

Chiffres clés au 30/04/2021

Actif net du fonds
458,42 m€

Valeur Liquidative
51,07 K€

Indicateur de référence
ICE BofAML Euro Inflation-Linked Government

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du fonds consiste à sélectionner les titres indexés sur l'inflation offrant le meilleur potentiel de performance en termes de taux réel et d'inflation selon notre propre analyse. Le gestionnaire effectuera sa sélection parmi les obligations souveraines et les dettes privées indexées sur l'inflation. Pour cela, le fonds est principalement investi dans des titres de créances indexés sur l'inflation, libellés en euro. Le fonds pourra investir de façon accessoire dans des titres de créances indexés sur l'inflation et libellés dans d'autres devises que l'euro.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Catégorie Morningstar Obligations Internationales Indexées su

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	05/06/2018
Date de première VL	02/07/2018
Numéro d'agrément	FCP20180169
Durée de placement conseillé	Minimum 4 ans
Forme juridique	FCP
Affectation des résultats	Distribution
Dépositaire	CACEIS BANK
Valorisation	Quotidienne
Devises	EUR
Heure limite de réception des ordres	13H

FRAIS

Frais de gestions réels	0,45%
Frais courants	0,45%
Frais d'entrée maximum	0,00%
Frais de sortie maximum	Néant
Dernier détachement	06/05/2020
Montant unitaire	229,21 Euros

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

Julien Jacquet
01 40 06 51 95 - 06 07 53 66 64
julien.jacquet@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 30/04/2021

PERFORMANCES CUMULEES (%)

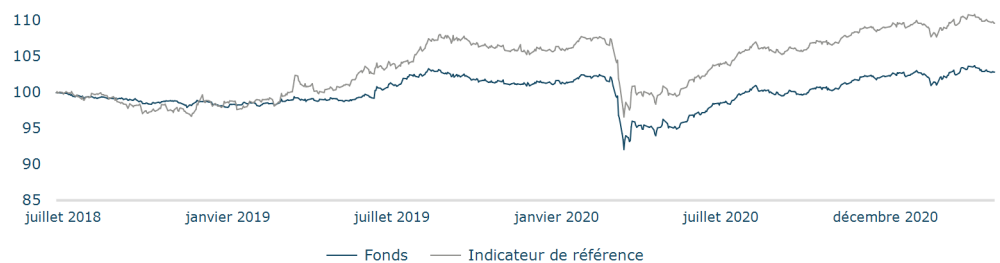
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,43	0,60	6,83	N/A	N/A
Indicateur de référence	-0,74	0,54	8,65	N/A	N/A

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,83	N/A	N/A
Indicateur de référence	8,65	N/A	N/A

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

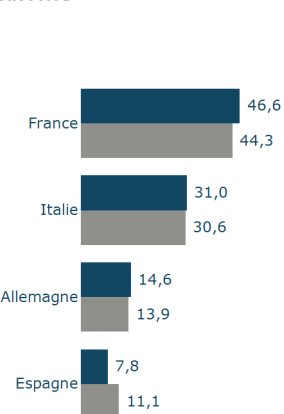
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	3,57	N/A	N/A
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	3,88	N/A	N/A
Tracking error (%)	0,54	N/A	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	2,06	N/A	N/A
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	2,36	N/A	N/A
Beta	0,91	N/A	N/A
Plus forte perte historique (%)	2,02	N/A	N/A

REPARTITIONS HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/04/2021 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



■ Fonds ■ Indicateur de référence

■ Fonds ■ Indicateur de référence

COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois d'avril, les données publiées illustrent le retard pris par la Zone euro vis-à-vis des Etats-Unis et de la Chine, tant sur le plan sanitaire qu'économique. Au premier trimestre 2021, l'activité en Zone euro recule par rapport au trimestre précédent tandis qu'elle croît aux Etats-Unis et en Chine. La campagne de vaccination européenne demeure par ailleurs largement à la traîne relativement au voisin américain. Le plan de relance de l'Union Européenne a dû faire face à des obstacles juridiques. Aux Etats-Unis, le président américain a dévoilé le deuxième volet de son plan de relance, pour un montant de 1800 Mds\$.

