

Chiffres clés au 31/03/2021

Actif net du fonds
250,55 m€

Valeur Liquidative
252,96€

Indicateur de référence
FTSE MTS 1-3 ans 16h00 coupons nets réinvestis

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement 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'instruments 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 Diversifiées Court Terme

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 17/02/1998
Date de première VL 27/03/1998
Numéro d'agrément SCV19980009
Durée de placement conseillé 2 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 0,30%
Frais courants 0,30%
Frais d'entrée maximum 1,00%
Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
Société de gestion de portefeuille, agréée 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 31/03/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

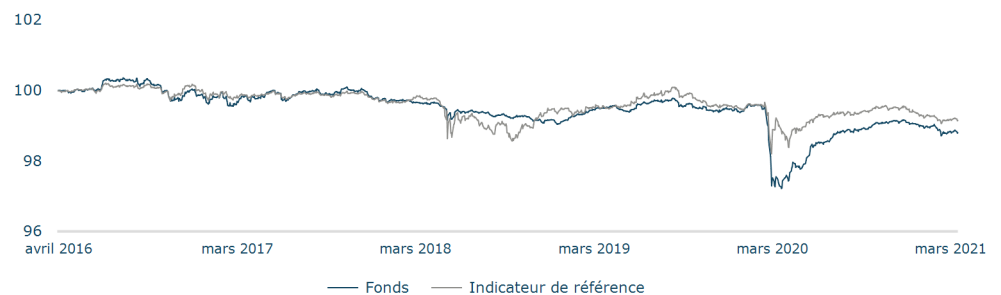
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0,08	-0,26	1,39	-0,86	-1,18
Indicateur de référence	0,08	-0,26	0,05	-0,70	-0,84

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	1,39	-0,29	-0,24
Indicateur de référence	0,05	-0,23	-0,17

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)

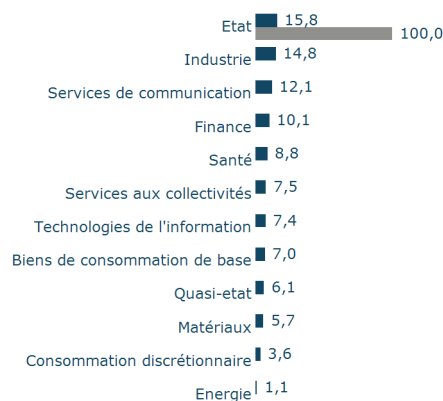


INDICATEURS DE RISQUE

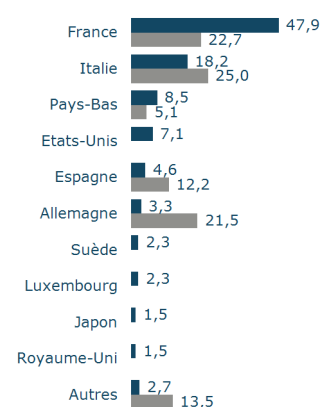
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	0,70	1,19	0,98
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	0,76	1,19	0,96
Tracking error (%)	0,59	0,84	0,67
Ratio de Sharpe du fonds	2,91	0,11	0,16
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,96	0,17	0,24
Beta	0,62	0,75	0,78
Plus forte perte historique (%)	0,45	2,56	3,13

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 31/03/2021 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les Etats-Unis lèvent progressivement les restrictions, forts d'une campagne de vaccination efficace, les pays européens font face à une résurgence de l'épidémie et imposent de nouveaux freins à l'activité économique. Ces divergences creusent l'écart entre une économie américaine stimulée par de nouveaux soutiens budgétaires, et une Europe où les perspectives restent très incertaines. Les tensions géopolitiques se sont intensifiées entre la Chine et les pays occidentaux. Après un début d'année avec de fortes hausses, les taux ont légèrement baissé au mois de mars, notamment aidés par les achats plus importants de la Banque Centrale Européenne. Ils restent néanmoins très supérieurs aux niveaux de début d'année : les rendements à 10 ans de l'OAT et du Bund baissent de 3 pb resp. à -0,05% et à -0,29%. Du côté des pays périphériques, le rendement du Bonos 10 ans se resserre de 9 pb à 0,34% tandis que celui du BTP 10 ans affiche la meilleure performance avec une baisse de 10 pbs à 0,67%. Les indices synthétiques affichent des performances contrastées, avec une détente de 1 pb sur le Main à 52 et un resserrement de 10 pb sur le Crossover à 254. En mars, la dynamique des volumes d'émissions est repartie à la hausse, avec un total de 54.7 Mds€ émis. Le montant net des achats réalisés par la BCE s'établit à 7.1 Mds € contre une moyenne de 5.2 Mds€. La sensibilité du portefeuille a légèrement augmenté pendant le mois, nous avons cherché à améliorer le rendement courant du portefeuille ainsi que sa diversification. La sensibilité taux est partiellement couverte par des futures. La sensibilité du portefeuille est légèrement supérieure à celle de son indice de référence.

ANALYSE DU FOND AU 31/03/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Italie 1% 15/07/2022	4,5	Obligations
Italie 1.45% 15/09/2022	2,9	Obligations
Italie 0% 15/01/2024	2,4	Obligations
Lvmh 0% 11/02/2024	2,4	Obligations
Italie 0.35% 01/02/2025	2,0	Obligations
Ubisoft Ent 1.289% 30/01/2023	2,0	Obligations
Schneid Elec 2.5% 06/09/2021	1,9	Obligations
Ca London Var 17/01/2022	1,8	Obligations
Dassault Syst 0% 16/09/2022	1,8	Obligations
Asf 5.625% 04/07/2022	1,7	Obligations
Total	23,5	

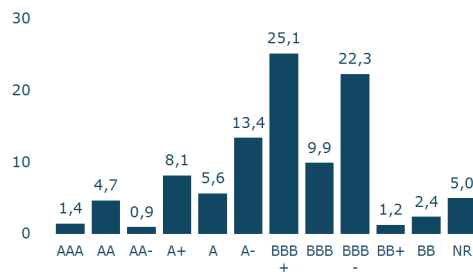
POSITIONNEMENT

Taux au pire (%)	-0,18
Sensibilité	2,11
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	BBB
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	2,58

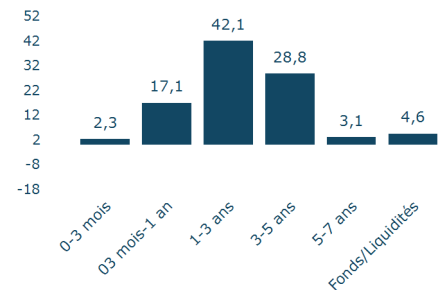
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	-1,99

REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 31/03/2021 (%)



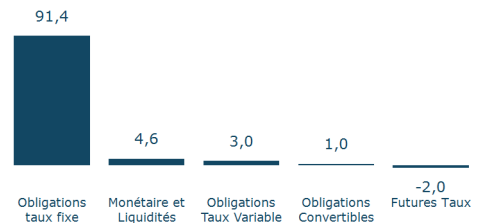
EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 31/03/2021 (%)



SENSIBILITE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 31/03/2021 (%)

Classe d'échéance	Contribution à la sensibilité
0-3 mois	0,005
03 mois-1 an	0,093
1-3 ans	0,780
3-5 ans	1,052
5-7 ans	0,168
Fonds/Liquidités	0,009

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 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 en 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.