

Chiffres clés au 30/09/2020

Actif net du fonds

28,94 m€

Valeur Liquidative

149,05€



Stratégie d'investissement

La stratégie s'appuie sur la construction d'un univers de valeurs éligibles à partir de la notation des critères de ressources humaines (valorisation par l'entreprise de ses salariés) par une société d'analyse extra-financière (VIGEO). Une fois l'univers défini, l'OPC suit la stratégie d'investissement globale de la Société de gestion. L'OPC investit d'une part entre 5 et 10% de son actif dans des titres non cotés et d'autre part, jusqu'à 10% de son actif dans des OPC solidaires. 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.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 130,23
(tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires)

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

Email : communication@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/09/2020

PERFORMANCES CUMULEES (%)

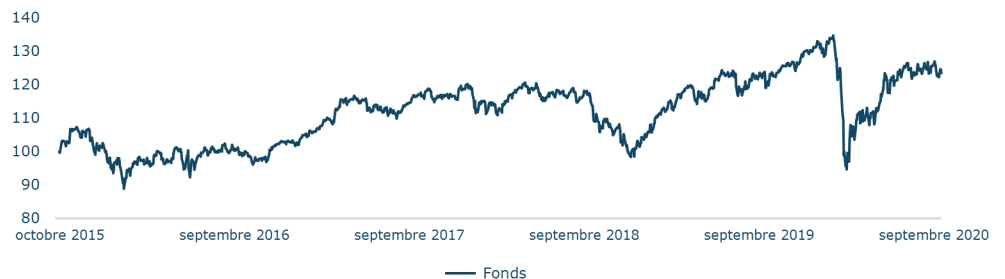
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,86	-4,45	-0,31	6,61	23,48

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,31	2,16	4,31

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 (%)	25,56	17,74	15,93
Ratio de Sharpe du fonds	0,06	0,16	0,29
Plus forte perte historique (%)	29,70	29,70	29,70

DONNEES EXTRA-FINANCIERES ET DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

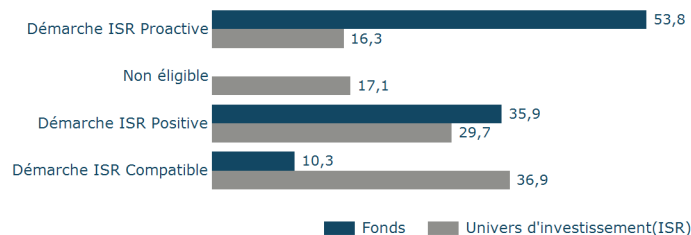
- Nombre de sociétés notées 613
- Nombre de sociétés éligibles 482
- Pourcentage d'éligibilité 78,63%

EXPLICATION NOTATION

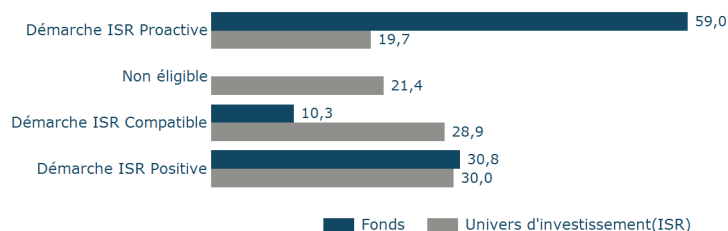
- Démarche ISR proactive : note ISR > 1 et <= 2
- Démarche ISR positive : note ISR > 0,5 et <= 1
- Démarche ISR compatible : note ISR >= 0,0 et <= 0,5
- Non éligible note ISR : note ISR < 0,0

REPARTITION ISR AU 30/09/2020 (%)

CRITERE RESSOURCES HUMAINES



MOYENNE DES CRITERES RESSOURCES HUMAINES, ENVIRONNEMENT ET GOUVERNANCE



COMMENTAIRE DE GESTION

La zone euro est confrontée à une forte résurgence de l'épidémie de covid-19. Si le nombre de décès reste, pour l'heure, plus faible que lors de la première vague, de nouvelles mesures de distanciation localisées ont été mises en place par les gouvernements. Le renforcement de ces mesures pourrait largement affecter les perspectives d'activité des prochains mois, d'ores et déjà affaiblies. Les indices de climat des affaires (PMI) confirment en effet l'essoufflement du rebond en septembre. Les marchés terminent le mois de septembre en légère baisse. Les incertitudes sur le front sanitaire s'accroissent alors que le bilan de l'épidémie dans le monde continue de s'alourdir. La tension est également montée d'un cran sur la scène géopolitique avec une détérioration des relations sino-américaines et des discussions sur le Brexit. De plus, les statistiques économiques signalent un rebond de l'activité qui s'effectuerait à un moindre rythme.

