

Chiffres clés au 31/08/2023

Actif net du fonds
177,80 m€

Valeur Liquidative
46,73€

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.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



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 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 0,60%
Frais courants 0,60%
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

Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 31/08/2023

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,41	2,43	-3,19	-16,15	-11,09
Indicateur de référence	0,35	2,73	-3,42	-16,84	-8,22

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

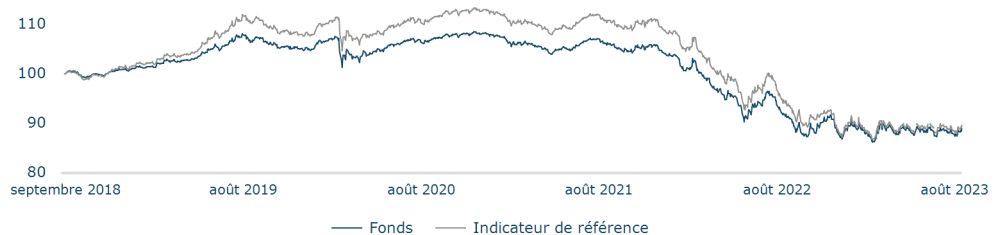
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-3,19	-5,70	-2,32
Indicateur de référence	-3,42	-5,96	-1,70

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-0,56	3,79	3,23	-3,54	-16,77
Indicateur de référence	0,80	6,63	4,93	-3,45	-18,36

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)

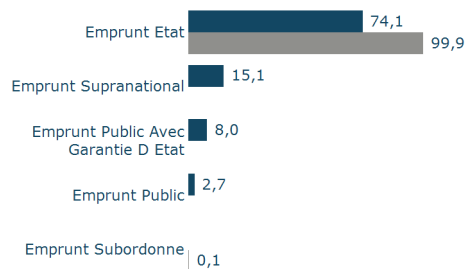


INDICATEURS DE RISQUE

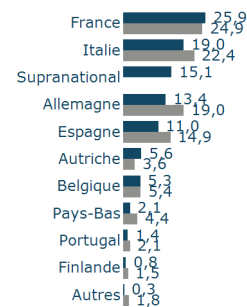
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	8,64	6,41	5,57
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	9,42	7,34	6,49
Tracking error (%)	1,75	1,79	1,93
Ratio de Sharpe du fonds	-0,78	-0,96	-0,42
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,74	-0,87	-0,27
Beta	0,90	0,85	0,83
Plus forte perte historique (%)	6,25	20,54	20,54

REPARTITION HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 31/08/2023 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Les banquiers centraux estiment que le risque de voir l'inflation rester durablement supérieure à leur objectif demeure entier. C'est pourquoi, des deux côtés de l'Atlantique, ils n'excluent pas que le mouvement de hausse des taux directeurs continue, en fonction des prochains indicateurs économiques. L'activité a résisté, aux Etats-Unis, au deuxième trimestre, tandis que le PIB de la zone euro a légèrement rebondi. Mais les résultats des enquêtes de conjoncture continuent à se dégrader. En Chine, le ralentissement de l'activité et la déprime du secteur de la construction résidentielle conduisent les autorités à annoncer des mesures de soutien.

Les taux souverains de la Zone euro à 10 ans ont terminé le mois en légère détente dans ce contexte mitigé : -4 pb pour le rendement de l'OAT à 2,98% (après avoir toutefois atteint 3,25% la troisième semaine), -3pb pour le Bund et le Bonos à resp. 2,47% et 3,48%. L'Italie sous-performe ses voisins avec un taux du BTP en hausse de 2 pb à 4,12%. Les courbes se sont pentifiées, notamment sur les maturités longues avec un écart 10ans-30ans sur l'Allemagne en progression de 5 pb à +12 pb.

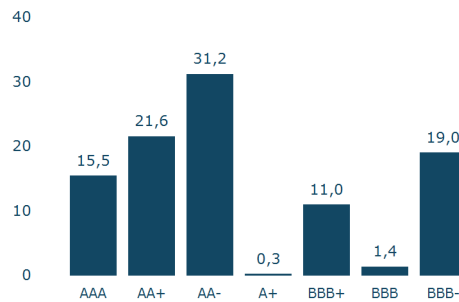
Nous avons poursuivi la resensibilisation du portefeuille initiée le mois précédent via l'achat d'OAT et d'OLO 2043. La sensibilité est désormais proche de celle de notre indice de référence (7,1).

