

Chiffres clés au 26/02/2021

Actif net du fonds
341,9 M€

Valeur Liquidative
106,47€

Stratégie d'investissement

L'objectif est d'offrir une gestion flexible d'un portefeuille investi en OPC et en valeurs mobilières françaises et étrangères : obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★

Catégorie Morningstar Allocation EUR Flexible - International

INTENSITE CARBONE

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

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 21/03/2014

Date de première VL 03/06/2014

Numéro d'agrément FCP20140124

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 12h sur la valeur liquidative calculée en J+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestions réels 1,50%

Frais courants 1,80%

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 Dobler
01 40 06 48 58
ludovic.dobler@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 26/02/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

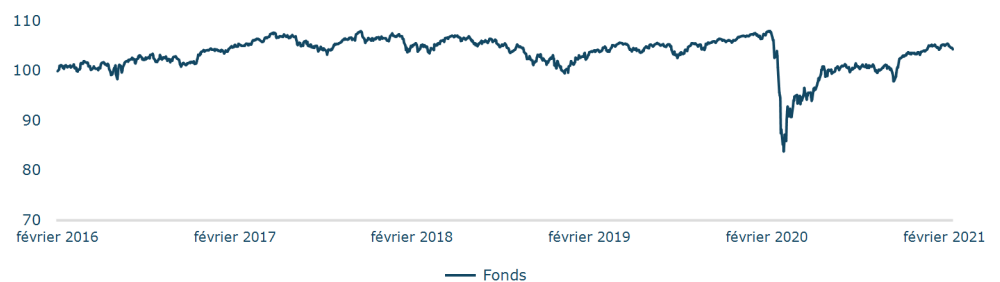
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,07	0,39	-1,77	-1,17	4,39

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,77	-0,39	0,86

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)

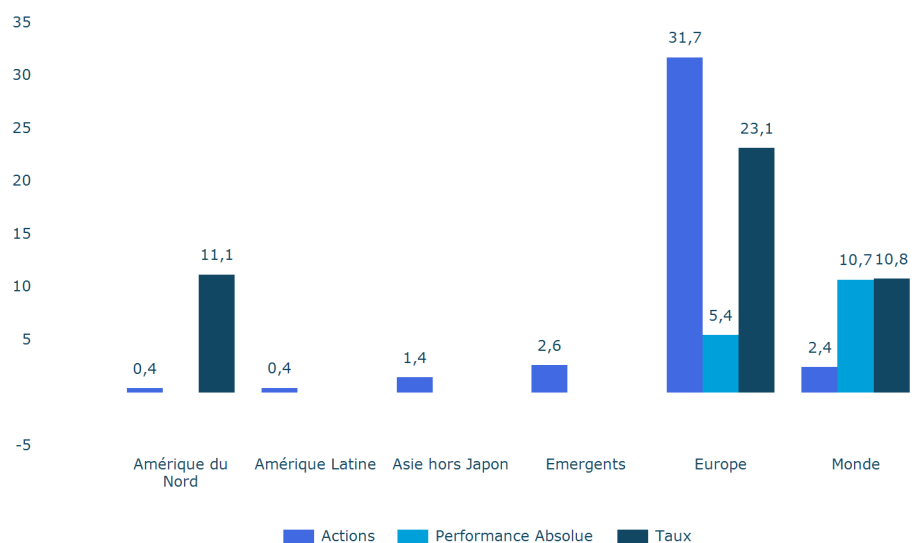


INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	16,54	10,22	8,47
Ratio de Sharpe du fonds	-0,16	0,01	0,15
Max drawdown (%)	21,07	22,40	22,40

