

Chiffres clés au 30/06/2021

Actif net du fonds
145,72 m€

Valeur Liquidative
28,93€

Indicateur de référence
FTSE MTS GLOBAL (cours de clôture, coupons réinvestis)

Stratégie d'investissement

La stratégie de l'opc est fondée sur une gestion active et discrétionnaire. Le gérant s'appuie sur les conclusions des comités mis en place par la société de gestion. La construction du portefeuille est principalement fonction de la gestion de la sensibilité globale (via l'allocation par type d'instrument et par maturité), de la gestion du risque de crédit (analyse et choix des émetteurs) et de la gestion et du suivi de la liquidité.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★**

Catégorie Morningstar Obligations EUR Emprunts d'Etat

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	04/04/1985
Date de première VL	09/04/1985
Numéro d'agrément	SCV19850019
Durée de placement conseillé	Minimum 3 ans
Forme juridique	SICAV
Affectation des résultats	Distribution
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	0,60%
Frais courants	0,60%
Frais d'entrée maximum	1,00%
Frais de sortie maximum	Néant
Dernier détachement	17/05/2021
Montant unitaire	0,24 Euro

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 30/06/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,31	-2,76	-0,67	4,03	1,42
Indicateur de référence	0,40	-3,11	-0,42	8,85	7,24

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,67	1,32	0,28
Indicateur de référence	-0,42	2,87	1,41

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)

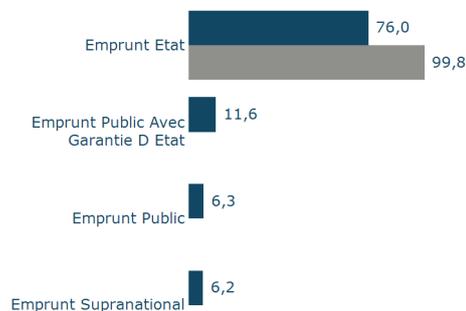


INDICATEURS DE RISQUE

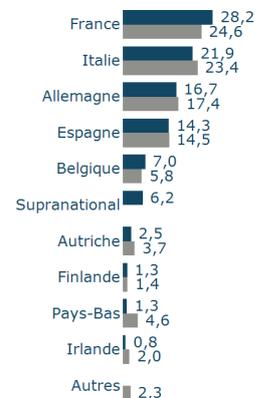
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	2,61	4,46	3,88
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	3,33	5,24	4,58
Tracking error (%)	1,14	1,37	1,28
Ratio de Sharpe du fonds	-0,06	0,42	0,19
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,15	0,66	0,40
Beta	0,75	0,83	0,82
Plus forte perte historique (%)	4,22	6,30	6,30

REPARTITION HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/06/2021 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de juin, les données publiées illustrent la reprise de l'économie mondiale et laissent espérer une normalisation progressive de l'activité. Les frictions entre l'offre et la demande s'intensifient, notamment au sein de l'industrie où la production peine à faire face à l'augmentation des commandes sur fond de perturbations des chaînes de valeur. Dans ce contexte, les tensions inflationnistes s'accroissent. Bien que les embauches accélèrent, l'état de santé du marché du travail demeure préoccupant, aussi bien aux Etats-Unis, où près de 7,6 millions de postes ont été détruits depuis la crise, qu'en Zone euro, où les dispositifs de soutien gouvernementaux biaisent l'appréciation. Sur les marchés de taux, le mois de juin a été marqué par des inquiétudes liées aux variants de la Covid-19 qui se sont accompagnés de chiffres d'inflation inférieurs aux attentes. De leur côté, les banques centrales, notamment la réserve fédérale commencent à envisager que l'inflation pourrait peut-être durer. Au final, le taux américain à 10 ans a baissé de 13pb à 1,47% et le rendement à 10 ans du Bund baisse seulement de 2 pb à -0,21%. Du côté des pays périphériques, les rendements du Bonos et du BTP 10 ans baissent de respectivement de 5pb et 9pb à 0,41% et 0,82%. Nous avons participé à l'émission inaugurale NextGeneration à 10 ans de l'Union Européenne. Le portefeuille conserve une sensibilité inférieure à celle de son indice de référence (7,3 vs 8,4).

ANALYSE DU FONDS AU 30/06/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Allemagne 1e 0.1% 15/04/2026	4,8	Obligations
Italie 2.45% 01/09/2033	4,6	Obligations
France 2.5% 25/05/2030	4,1	Obligations
Union Europe 1.375% 04/10/2029	3,9	Obligations
Italie 0.95% 01/03/2023	3,5	Obligations
Italie 2.5% 01/12/2024	3,2	Obligations
Afd 0.25% 29/06/2029	2,9	Obligations
France 3.5% 25/04/2026	2,9	Obligations
Italie 1.45% 01/03/2036	2,8	Obligations
Espagne 1.45% 30/04/2029	2,8	Obligations
Total	35,6	

POSITIONNEMENT

Taux au pire (%)	-0,07
Sensibilité	7,42
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	A-
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	5,0

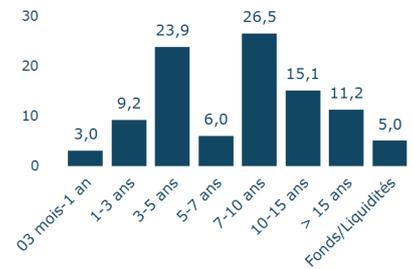
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/06/2021 (%)



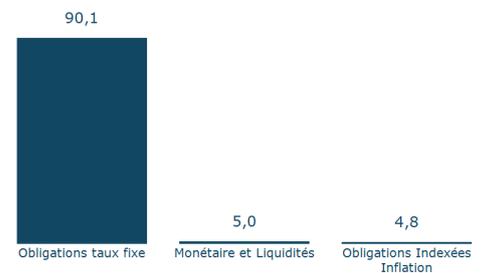
EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/06/2021 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/06/2021 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
03 mois-1 an	0,018
1-3 ans	0,154
3-5 ans	0,968
5-7 ans	0,324
7-10 ans	2,114
10-15 ans	1,790
> 15 ans	2,036
Fonds/Liquidités	0,014

EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS (en % de l'actif)



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 de taux
- Risque de crédit
- Risque de perte de capital
- 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.