



## OCTOBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/10/2020)

Le Fonds Harmonie Mutuelle Emploi France (le Fonds) a été créé en 1995 à l'initiative d'Harmonie mutuelle (Groupe VYV). Eiffel Investment Group en a repris la gestion le 1er décembre 2019. Harmonie Mutuelle Emplois France est un fonds diversifié investi en obligations et en actions d'entreprises françaises et européennes. Eiffel Investment Group sélectionne pour le Fonds des entreprises ayant à la fois un potentiel de croissance et de création de valeur et de création (ou de préservation) d'emplois en France. La sélection de titres résulte ainsi d'une analyse propriétaire à la fois financière et extra-financière, fortement axée sur la dimension sociale/emploi. Le Fonds est en permanence investi à hauteur d'au moins 50%, et jusqu'à 100% de son actif net, en titre de créances et d'instrument du marché monétaire, principalement sous forme d'obligations cotées, et jusqu'à 50% de son actif net en actions cotées de toutes capitalisations.



**Indicateur de référence<sup>1</sup> :** 10% CAC Mid & Small DIV réinvestis + 25% SBF120 DIV réinvestis + 65% Bloomberg Barclays Euro aggregate corporate ex-financials.

Les références à un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou de la société de gestion.

<b>Valeur liquidative :</b>	<b>108,63€</b>	- Part A <sup>2</sup> (FR0013499191)	<b>Actif net :</b>	<b>135 650 063 €</b>
	<b>109 164,14€</b>	- Part I <sup>2</sup> (FR0013504842)		
	<b>32 993,81€</b>	- Part S <sup>3</sup> réservée (FR0007496039)		

1	2	3	4	5	6	7
À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible			À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé			
<b>Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans</b>						

### Commentaires de gestion

#### Environnement de marché

Les marchés français ont accentué le recul entamé le mois dernier suite à une accélération de la pandémie de COVID 19 forçant le gouvernement à de nouvelles mesures restrictives. Les grandes capitalisations ont toutefois connu une moindre chute que les petites et moyennes valeurs, le SBF 120 reculant de -4,50% contre -6,97% pour le CAC Mid & Small.

Les marchés de crédit européens - profitant des annonces de la BCE assurant d'avantage de soutien monétaire - ont terminé le mois en hausse, avec des performances de +1% et +0,3%, respectivement pour la catégorie investissement et à haut rendement.

#### Commentaire de gestion

Le fonds (part S) a reculé de -1,00% sur le mois, sur-performant légèrement son indicateur de référence (-1,15%).

Dans la lignée du mois précédent, la poche obligataire a profité du rebond des sociétés du secteur de l'immobilier (**Covivio**, **Gecina**, **Icade**) et a contribué positivement.

La poche actions a surperformé son indicateur de référence dans la baisse grâce aux contributions positives de titres tels que :

**Vetoquinol (+15,7%) :** le spécialiste des produits vétérinaires affiche une croissance des revenus de 14% au troisième trimestre grâce notamment à ses acquisitions récentes aux Etats-Unis, Profender et Drontal.

**Hermès (+8,5%) :** le groupe de luxe continue son expansion géographique notamment en Espagne et en Arabie Saoudite. Pour faire face à la demande, le groupe va implanter une seconde maroquinerie dans le Puy de Dôme.

**ID Logistics (+8,2%) :** le spécialiste de la logistique contractualisée est porté par de bons chiffres sur le troisième trimestre avec une croissance des revenus de +7% grâce à une activité à l'international dynamique.

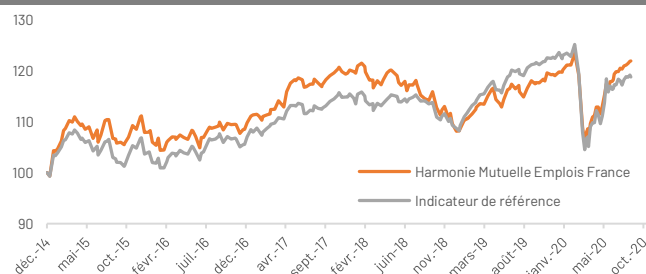
A l'inverse, on notera les contributions négatives de titres tels que :

**Solutions 30 (-14,7%) :** le spécialiste des installations de nouvelles technologies fait l'objet de prises de profit après que son cours ait atteint un plus haut historique. Le management reste confiant sur le potentiel de croissance supérieur à 10% en 2020.