ANALYSE DU FONDS AU 31/08/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Union Europe 0.8% 04/07/2025	4,3	Obligations
European Union 0% 04/10/2028	3,9	Obligations
France 4.75% 25/04/2035	3,3	Obligations
Italie 2.45% 01/09/2033	2,8	Obligations
France 2.5% 25/05/2030	2,8	Obligations
Union Europe 2% 04/10/2027	2,8	Obligations
Italie 2.65% 01/12/2027	2,7	Obligations
Allemagne 0% 10/10/2025	2,6	Obligations
Union Europe 1.375% 04/10/2029	2,6	Obligations
France 0.75% 25/02/2028	2,6	Obligations
Total	30,4	

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 31/08/2023 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 31/08/2023 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
03 mois-1 an	0,018
1-3 ans	0,550
3-5 ans	0,577
5-7 ans	1,087
7-10 ans	0,918
10-15 ans	1,831
> 15 ans	2,128
Fonds/Liquidités	0,004

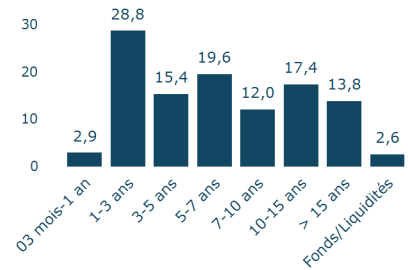
POSITIONNEMENT

Taux au pire (%)	3,25
Sensibilité	7,11
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	A-
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	15,0

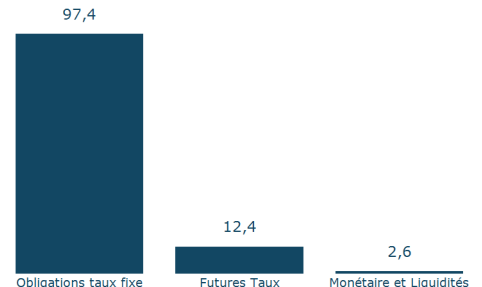
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	12,42

EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 31/08/2023 (%)



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 de Risque (SRI) 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 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.

GLOSSAIRE

- **Volatilité** Cette donnée mesure l'importance des variations du prix d'un actif (une action, une obligation, un fonds, un portefeuille..) et donne donc une estimation de son risque.
- **Tracking Error** Cet indicateur mesure le risque d'éloignement des performances du portefeuille de celles de son indice de référence. Plus la tracking error est élevée, plus le fonds a une performance moyenne différente de son indice de référence. A l'inverse, une tracking error faible montre que le fonds a une performance à peu près égale à celle de son indice de référence.
- **Ratio de Sharpe** Mesure mettant en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio qui permet de quantifier la performance financière d'actifs, ici un FCP, en mesurant l'excédent de rendement par unité de risque. Une fois calculé, le ratio de Sharpe peut être inférieur à 0, compris entre 0 et 1, ou supérieur à 1. S'il est négatif, c'est-à-dire inférieur à 0, cela signifie que le gain espéré sera moindre, car la performance du portefeuille se trouve être inférieure à celle d'un placement où le risque serait nul.
- **Beta** Cette notion mesure la sensibilité du portefeuille par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur (supérieur) à 1 indique une volatilité inférieure (supérieure) à cet indice.
- **Plus forte perte historique** Il s'agit de la perte maximale historique qu'un investisseur aurait subie s'il avait acheté au plus haut et vendu au plus bas.
- **Intensité carbone** L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui apprécie la moyenne des émissions carbone émises par les sociétés en portefeuille rapportées à leur chiffre d'affaires (CA). Cette donnée s'exprime en tonne équivalent CO2 (tCO2e) par millions d'euros de chiffre d'affaires.
- **Sensibilité d'une obligation** Mesure la variation en pourcentage de la valeur du titre obligataire induite par une variation donnée du taux d'intérêt.