

Chiffres clés au 29/11/2024

Actif net du fonds
172,56 m€

Valeur Liquidative
147,95€

Stratégie d'investissement

L'OPCVM suit une stratégie ISR qui repose sur une gestion alliant analyses financière/extra-financière. Le choix des titres, appréciés à partir d'un univers de départ constitué de valeurs européennes, se fait selon plusieurs angles d'analyse : (1) Le rattachement à la thématique du fonds à travers 4 axes d'appréciation, conduisant à exclure de l'univers au moins 10% de valeurs ; (2) L'appréciation de l'approche ESG, avec un taux d'exclusion d'au moins 20% (notes ESG les plus basses et application de la politique d'exclusion). L'investissement du portefeuille s'effectue alors en retenant minimum 75% de valeurs ayant une note supérieure à 3 (échelle de 1 à 5) ; (3) L'analyse stratégique et financière des valeurs retenues, qui s'effectue en respectant une exposition au risque actions comprise entre 75% et 110% de l'actif net.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Actions Secteur Ecologie

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 18/05/2018
Date de première VL 27/06/2018
Numéro d'agrément FCP20180146
Durée de placement conseillé Minimum 5 ans
Forme juridique FCP
Affectation des résultats NR
Dépositaire CACEIS BANK
Valorisation Quotidienne
Devise EUR

Heure limite de réception des ordres

Avant 13h, sur la valeur liquidative calculée en J+1 sur les cours de clôture J

FRAIS

Frais de gestion 1,60%
Frais d'entrée maximum 1,00%
Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
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 29/11/2024

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-2,75	1,63	5,74	6,41	35,65

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	5,74	2,09	6,29

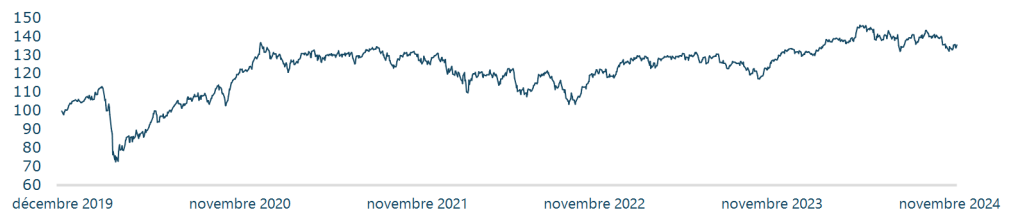
* Performance calculée sur une période glissante

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	27,71	21,82	1,39	-9,28	13,21

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	12,20	14,95	19,66
Ratio de Sharpe du fonds	0,17	-0,01	0,26
Plus forte perte historique (%)	9,64	20,96	35,82

DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

Précisions sur la méthodologie telle que définie par le label ISR

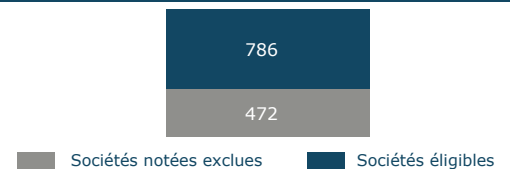
- Une première analyse du rattachement du portefeuille à la thématique du fonds conduit à exclure de l'univers de départ un minimum de 10% de valeurs dont le lien avec la thématique n'est pas pertinent et les valeurs non notées.
- Ensuite, nous appliquons le filtre lié à notre liste d'exclusion normative de Covéa Finance. L'analyse se poursuit par l'application d'un filtre ISR, conduisant à un taux d'exclusion minimum de 20% de l'univers d'investissement de l'ensemble du portefeuille par rapport à l'univers de départ.
- Le taux d'analyse extra-financière du portefeuille doit être supérieur à 90% (le calcul des normes chiffrées se faisant à l'exclusion des obligations et autres titres de créance émis par des émetteurs publics ou quasi publics, des liquidités détenues à titre accessoire).
- A partir de l'univers investissable défini par un système de notation croissant et auquel on applique notre liste d'exclusion, on classe les titres selon leur « Démarche ISR » calculée sur la moyenne des 3 piliers E, S et G.

DONNEES EXTRA-FINANCIERES (% en nbre de lignes)

UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

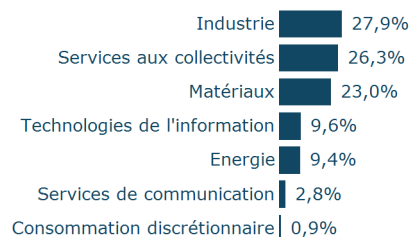
- Nombre de sociétés notées 1 258
- Nombre de sociétés éligibles 786
- Taux de sélectivité 62,48 %
- Taux d'exclusion 37,52 %

- Part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille 100 %

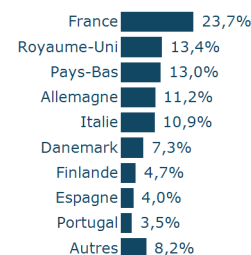


ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 29/11/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Alors qu'en France, l'instabilité politique se traduit par d'importantes incertitudes budgétaires, en Allemagne, le risque politique s'ajoute à l'atonie économique avec l'éclatement de la coalition gouvernementale. Concernant la baisse des taux directeur, certains banquiers centraux défendent une approche prudente alors que d'autres mettent l'accent sur les risques de dégradation économique. L'activité économique de la zone euro demeure mal orientée dans son ensemble.