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 26/02/2021 (%)*

hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités



* Hors transparisation

COMMENTAIRE DE GESTION

La persistance de l'épidémie pèse sur la reprise mondiale et accroît les divergences entre les pays et les secteurs, alors que les campagnes de vaccination progressent également à un rythme inégal. Les perspectives d'une relance budgétaire massive aux Etats-Unis ont alimenté les craintes d'une accélération de l'inflation, entraînant une hausse des taux d'intérêt de long terme à la fin du mois de février. Jusu'en milieu de mois, les marchés d'actions demeurent bien orientés, et consolident ensuite. Si en Occident et au Japon, ils finissent en territoire positif, ils terminent dans le rouge dans les principaux pays émergents. Ce retournement vient d'une élévation des anticipations inflationnistes consécutives à des reprises économiques, notamment en Asie, qui induisent des pénuries de composants électroniques ou tendent les prix de matières premières. Il résulte aussi de la hausse des taux longs, stimulée par l'adoption au final du plan de relance américain de 1900 Mds de dollars.

Nous roulons 8M\$ de US TBill 2/2/21 sur l'échéance 30/3/21, ainsi que 14M\$ d'échéance 25/2/21 sur celle du 18/3/21. En matière d'obligations, nous investissons 3M€ en Covéa Moyen Terme et 0,5M€ en Covéa Haut Rendement. Nous achetons 1% de futures Bund au niveau de -0,39% sur le Bund 10 ans, ainsi que 1% au niveau de -0,27%. Nous acquérons 1M€ de convertibles Téléperformance 1,5% 4/3/24. En matière d'actions, nous achetons notamment 0,85M€ de Franco-Nevada, pour s'exposer à l'or. Nous tirons parti de la volatilité au travers de six transactions d'achats ou ventes sur futures D1 Eurostoxx50; l'addition de ces opérations induit une réduction d'environ 3 points d'exposition actions.

ANALYSE DU FONDS AU 26/02/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Exposition	Type
Covea Moyen Terme	8,0	Euro	Opc Obligataire
France Bt 0% 21/04/2021	3,8	France	Tresorerie
Covea Actions Europe Opport I	3,8	Union Europeene	Opc Actions
Italie Bt 0% 14/05/2021	3,5	Italie	Tresorerie
Covea Haut Rendement I	3,4	International	Opc Obligataire
Etats-unis Bt 0% 18/03/2021	3,4	Etats-Unis	Tresorerie
Covea Euro Spread D	3,1	Euro	Opc Obligataire
Italie Bt 0% 30/06/2021	2,9	Italie	Tresorerie
Covea Euro Souverain C	2,9	Euro	Opc Obligataire
Covea Actions Euro I	2,8	Euro	Opc Actions
Total	37,6		

POSITIONNEMENT

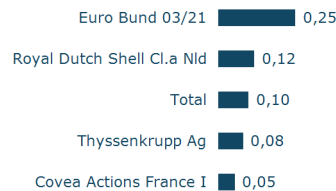
Nombre de lignes	106
Liquidité (%)	5,5

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

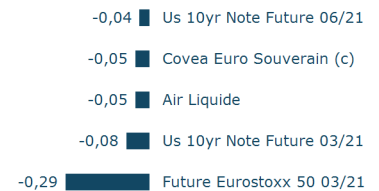
Libellé	Poids
Futures sur obligations	-7,54
Futures sur indice	-10,74

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

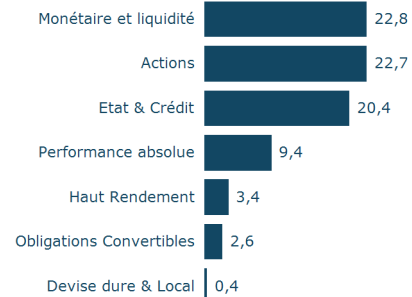
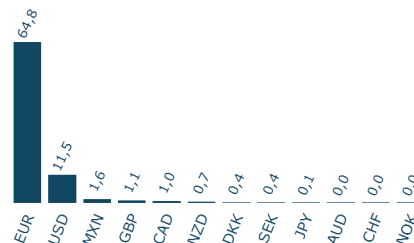
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR DEVISE ET PAR TYPE D'ACTIF AU 26/02/2021 (%)



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.

*Données 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.