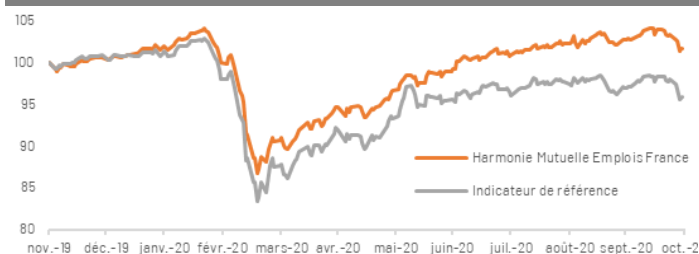
**Valneva (-13,3%) :** le spécialiste des vaccins fait aussi l'objet de prises de profit après une belle performance 2020 et malgré l'annonce d'une seconde phase II positive pour son candidat vaccin contre la maladie de Lyme.

**Eurazeo (-15,5%) :** le titre de la société d'investissement recule suite aux craintes de dégradations des valorisations de ces actifs avec les nouvelles mesures restrictives. Le management estime toutefois que les actifs sur des secteurs à risque représentent moins de 10% de son portefeuille.

### Evolution depuis le 31/12/2014



### Evolution depuis le 29/11/2019 (reprise par Eiffel IG)<sup>4</sup>



### Performances glissantes

	Part S	Indicateur
<b>1 mois</b>	-1,00%	-1,15%
<b>YTD</b>	1,24%	-4,46%
<b>1 an</b>	2,70%	-4,05%
<b>3 ans</b>	0,38%	1,03%
<b>5 ans</b>	10,92%	10,97%
<b>Depuis le 29/11/2019</b>	1,57%	-4,21%

### Performances annualisées

	Part S	Indicateur
<b>1 an</b>	2,70%	-4,05%
<b>3 ans</b>	0,13%	0,34%
<b>5 ans</b>	2,09%	2,10%

### Indicateurs de risque

	Part S	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	11,77%	14,17%
<b>Volatilité 3 ans</b>	8,36%	9,03%
<b>Volatilité 5 ans</b>	7,55%	7,81%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,27	-0,26
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,10	0,17
<b>Sharpe 5 ans</b>	1,43	1,39
<b>Tracking error 1 an</b>	4,31%	N/A
<b>Max Drawdown 1 an</b>	-14,28%	-16,53%

### Performances historiques

	Part S	Indicateur
<b>2019</b>	10,62%	13,06%
<b>2018</b>	-9,45%	-4,64%
<b>2017</b>	7,34%	5,10%
<b>2016</b>	2,82%	4,39%
<b>2015</b>	8,30%	3,44%

<sup>1</sup> Indicateur de référence depuis le 15/03/2020 : 10% CAC Mid&Small (DIV réinvestis) + 25% SBF 120 (DIV réinvestis) + 65% BLOOMBERG Barclays EURO aggregate corporate ex-financials. Avant le 15/03/2020 : 35% Euro Stoxx Net Return Index (SXXT Index) + 15% Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index (LEATTREU Index) + 50% Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index (LECPREU Index). Avant le 01/01/2019 : 35% Euro Stoxx Net Return Index (SXXT Index) + 25% Euro MTS Eurozone Govt Bond Net Return Index (EMTX GRT Index) + 40% Iboxx Euro Corporate Index (IB8A Index). Avant le 12/12/2014 : Eonia Capitalisé +2,5%.

<sup>2</sup> Créées le 17 avril 2020 et conformément à la réglementation en vigueur, les performances des parts A et I ne peuvent être communiquées au cours de leur première année d'existence.

<sup>3</sup> Créée en 1995, la part S est réservée à Harmonie mutuelle et aux entités du groupe VYV ou leurs affiliés.