Les marchés européens rebondissent légèrement en novembre après deux mois de baisse.

L'élection de Donald Trump, les annonces sur les mesures douanières et les premières propositions de nominations au sein de sa future administration constituent le fait marquant du mois. Les marchés européens sous performant nettement les marchés américains dans ce contexte. Les données économiques européennes montrent une détérioration de l'activité et des indicateurs d'enquête. De plus, les publications du troisième trimestre des entreprises soulignent la dégradation de la consommation en Europe. Dans ce contexte, les secteurs de la technologie et des services de communication progressent le plus tandis que les matériaux et la consommation discrétionnaire sont en recul. Ainsi, le fabricant de machine de semi-conducteurs ASML contribue le plus à la variation positive de l'indice tandis que Nestlé est celle contribuant le plus négativement. Au cours du mois, nous remontons le poids cible du secteur des matériaux. Nous renforçons Sika, le leader suisse dans les solutions innovantes pour la construction en anticipation d'une reprise d'activité à venir. Nous achetons aussi le producteur d'enzymes Novonesis après la sous-performance du titre dans le sillage de la remontée des taux d'intérêt à long terme. Le secteur des services aux collectivités est aussi renforcé à travers les achats de l'écossais SSE et de l'allemand E.On. Tous deux sont actifs dans les segments des infrastructures de réseaux électriques, au cœur de la transition énergétique.

Au sein de l'industrie, nous réduisons le poids cible en portefeuille de Prysmian après son excellent parcours boursier depuis le début de l'année. Nous arbitrons en faveur de Legrand, une société de grande qualité bien positionnée pour capter les opportunités de croissance en lien avec l'électrification de l'économie, la transition énergétique et le développement des centres de données. Enfin, nous réduisons le poids du secteur de l'énergie avec la vente de Tenaris après son bon parcours. Nous profitons du fort repli de Neste en début de mois pour revenir sur la valeur. La société devrait profiter en 2025 d'un effet de base facile et de l'application de réglementations plus favorables aux biocarburants.

ANALYSE DU FONDS AU 29/11/2024 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS EN DIRECT (en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Novonesis	5,4	Danemark	Matériaux
Koninklijke Vopak	5,4	Pays-Bas	Energie
Snam Spa	4,7	Italie	Services aux collectivités
Legrand	4,3	France	Industrie
Air Liquide	4,0	France	Matériaux
Iberdrola	3,9	Espagne	Services aux collectivités
Asml Holding	3,9	Pays-Bas	Technologies de l'information
National Grid Plc	3,8	Royaume-Uni	Services aux collectivités
Enel	3,7	Italie	Services aux collectivités
Gaztransport Techni	3,5	France	Energie
Total	42,6		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	32
Liquidité (%)	1,9
Exposition nette Actions	98,1

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	2,75

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

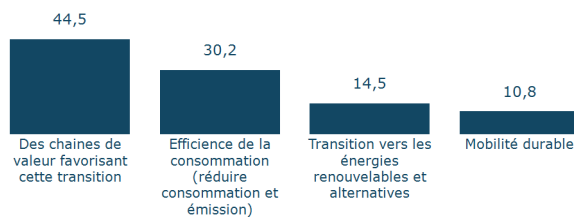
Meilleures contributions

Rotork Plc	0,35
Koninklijke Vopak	0,25
Deutsche Telekom	0,22
Asml Holding	0,22
Airbus Group Se	0,18

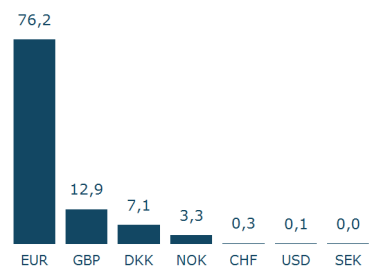
Moins bonnes contributions

Edp - Energias De Portugal	-0,18
Vestas Wind Systems	-0,21
Prysmian	-0,28
Spie	-0,28
Legrand	-0,37

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR THEME AU 29/11/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 29/11/2024 (%)



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.

¹Données ISS. 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

*© 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 actions
- Risque de perte en capital
- Risque de change
- 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.
- Active Share** Il s'agit d'une notion qui mesure la différence entre la composition du portefeuille et celle de son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs détenues dans le portefeuille et les pondérations des valeurs présentes dans l'indice de référence.