Dans ce contexte, les secteurs jugés plus défensifs comme la Distribution et la Santé s'affichent parmi les hausses du mois. En revanche, le secteur Hôtel & Loisirs continue d'être pénalisé par l'évolution de la crise sanitaire. Enfin, les Banques sous-performent largement alors que la trajectoire des taux reste défavorable et que de nouvelles enquêtes réglementaires ébranlent l'ensemble du secteur.

Sur le mois, nous initions Faurecia dont la valorisation ne semble pas refléter l'amélioration de la dynamique attendue et dont le développement sur l'hydrogène paraît prometteur. Nous continuons également d'augmenter le poids cible de la santé à travers Fresenius Medical Care et Orpea, toutes deux exposées à des thématiques de croissance structurelle.

ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2020 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Air Liquide	4,1	France	Matériaux
Sanofi	3,9	France	Santé
L'oréal	3,8	France	Biens de consommation de base
Lvmh	3,7	France	Consommation discrétionnaire
Sap	3,5	Allemagne	Technologies de l'information
Asml Holding	3,2	Pays-Bas	Technologies de l'information
Schneider Electric	3,2	France	Industrie
Teleperformance	3,2	France	Industrie
Worldline	2,8	France	Technologies de l'information
Kion Group	2,6	Allemagne	Industrie
Total	34,0		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	42
Liquidité (%)	-1,3
Exposition nette Actions (%)	92,2

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

Meilleures contributions

Carl Zeiss Meditec Ag	0,30
Adidas Nom	0,17
Davide Campari Milano	0,16
Unilever Nv	0,12
Alten	0,10

Moins bonnes contributions

-0,15	Rubis
-0,17	Edenred
-0,23	Alstom
-0,26	Worldline
-0,27	Total

ACTUALITE ISR DU MOIS

Selon les autorités américaines, près de 27% de la production pétrolière offshore dans le Golfe du Mexique était à l'arrêt en raison de l'ouragan Sally qui a touché les côtes américaines. L'ouragan Sally explique donc, au moins en partie, que le cours du baril de brut ait terminé en hausse significative le 15/09/2020 à New York. Or, le changement climatique, auquel contribuent les énergies fossiles dont le pétrole, risque d'augmenter le nombre d'occurrences et l'intensité de ces événements climatiques. C'est en tout cas ce que le système de baptême des ouragans nous amène à penser. Il est donc paradoxal que les ouragans aient un impact positif sur le prix du baril alors même que les barils lorsqu'ils sont utilisés en tant que carburant contribuent au changement climatique et donc à la recrudescence des ouragans.

THEMATIQUES DU FONDS

La stratégie repose d'abord sur la définition d'un univers de valeurs éligibles répondant positivement à la notation des critères de ressources humaines (recherche de valorisation par l'entreprise de ses salariés) telle que définie par une société d'analyse extra-financière (Vigéo EIRIS). Au sein du critère des ressources humaines, elle évalue les performances des sociétés sous divers angles : dialogue social, gestion des réorganisations, gestion des carrières, rémunération, santé et protection des salariés, horaires de travail. Sur la base de ces éléments, elle établit une note globale qui peut aller de «--» à «++» (comportant les notes - ; = ; +). Seules les sociétés répondant à une évaluation égale ou supérieure à «=» seront retenues au sein de l'univers d'investissement. Par ailleurs, la définition de l'univers d'investissement repose sur un filtre où l'on retient la moyenne des 3 critères (RH, Gouvernance et Environnement) égale ou supérieure à 0. 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 cohésion sociale en France, en permettant l'insertion, par le travail ou l'habitat en particulier, de personnes en situation de difficultés économiques. D'autre part, l'OPC peut investir également jusqu'à 10% de son actif dans des OPC solidaires de droit français. La somme de ces investissements qualifiés de « solidaires » (organismes solidaires et OPC solidaires) est donc constamment comprise entre 5% et 20% (avec 5% minimum en organismes solidaires agréés). Les associations sélectionnées sont l'association pour le droit à l'initiative économique (L.A.D.I.E.), ou tout autre organisme solidaire conformément aux dispositions du Code du Travail et la Société d'Investissement France Active (SIFA). Cette sélection peut être amenée à évoluer dans le temps. Ce Fonds ISR n'est pas un Fonds d'exclusion puisqu'il peut investir a priori dans tous les secteurs économiques (à l'exception des exclusions sectorielles applicables à tous les actifs gérés par la société de gestion, et mentionnées dans la politique d'exclusion, disponible sur le site internet de Covéa Finance) selon une approche "Best in Universe".

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.