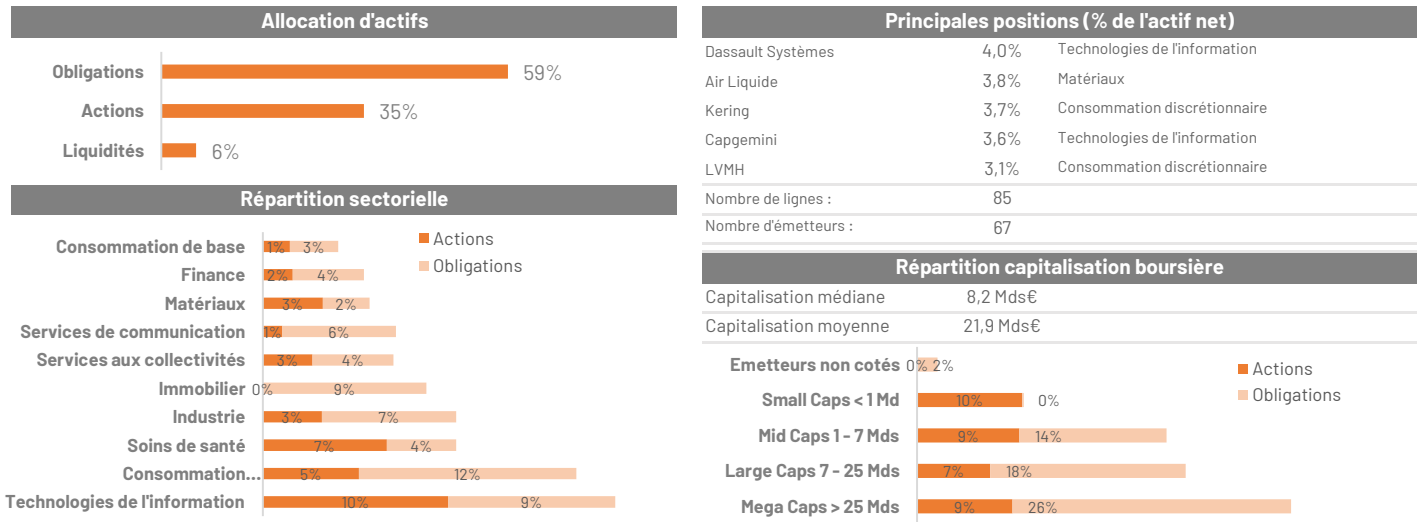
<sup>4</sup> Depuis le 01/12/2019 : reprise de la gestion du Fonds par Eiffel IG.

Sources : Bloomberg, Eiffel Investment Group

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Harmonie Mutuelle Emplois France est un Fonds mixte « crédit et actions ». En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions et des marchés de crédit. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante.

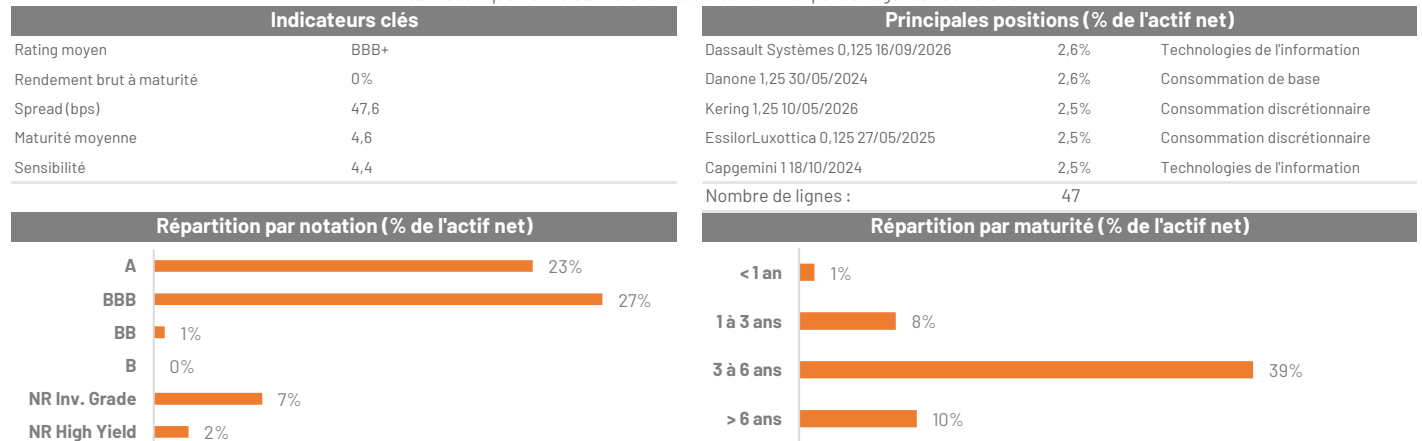
## OCTOBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/10/2020)

