

Actif net du portefeuille : 304,10 M€
Valeur liquidative de la part : 76,024 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds actions de la zone euro bénéficie d'une gestion active basée sur la recherche d'une performance régulière avec un niveau de risque plus faible que son indice de référence. Il privilégie des valeurs de qualité dont les caractéristiques financières et extra-financières (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) sont sous-valorisées par le marché.

EVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

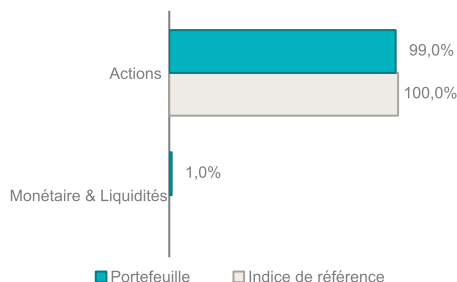
Performances cumulées (en %)	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	5,47	19,77	19,77	40,36	29,50	101,39
Indice de référence	5,81	23,34	23,34	53,06	46,98	126,44

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	19,77	11,97	5,31	7,25
Indice de référence	23,34	15,24	8,01	8,52

Performances annuelles (en %)	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Portefeuille	19,77	-4,72	22,99	-14,52	7,93	3,43
Indice de référence	23,34	-3,20	28,20	-12,03	9,15	3,72

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE*



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC*

Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING	7,78%	Technologie
LVMH	5,13%	Consommation non essentielle
SAP SE	4,35%	Technologie
LINDE	4,30%	Matériaux de base
TOTAL	3,66%	Energie

* Les données affichées sont celles du fonds maître.



ISR



Label CIES

CARACTERISTIQUES

Date de création :
18/08/2006

Durée de placement :
> 5 ans

Echelle de risque :



Forme juridique :
FCPE

Classification AMF :
Actions de pays de la zone euro

Code ISIN :
990000081859

Devise :
Euro

Indice de référence :
100% EURO STOXX 50 NR EUR

Fréquence de valorisation :
Quotidienne

Société de gestion :
Malakoff Humanis Gestion d'Actifs

Gestionnaire :
Malakoff Humanis Gestion d'Actifs

Valorisateur :
CACEIS

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque de marché



Avertissements

Cette fiche ne constitue en aucun cas une publicité, un démarchage ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. Avant toute souscription, il est indispensable de se rapporter aux documents d'information de l'OPC, en particulier son prospectus/notice d'information détaillant la politique d'investissement et la tarification. La responsabilité de Malakoff Humanis Gestion d'Actifs ne peut être engagée en cas de décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette fiche.



INDICATEURS DE RISQUE

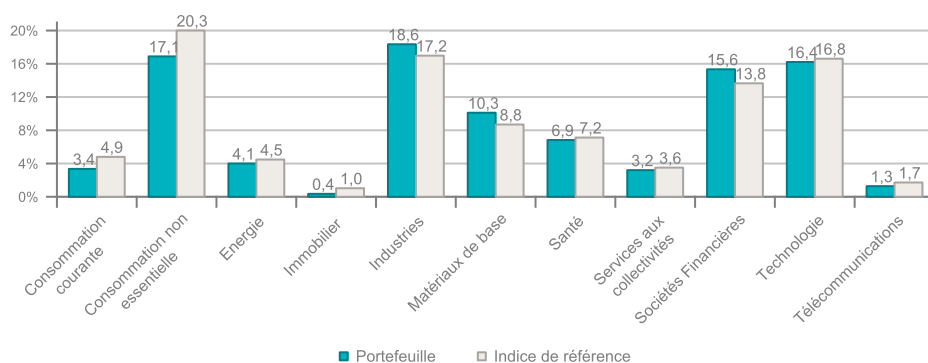
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	14,14	20,38	17,34
Indice de référence (en %)	15,03	21,84	18,60
Tracking error (en %)	1,81	2,19	2,14

