

Chiffres clés au 28/03/2024

Actif net du fonds
182,42 m€Valeur Liquidative
151,92€

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 exclusion de l'univers au moins 10% de valeurs ; (2) L'appréciation de l'approche ESG, avec un taux d'exclusion d'au moins 20% des notes ESG les plus basses. 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

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 290,51
(tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires)

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 gestions réels 1,60%

Frais courants 1,60%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
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 28/03/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

| | 1 mois* | Début d'année | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* |
|-------|---------|---------------|-------|--------|--------|
| Fonds | 3,90 | 4,35 | 11,92 | 9,09 | 50,85 |

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

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

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

| | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* |
|-------|-------|--------|--------|
| Fonds | 11,92 | 2,94 | 8,57 |

* Performance calculée sur une période glissante

Source Covéa Finance / 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 (%) | 11,09 | 14,69 | 20,88 |
| Ratio de Sharpe du fonds | 0,61 | 0,15 | 0,38 |
| Plus forte perte historique (%) | 10,91 | 23,07 | 35,82 |

DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

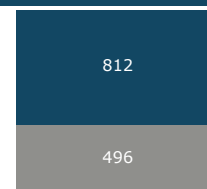
Précisions sur la méthodologie telle que définie par le label ISR

- Une première analyse du rattachement du portefeuille à la thématique du fonds conduit à exclusion 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 1308
- Nombre de sociétés éligibles 812
- Taux de sélectivité 62,08%
- Taux d'exclusion 37,92 %



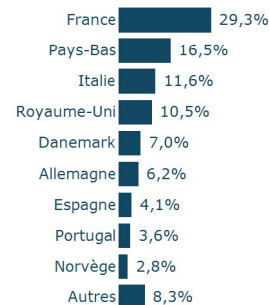
- Part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille 100 % ■ Sociétés notées exclues ■ Sociétés éligibles

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 28/03/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés et les déclarations des banquiers centraux indiquent qu'une première baisse de taux ne devrait pas intervenir avant juin. Ils mettent l'accent sur les fortes incertitudes sur le rythme de détente de la politique monétaire. Les enquêtes d'activité ont été un peu mieux orientées en mars, mais n'indiquent pas encore de reprise significative. L'industrie allemande reste l'un des principaux freins à l'activité européenne.

Les marchés européens clôturent le mois de mars en territoire positif et poursuivent la tendance haussière pour le troisième mois consécutif cette année. La Réserve Fédérale américaine et la Banque Centrale européenne maintiennent leurs taux directeurs inchangés et confirment leur décision de politique monétaire aux prochaines publications d'indicateurs économiques. Les performances sectorielles sont majoritairement positives. Le secteur de la finance surperforme le marché porté par les bons résultats et le retour à l'actionnaire (dividendes et rachats d'actions), suivi par le secteur de l'énergie qui bénéficie de la hausse du prix du baril de pétrole sur fond de tensions géopolitiques. En bas de tableau, le secteur de la technologie est pénalisé par des nouvelles défavorables dans la sphère des semi-conducteurs et la consommation cyclique est affectée par l'avertissement sur résultats de Kering qui se reflète sur tout le segment du luxe.

En début du mois, nous remontons le poids cible du secteur des services aux collectivités dont la sous-performance nous semble exagérée. La faiblesse des prix du gaz ainsi que du carbone et par effet de ricochet des prix de l'électricité sont désormais bien intégrés. A l'inverse, la perspective d'une détente de la politique monétaire des Banques centrales occidentales ne nous semble pas prise en compte et devrait avoir un impact positif sur le secteur. A l'intérieur des services aux collectivités, nous exprimons une nette préférence pour les acteurs intégrés ainsi que pour les opérateurs de réseaux. Dans ce contexte, nous achetons le portugais EDP, l'espagnol Iberdrola et l'italien Snam Rete Gas. Nous profitons aussi de la faiblesse de certains acteurs de la technologie pour remonter leur poids cible à l'image du producteur de logiciel Dassault Systèmes et du producteur de semi-conducteurs Infineon. Tous deux bénéficient de solides relais de croissance liés à la digitalisation pour le premier et l'électrification pour le second. Enfin, nous achetons Anglo American en anticipation de tensions futures entre l'offre et la demande de cuivre. Pour financer ces achats, nous réduisons la position en Neste car l'exercice 2024 devrait encore être une année de transition. Et nous soldons la position en Alfen. Cette société continue d'être perçue comme un acteur de bornes de recharge pour véhicules électriques et risque de souffrir du ralentissement des ventes de ce type de voiture.

ANALYSE DU FONDS AU 28/03/2024 (%)

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

| Libellé | Poids | Pays | Secteur |
|---------------------|-------|----------|-------------------------------|
| Novonesis | 4,9 | Danemark | Matériaux |
| Asml Holding | 4,9 | Pays-Bas | Technologies de l'information |
| Koninklijke Vopak | 4,6 | Pays-Bas | Energie |
| Prysmian | 4,1 | Italie | Industrie |
| Iberdrola | 4,0 | Espagne | Services aux collectivités |
| Snam Spa | 4,0 | Italie | Services aux collectivités |
| Airbus Group Se | 3,9 | Pays-Bas | Industrie |
| Air Liquide | 3,8 | France | Matériaux |
| Edp - Energias De P | 3,5 | Portugal | Services aux collectivités |
| Vinci | 3,5 | France | Industrie |
| Total | 41,0 | | |

POSITIONNEMENT

| | |
|--------------------------|------|
| Nombre de lignes Actions | 35 |
| Liquidité (%) | 3,8 |
| Exposition nette Actions | 96,2 |

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

| Libellé | Poids |
|----------------|-------|
| Futures devise | 1,83 |

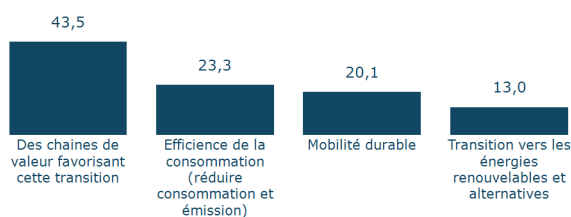
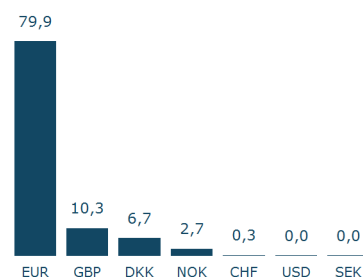
CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions

| | |
|-----------------|------|
| Airbus Group Se | 0,42 |
| Spie | 0,33 |
| Iberdrola | 0,31 |
| Deme Group Nv | 0,29 |
| Anglo American | 0,27 |

Moins bonnes contributions

| | |
|-------|----------------------------|
| -0,07 | Gaztransport Technigaz |
| -0,09 | Edp - Energias De Portugal |
| -0,10 | Dassault Systemes |
| -0,11 | Brenntag |
| -0,20 | Infineon Technologies N |

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT
PAR THEME AU 28/03/2024 (%)EXPOSITION NETTE DU FONDS
PAR DEVISE AU 28/03/2024 (%)

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 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 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. |