

Chiffres clés au 30/06/2020

Actif net du fonds
439,3 M€

Valeur Liquidative

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement consiste à offrir une gestion flexible d'un portefeuille investi en valeurs mobilières internationales et/ou européennes (de type obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé) ainsi qu'en parts ou actions d'OPC.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



INTENSITE CARBONE

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

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 04/11/2016

Date de première VL

Numéro d'agrément FCP20160332

Durée de placement conseillé Minimum 5 ans

Forme juridique FCP

Affectation des résultats Capitalisation

Dépositaire CACEIS BANK

Valorisation Quotidienne

Devise EUR

Heure limite de réception des ordres 13H

FRAIS

Frais de gestions réels 1,70%

Frais courants 4,80%

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

Mike Coelho
01 40 06 26 54
mike.coelho@covea-finance.fr

Ludovic Doblér
01 40 06 48 58
ludovic.doblér@covea-finance.fr

Julien Jacquet
01 40 06 51 95 - 06 07 53 66 64
julien.jacquet@covea-finance.fr

Valérie Piquet-Gauthier
01 40 06 48 59
valerie.piquet-gauthier@covea-finance.fr

Vanessa Valente
01 40 06 26 43
vanessa.valente@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/06/2020

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	N/A	N/A	N/A

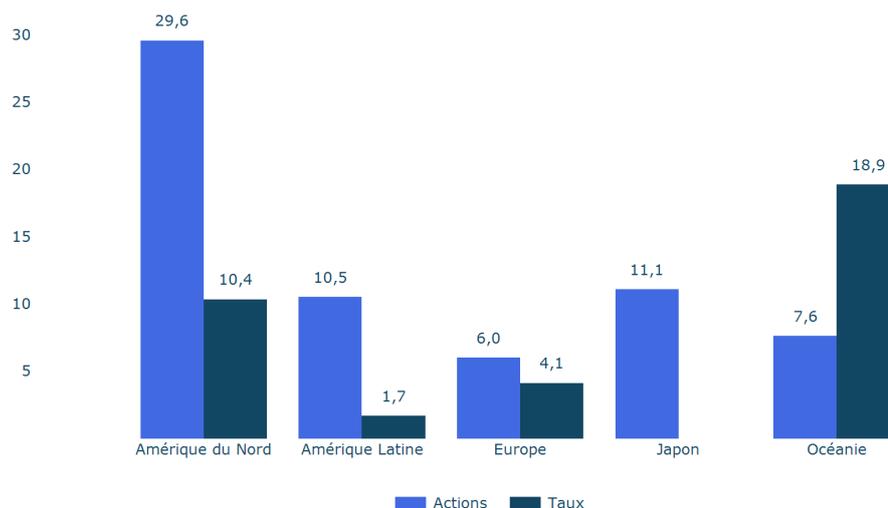
Source Covéa Finance / les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)

Aucune donnée disponible

REPARTITION PAR ZONES GEOGRAPHIQUES ET TYPE D'ACTIFS AU 30/06/2020 (%)*

hors investissements en matières premières, monétaires & liquidités



* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que la diffusion du covid-19 semble maintenant globalement sous contrôle en Europe, la situation sanitaire s'est nettement dégradée au niveau mondial au cours du mois de juin. Cette propagation, notamment sur le territoire américain, nourrit les incertitudes sur la trajectoire de l'économie mondiale et renforce le risque de dépression économique. Le FMI a significativement révisé ses projections de croissance à la baisse et anticipe désormais une contraction de 4,9% du PIB mondial en 2020. Les actifs risqués ont continué de se redresser en juin, tirés par les liquidités injectés dans le système par les Banques centrales et un certain optimisme quant à la vitesse et l'ampleur du rebond économique mondial. Les marchés actions, et en particulier les marchés émergents en ont fortement bénéficié frôlant pour certains des progressions à deux chiffres. Sur la même dynamique, le pétrole a fortement progressé, ainsi que les métaux industriels. Dans ce contexte, paradoxalement, l'or a monté de plus de 2%. L'Euro s'est apprécié contre la majorité des devises développées et contre les devises sud-américaines particulièrement touchées par la pandémie. Les rendements obligataires ont une performance moins homogène. Les taux américains se sont légèrement détendus, comme la plupart des taux des économies développées, à l'exception notable de la Nouvelle-Zélande et de la Norvège. A contrario, la majorité des taux des économies émergentes se sont retendus. Dans cet environnement où l'incertitude et le manque de visibilité ont été la norme, nous sommes restés prudents, prenant des profits sur des titres proche de leur plus haut et par l'achat d'autres titres délaissés par le marché. Nous avons également augmenté notre exposition au dollar, profitant de sa faiblesse passagère.

ANALYSE DU FONDS AU 30/06/2020 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Nouvelle-zelan 6%	9,8	Nouvelle	Obligations
Etats-unis Bt 0%	7,9	États-unis	Tresorerie
Etats-unis Bt 0%	7,1	États-unis	Tresorerie
Norvege 2% 24/05/2023	6,2	Norvège	Obligations
Etats-unis Bt 0%	6,1	États-unis	Tresorerie
Norvege 3.75% 25/05/2021	5,8	Norvège	Obligations
Etats-unis 2.25%	5,4	États-unis	Obligations
Royaume-uni Bt 0%	3,7	Royaume-uni	Tresorerie
Franco Nevada Corp	3,3	Canada	Actions
Waste Connections Inc	3,1	Canada	Actions
Total	58,5		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	45
Liquidité (%)	9,9

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	8,2418
Futures matières premières	6,2960
Futures sur obligations	-9,8266
Change à terme	-10,1409

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

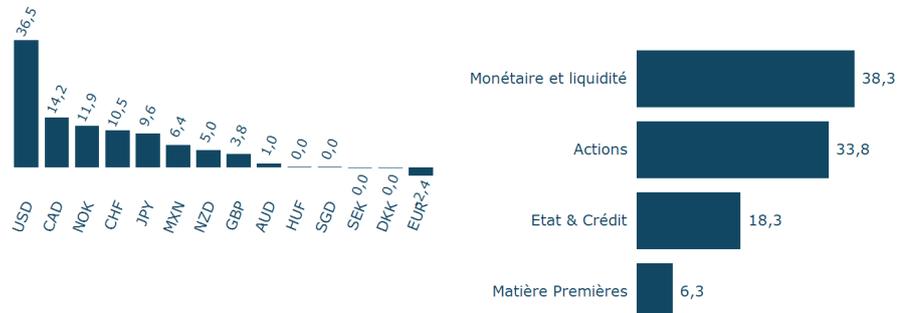
Meilleures contributions

First Quantum Minerals	0,30
Nzgb 6% 15/05/2021	0,20
Gold 100 Oz Future 08/20	0,14
Lonza Group Ag N	0,11
Spark New Zealand	0,11

Moins bonnes contributions

Mbono 8% 11/06/2020	-0,09
Brambles Ltd	-0,09
Wal-mart De Mexico Sab	-0,11
Asahi Group Holdings Ltd	-0,11
Euro Btp Future 09/20	-0,25

EXPOSITION NETTE PAR DEVISES ET PAR TYPES D'ACTIFS AU 30/06/2020 (%)



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 (SRRRI) 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. ⁴Données 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

*© 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.