### COMPOSITION DU FONDS

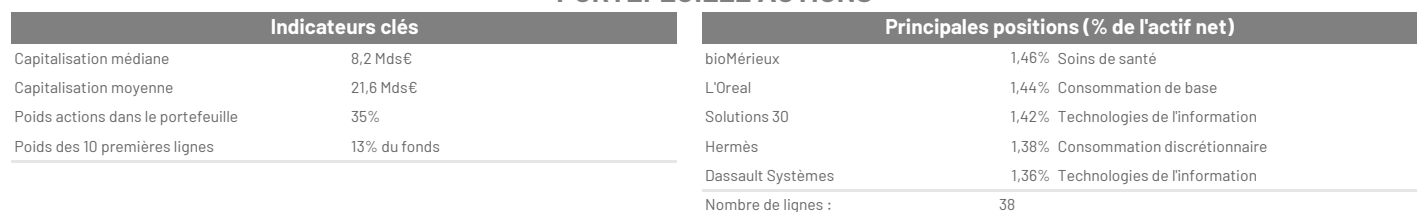


### PORTEFEUILLE OBLIGATIONS

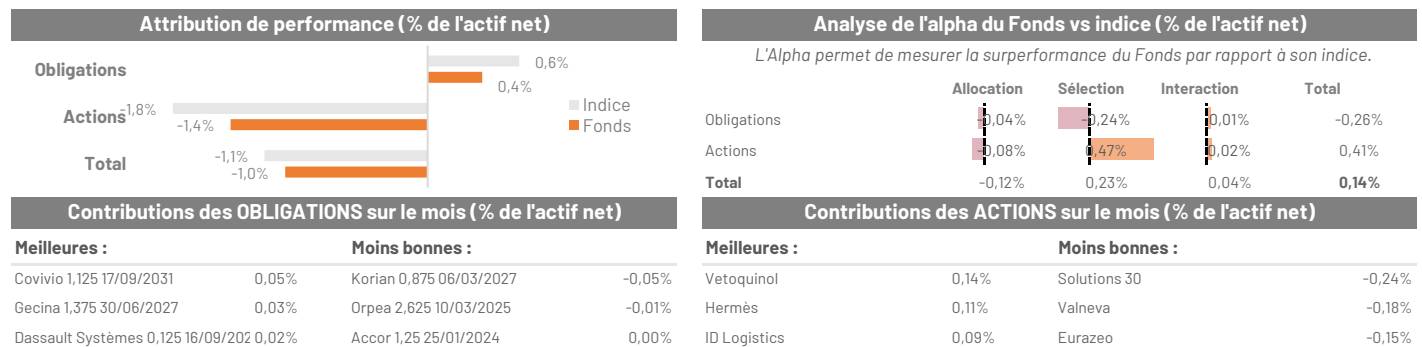
La société de gestion dispose de moyens internes d'évaluation des risques de crédit pour sélectionner un titre et ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation.



### PORTEFEUILLE ACTIONS



### ATTRIBUTION DE PERFORMANCE EN OCTOBRE 2020 : 0,14% DE SURPERFORMANCE



Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Harmonie Mutuelle Emplois France est un Fonds mixte « crédit et actions ». En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions et des marchés de crédit. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante.

## OCTOBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/10/2020)

### DONNÉES ESG (Sources : Ethifinance, Bloomberg et Eiffel Investment Group)

Note moyenne ESG		Meilleures notes ESG			
Fonds	Univers Gaïa	Note générale	Environnement	Sociale	Gouvernance
72	55	Moyenne des notes ESG du portefeuille du Fonds (pondérées) et de son univers Gaïa France, sur 100, évaluée selon le référentiel défini par 4 thèmes extra-financiers (Gouvernance, Social, Environnement, Parties Prenantes). Source : Gaïa Rating.			
		<b>% de valeurs couvertes par l'analyse ESG : 96%</b>			
1	<b>Covivio</b>	90	98	89	84
2	<b>Worldline</b>	88	98	85	84
3	<b>Wavestone</b>	87	88	89	85
4	<b>ICADE</b>	86	89	86	86
5	<b>Legrand SA</b>	85	93	81	84

Notes ESG par thème					
	Note générale	Environnement	Sociale	Gouvernance	
Fonds	Moyenne*	72	75	68	77
	Max.	90	100	89	87
	Min.	42	11	43	44
Univers Gaïa France		55	51	54	59

\*Moyenne pondérée par le poids de la société dans le portefeuille en fin de mois

La gestion du Fonds vise à concilier performance et développement de pratiques socialement responsables. Dans ce cadre, l'équipe de gestion intègre les résultats d'une analyse extra-financière en incluant de l'univers d'investissement les émetteurs les plus en retard dans la gestion des enjeux environnementaux, sociaux ou de gouvernance (ESG). L'analyse ESG menée par Eiffel Investment Group est fondée notamment sur le référentiel GAIA développé par l'agence d'analyse extra-financière Ethifinance. Les critères d'évaluation s'organisent autour de 4 grandes thématiques : politique environnementale, politique sociale, gouvernance et relations avec les parties prenantes externes. Le référentiel d'évaluation est composé de 149 critères répartis entre ces quatre thèmes. Chaque émetteur analysé se voit attribuer une note allant de 0 à 100. Les émetteurs dont la note globale ou la note sociale est inférieure à 40 sont exclus de l'univers d'investissement.