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

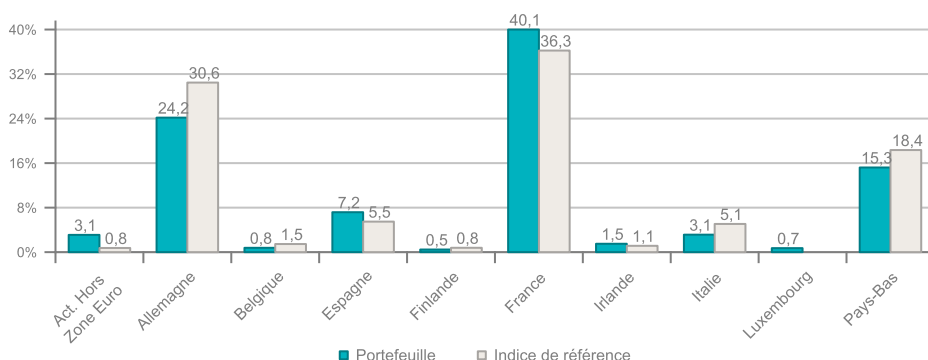
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
DAIMLER TRUCK	0,45%	DAIMLER	-0,45%
SAP SE	0,44%	ADYEN	-0,05%
LINDE	0,36%	ADEVINTA	-0,03%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,33%	VONOVIA	-0,03%
TOTAL	0,32%	ZALANDO	-0,02%

ANALYSE DU FONDS MAITRE - ACTIONS

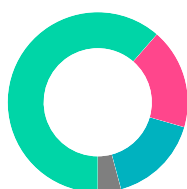
Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)*



Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)*



Répartition par typologie de secteurs hors OPC*



Cycliques	61,4%
Défensives	18,1%
Financières	16,4%
Pétrolières	4,2%

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Economie et Marchés

L'arrivée du variant Omicron apparu au milieu du mois de décembre a brutalement plongé les investisseurs dans l'incertitude engendrant une baisse des marchés et une augmentation de la volatilité. Toutefois, les premières études ont rapidement montré que le variant Omicron serait moins dangereux et que les vaccins se montreraient efficaces contre les formes graves, ce qui a rassuré les investisseurs et permis de ne pas imposer davantage de restrictions dans nos économies. Les indices ont donc pu terminer le mois de décembre en progression. Par ailleurs, face aux craintes inflationnistes (+6,8% sur un an aux Etats-Unis) soulignées depuis plusieurs mois, la banque centrale américaine a annoncé l'accélération de la réduction de son programme de rachat d'actifs à 30 SMds par mois, pour y mettre fin en mars prochain. De plus, trois hausses de taux directeurs sont maintenant attendues pour 2022. Dans ce contexte, les taux 10 ans américain et européen ont légèrement augmenté, terminant à 1,51% et -0,18% respectivement, l'Eurostoxx 50 termine l'année à +21% tandis que le dollar s'est légèrement déprécié à 1.1370 contre euro.

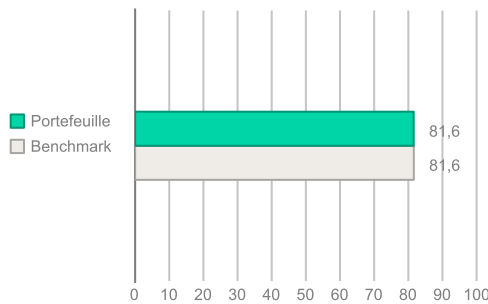
Le mot du gérant

Le mois de décembre aura été un bon cru, affichant 6% de hausse. Une fois rassurés par la moindre virulence du variant Omicron et par la mise en place d'une politique monétaire moins accommodante de la Fed pour lutter contre l'inflation, les marchés ont réintégré leur tendance haussière, terminant l'année à +23%, soit la 2ème plus belle année boursière de la décennie après 2019. Les secteurs en tête ce mois-ci sont les transports&loisirs et les produits de base (+10%) en rattrapage de novembre, la construction et les banques (+7% à 8%); par contre la distribution (-2%) a souffert d'impact sur les marges d'acteurs digitaux tels que Zalando ou Hello fresh. On notera des hausses de plus de 12% pour Aperam et Ferroviol en portefeuille. Nous avons pris des profits dans la technologie (ASML et SAP) et renforcé le luxe (Hermès). Nous avons arbitré Thales vers Airbus dans l'aéronautique.