Au contraire des taux américains qui se sont stabilisés, les taux nominaux européens ont continué leur hausse au mois d'avril, soutenus par des chiffres macroéconomiques meilleurs qu'attendus. Le rendement à 10 ans de l'OAT en hausse de 10pb repasse en territoire positif à 0,08%. Dans le même temps, le rendement à 10 ans du Bund monte de 9 pb à -0,20% et celui du T-Note baisse de 12pb à 1,63%. Du côté des pays périphériques, le rendement du Bonos 10 ans s'écarte de 13pb à 0,47% et celui du BTP 10 ans de 23pb à 0,90%. L'inflation s'est de nouveau redressée (1,6% sur un an, comme attendu) mais cela a principalement reflété les effets de base sur les prix de l'énergie (+10,3% sur un an, +5,3% sur le mois pour le baril de Brent). De son côté, l'inflation sous-jacente a baissé de 0,1% à 0,8% sur un an, comme attendu. L'inflation dans les services a notamment ralenti à 0,9%, après 1,3% en mars. L'inflation anticipée a modestement profité de ce contexte : le swap HICP 5y5y progresse de 1 pb à 1,53%, tandis que le point mort de l'OAT 10 ans termine le mois en hausse de 3 pb à 1,47%. Nous n'avons pas réalisé d'opérations significatives sur la période, le fonds conserve une sensibilité aux taux réels inférieure à celle de l'indice de référence (7,3 vs 8,3).

ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2021 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
France Ie 1.8% 25/07/2040	8,0	Obligations
France Ie 3.15% 25/07/2032	6,9	Obligations
France Ie 0.7% 25/07/2030	5,9	Obligations
Italie Ie 2.6% 15/09/2023	5,5	Obligations
France Ie 1.85% 25/07/2027	4,9	Obligations
Italie Ie 0.1% 15/05/2023	4,9	Obligations
Allemagne Ie 0.1% 15/04/2026	4,7	Obligations
France I 2.1% 25/07/2023	4,4	Obligations
Italie Ie 1.25% 15/09/2032	4,3	Obligations
Allemagne Ie 0.5% 15/04/2030	4,2	Obligations
Total	53,7	

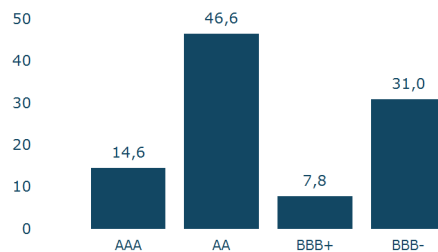
POSITIONNEMENT

Taux au pire (%)	-1,45
Sensibilité	7,36
Notation minimum moyenne (hors fonds, dérivés et liquidités)	A-
Exposition nette en fonds, dérivés et liquidités	-3,1

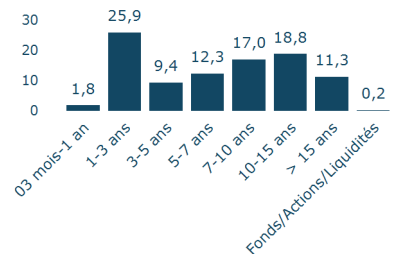
EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	-3,32

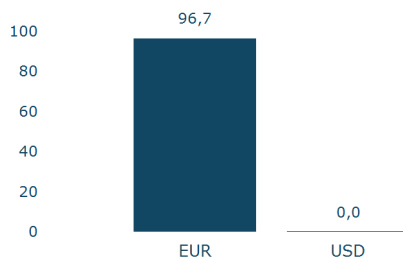
REPARTITION PAR NOTATION MINIMUM HORS FONDS, DERIVES ET LIQUIDITES AU 30/04/2021 (en %)



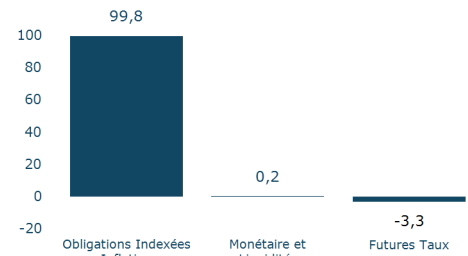
EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ECHEANCE AU 30/04/2021 (en % de l'actif)



EXPOSITION NETTE PAR DEVISE (en % de l'actif) AU 30/04/2021



EXPOSITION NETTE PAR CLASSE D'ACTIFS AU 30/04/2021 (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.

*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

Source BofA Merrill Lynch, utilisée avec permission. BOFA MERRILL LYNCH ACCORDE UNE LICENCE POUR LES INDICES DE BOFA MERRILL LYNCH ET LES DONNÉES CONNEXES "EN L'ÉTAT", NE DONNE AUCUNE GARANTIE À LEUR SUJET, NE GARANTIT PAS L'ADÉQUATION, LA QUALITÉ, L'EXACTITUDE, L'ACTUALITÉ, ET/OU L'INTÉGRALITÉ DES INDICES DE BOFA MERRILL LYNCH OU TOUTES DONNÉES COMPRIS, RELATIVES A OU DÉRIVÉES DE CEUX-CI, N'ASSUME AUCUNE RESPONSABILITÉ EN RELATION AVEC LEUR UTILISATION, ET NE PARRAINE, N'APPROUVE, NI NE RECOMMANDE COVEA FINANCE, NI AUCUN DE SES PRODUITS OU SERVICES.

*© 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.