### Zoom EMPLOIS

Croissance de l'emploi en France	2018	Qualité de l'emploi	Fonds		SBF 120		CAC Mid&Small		Univers Gaïa France	
			Moyenne	Couverture	Moyenne	Couverture	Moyenne	Couverture	Moyenne	Couverture
Fonds	3,8%	Part de l'effectif permanent	90%	78%	90%	79%	89%	60%	90%	66%
CAC 40	3,0%									
Toutes sociétés (INSEE)	0,7%	Part de recrutement de salariés permanents	72%	57%	65%	50%	69%	41%	68%	49%

Taux de couverture : Pourcentage des encours couverts en fin de mois pour lequel l'information est disponible. Source : base Gaïa - Ethifinance et Eiffel IG

### Zoom CARBONE

Impact carbone	Fonds		SBF 120		CAC Mid&Small		Univers Gaïa France	
	Moyenne	Couverture	Moyenne	Couverture	Moyenne	Couverture	Moyenne	Couverture
Intensité carbone (tCO2/M EUR CA)	199	88%	185	89%	167	48%	149	52%
Empreinte carbone (tCO2/M EUR investi)	103	88%	221	89%	218	48%	191	52%

Taux de couverture : Pourcentage des encours couverts en fin de mois pour lequel l'information est disponible. Source : base Gaïa - Ethifinance et Eiffel IG

### Caractéristiques

<b>Société de gestion</b>	Eiffel Investment Group	<b>Valeur origine</b>	Part A : 100€ - Part I : 100 000€
<b>Gérants</b>	François GIGNOUX - Emilie DA SILVA	<b>Minimum souscription</b>	Parts A/I : 1 part
<b>Nature juridique</b>	Fonds Commun de Placement Coordonné	<b>Frais de gestion max TTC</b>	Part A : 1,9% - Part I : 0,9%
<b>Eligibilité</b>	Assurance-vie / Epargne retraite / Compte-titres	<b>Droit d'entrée max (acquis)</b>	Part A : 5% - Part I : 0%
<b>Création</b>	3 novembre 1995	<b>Droit de sortie (acquis)</b>	0%
<b>Devise</b>	Euro	<b>Commission de surperformance</b>	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence composite
<b>Catégorie</b>	Morningstar : Allocation EUR Flexible Quantalys : Allocation Flexible Prudent Europe	<b>Commissions de mouvement dépositaire</b>	0,03% TTC maximum de l'actif du Fonds
<b>Indicateur de référence depuis le 15/03/2020</b>	10% CAC Mid&Small DIV réinvestis + 25% SBF120 DIV réinvestis + 65% Bloomberg Barclays Euro aggregate corporate ex-financials	<b>Durée de placement recommandée</b>	Supérieure à 5 ans
<b>Affectation des résultats</b>	Part A/I : capitalisation - Part S : cap./dist	<b>Dépositaire / Valorisateur</b>	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration
<b>Pays d'enregistrement</b>	France	<b>Valorisation</b>	Hebdomadaire (le vendredi et le dernier jour de bourse de chaque mois)
<b>ISIN</b>	Part A : FR0013499191 - Part I : FR0013504842 Part S : FR0007496039 (réservée au Groupe VYV)	<b>Limite de centralisation</b>	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire (sous/rach)

Contact : Huseyin SEVING - 06 60 02 02 44 - huseyin.seving@eiffel-ig.com

### Avertissement

La présente documentation est délivrée exclusivement à titre d'information sur les produits. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Les informations fournies sont fondées sur notre appréciation de la situation légale, comptable et fiscale actuelle. Les commentaires et analyses reflètent notre opinion sur les marchés et leur évolution au jour de la rédaction de ce document, et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment sans avis préalable. Elles ne sauraient constituer un engagement d'Eiffel Investment Group. Il ne s'agit pas d'un document contractuel. Eiffel Investment Group ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations figurant dans ce document. Du fait de leurs simplifications, les informations contenues dans cette présentation sont inévitablement partielles et n'ont qu'une valeur indicative. Le détail des frais et rémunérations relatifs à la commercialisation du présent produit est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des obligations, actions et parts d'OPCVM peut augmenter ou diminuer, et un investisseur peut ne pas retrouver le montant initial de son investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque porteur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à la souscription, aux documents d'information légaux (Prospectus, DICI, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'Eiffel Investment Group ou sur le site internet [www.eiffel-ig.com](http://www.eiffel-ig.com).