ANALYSE INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE (ISR)

Notation ESG du portefeuille



100,00%
Taux de sélection SR

Notation ESG du portefeuille : Evaluation des politiques sociales, environnementales et de gouvernance des entreprises de ce fonds sous la forme d'une note sur 100 à partir de grilles de critères adaptées à chaque secteur. 0 étant la moins bonne note et 100 étant la meilleure note. Ces notes sont calculées par Malakoff Humanis Gestion d'Actifs et elles correspondent à la moyenne pondérée des notes des titres en portefeuille.

Taux de sélection SR : Pourcentage du fonds investi dans les titres faisant parti de l'univers socialement responsable (SR) conformément à la stratégie ISR de la société de gestion.

Environnement : L'énergéticien RWE a annoncé en Novembre 2021 une accélération des investissements dans les énergies renouvelables, voulant y consacrer 50 milliards d'euros d'ici 2030. Le groupe a l'intention d'augmenter de 2,5 GW par an sa production totale d'énergies propres d'ici 2030, contre une feuille de route tablant sur 1,5 GW auparavant.

Social : Parmi les 13 000 collaborateurs de Biomérieux, 48 % sont des femmes. Au sein de la population managers, 45% sont des femmes, témoignant de leur non-discrimination dans leur évolution de carrière.

Gouvernance : Lors de la dernière Assemblée Générale de Saint-Gobain, les fonctions de Président et Directeur Général ont été séparées. Pierre-André de Chalendar est resté Président du Conseil tandis que Benoit Bazin, qui était Directeur Général Délégué, est devenu Directeur général. Cette séparation des fonctions est considérée comme une bonne pratique de gouvernance car elle évite la concentration des pouvoirs.

Parole d'analyste

Focus Action : Schneider Electric

Schneider Electric est un spécialiste des solutions numérique d'énergie et des automatisations pour l'efficacité énergétique et la durabilité. Ses produits et services sont utilisés dans les maisons, les bâtiments, les industries, les infrastructures, les centres de données (data centers). Le Groupe est au cœur de la transition énergétique car il offre des solutions pour assurer l'efficacité énergétique de ses clients. Selon la Commission Européenne, les bâtiments de l'Union européenne (UE) sont responsables de 40 % de la consommation d'énergie de la région et de 36 % de ses émissions de gaz à effet de serre (GES). Des systèmes de gestion de l'énergie sont indispensables pour correctement surveiller les consommations d'énergie des bâtiments. Sans cela, le gaspillage énergétique est important et la facture tout autant. Schneider Electric accompagne ainsi ses clients depuis longtemps pour éviter un tel gaspillage. Le groupe vient de proposer pour ses clients un guide pour les aider à minimiser l'impact environnemental de leurs datacenters, importants consommateurs d'énergie (l'ensemble des datacenters dans le monde représenterait environ 2% de la consommation d'énergie totale). Ce guide est le premier du genre à les aider à choisir les métriques à surveiller et à valoriser. Il invite ainsi ces opérateurs, quel que soit leur maturité sur ces enjeux, à se concentrer sur 5 domaines : l'énergie, les émissions de gaz à effet de serre (GES), l'eau, les déchets, l'occupation des sols et la biodiversité. Ce guide permet de calculer un indicateur de durabilité des datacenters. En tirant parti de cet indicateur, les opérateurs peuvent atténuer l'impact de leurs installations sur l'environnement.