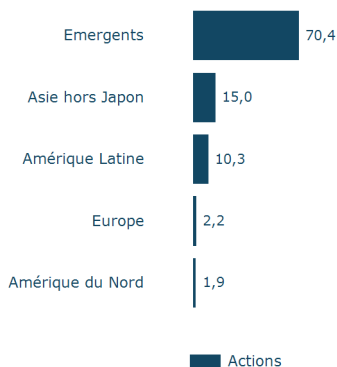


INDICATEURS DE RISQUE

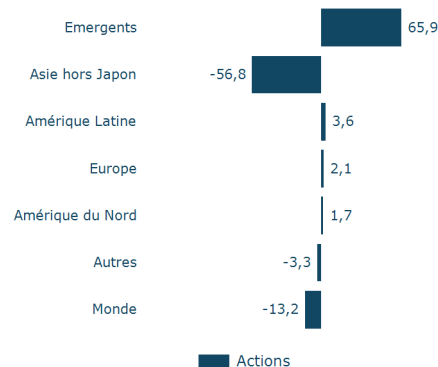
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	11,59	15,73	13,83
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	16,87	17,66	16,13
Tracking error (%)	7,69	6,98	6,42
Ratio de Sharpe du fonds	0,53	0,14	0,12
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,36	0,67	0,54
Beta	0,63	0,82	0,79
Plus forte perte historique (%)	6,10	34,53	34,53

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/12/2021 (*) hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



SUR/SOUS-EXPOSITION PAR RAPPORT A L'INDICATEUR DE REFERENCE



* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a été marqué par un durcissement généralisé, mais d'ampleur inégale, des politiques monétaires des principales banques centrales. La Réserve fédérale américaine, la Banque Centrale Européenne et la Banque d'Angleterre ont toutes trois procédé, à divers degrés, à un ajustement de leurs outils pour faire face à l'accélération des pressions inflationnistes dans un contexte de perturbation des chaînes de valeur et de renchérissement des matières premières. La situation n'en demeure pas moins hétérogène entre les pays, avec une Banque d'Angleterre et une Réserve fédérale américaine bien plus avancées dans leur normalisation que la Banque Centrale Européenne. En parallèle, la dégradation récente des conditions sanitaires risque de pénaliser la reprise des économies, tout en accentuant certaines des problématiques d'approvisionnement, et par là les tensions sur les prix.

Sur fond de remontée des taux longs, les indices d'actions occidentaux progressent sensiblement alors que ceux de la majorité des émergents stagnent. Les investisseurs demeurent immunes aux craintes propagées autour de la pandémie omicron, se rassérénent grâce aux bonnes statistiques macroéconomiques - notamment américaines - et surtout apprécient la visibilité apportées par les principales banques centrales sur leurs calendriers monétaires. Reste que le déphasage de leurs politiques impacte sensiblement les changes; de sorte que l'euro se renforce vis-à-vis du JPY alors qu'il fléchit face à l'USD ou au GBP. Dans ce contexte, la majorité des positions en portefeuille progresse. En tête de classement, les actions mexicaines progressent à l'image du titre de distribution mexicaine Walmart de Mexico en hausse de plus de 15% en euro. En bas de classement, les actions russes subissent des prises de bénéfices après un parcours boursier 2021 nettement haussier. Sur le mois, nous ne procédons pas à des opérations significatives sur le fonds.

ANALYSE DU FONDS AU 31/12/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Spdr Msci Emerging Markets Etf	16,4	Etf
Lyxor Msci Emer Mrkt	15,5	Etf
Amundi Fds Index Eq Emer Ie	15,4	Opc Actions
Xt Msci Emerging Markets Etf	5,3	Etf
Templeton Latin Am I Eur Cap	5,0	Opc Actions
Lyxor Msci East Eur (ex Rus)	4,5	Etf
Jpm Jf Korea Eq Fd I Eur Acc	4,2	Opc Actions
Jpm Russia I (acc) Usd	4,1	Opc Actions
Jpm Emerging Europe Equity I	3,2	Opc Actions
Franklin India I Acc Eur	2,7	Opc Actions
Total	76,4	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	23
Liquidité (%)	4,1

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

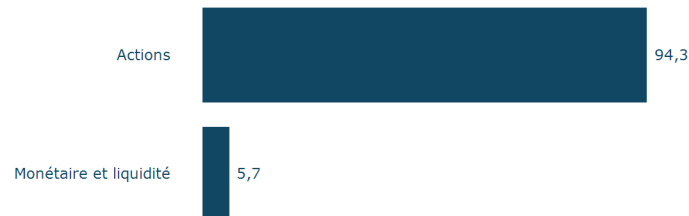
Meilleures contributions

Lyxor Msci Emerging Markets	0,29
Jpm Korea Eq Fd I Eur Acc	0,28
Xtrackers Msci Mexico Ucits Etf	0,18
Lyxor Msci East Eur (ex Rus) Ucits Etf	0,16
Spdr Msci Emerging Markets Ucits Etf	0,14

Moins bonnes contributions

0,00	Nr
0,00	Telefonica Brasil Adr
0,00	Covea Securite G
-0,03	Jpmorgan Funds - Russia Fund I Usd
-0,04	Antofagasta

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/12/2021 (%) *



* Hors transposition

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

Source : MSCI. Les informations MSCI ne peuvent être utilisées que pour des besoins internes, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composant à des instruments ou produits financiers ou à des indices. Aucune des informations MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être invoquée comme telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de toute analyse, prévision ou prédiction de performance future. Les informations MSCI sont fournies "en l'état" et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et toute autre personne participant ou liée à la compilation, au calcul ou à la création de toute information MSCI (collectivement, les "Parties MSCI") décline expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de contrefaçon, de valeur marchande et d'adaptation à un usage particulier) à l'égard de ces informations. Sans limiter la portée de ce qui précède, la Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, accessoire, punitif ou consécutif (y compris, sans s'y limiter, la perte de profits) ou de tout autre dommage. (www.msci.com)

*© 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 taux
- Risque lié à des investissements dans des pays émergents
- 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.