

Chiffres clés au 30/09/2024

Actif net du fonds
166,35 m€

Valeur Liquidative
145,22€

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% (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	FCP20180147
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 30/09/2024

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	0,63	9,43	18,57	-0,50	40,32

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	18,57	-0,17	7,01

* Performance calculée sur une période glissante

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

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	25,90	15,42	22,36	-21,59	8,64

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	12,04	16,20	16,90
Ratio de Sharpe du fonds	1,24	-0,17	0,36
Plus forte perte historique (%)	9,29	30,24	30,26

DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

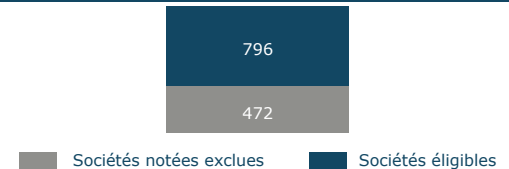
Précisions sur la méthodologie telle que définie par le label ISR
 - Une première analyse du rattachement du portefeuille à la thématique du fonds conduit à exclusion de l'univers de départ un minimum de 10% de valeurs dont le lien avec la thématique n'est pas pertinent et les valeurs non notées.
 - 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)

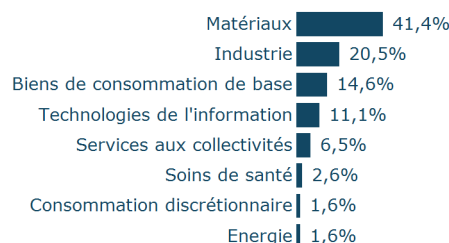
- Nombre de sociétés notées	1268
- Nombre de sociétés éligibles	796
- Taux de sélectivité	62,78%
- Taux d'exclusion	37,22%

- Part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille 100,00%

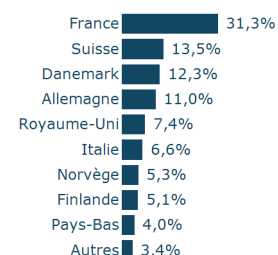


ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 30/09/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, la BCE a procédé à une deuxième baisse de 25 points de base du taux d'intérêt de sa facilité de dépôts. Les membres du Conseil des gouverneurs sont plus confiants dans le retour prochain de l'inflation à la cible de 2% mais les facteurs persistants de risques les amènent toutefois à se déclarer encore prudents. Les statistiques d'activité restent mal orientées et les résultats des enquêtes auprès des entreprises continuent à se dégrader. En France, deux mois après les élections législatives, un nouveau gouvernement, qui ne dispose pas de majorité à l'Assemblée, a été nommé. Les marchés européens terminent le mois de septembre en légère baisse après deux mois de hausse. Le début du mois est marqué par des inquiétudes sur la croissance mondiale, avec notamment des statistiques faibles en Zone Euro et une production industrielle allemande en déclin. Cependant, le marché rebondit grâce à l'action des banques centrales : la BCE réduit ses taux directeurs à nouveau, suivie par la Réserve Fédérale Américaine. En Chine, les annonces d'assouplissement monétaire se sont accompagnées de mesures de soutien aux marchés financiers et la possibilité de mesures budgétaires supplémentaires bénéficie à toutes les valeurs fortement exposées au pays comme le secteur du luxe. L'inflation en Zone Euro a diminué vers son objectif de 2%. L'Europe du Sud bénéficie d'une croissance plus marquée au contraire de l'Allemagne et la France. Les actions françaises ont en plus été affectées par l'incertitude politique liée à la formation d'un nouveau gouvernement et les annonces budgétaires. Les secteurs les plus sensibles à l'activité économique affichent les meilleures performances, notamment celui des matières premières. En revanche, le secteur automobile souffre en raison des avertissements sur résultat de plusieurs constructeurs, pénalisés par le ralentissement en Chine et la baisse des ventes de véhicules électriques et hybrides ou des stocks trop élevés chez les distributeurs. Le secteur de l'énergie est impacté par la baisse du prix du baril de pétrole. Au cours du mois, nous augmentons nos positions sur les sociétés répondant à la thématique de production et consommation de façon responsable. Nous réinvestissons dans GTT, une entreprise positionnée dans la transition énergétique puisqu'elle propose des alternatives durables au fioul lourd et contribue à la décarbonation du secteur maritime. Nous initions une position sur Snam, société d'infrastructure essentielles dans le transport et le stockage de gaz naturel permettant l'adaptation du réseau à l'hydrogène et participant à la sécurisation des approvisionnements en énergie. Nous achetons Dassault Systèmes et Vestas, contribuant pour l'un à l'analyse du cycle de vie et l'éco-conception des produits par leurs clients, et pour l'autre à la production d'alternatives durables par la fabrication d'éoliennes. Nous continuons de monter notre position sur Legrand qui présente des fondamentaux solides et offre encore du potentiel de croissance. Concernant les ventes, nous continuons de réduire notre exposition à la santé, en prenant des bénéfices sur Lonza d'une part et en vendant Vétoquinol d'autre part. En effet, nous estimons que la visibilité reste limitée sur le segment des animaux de compagnie en Europe et que la concurrence reste accrue. Nous continuons également de réduire SGS. Enfin, dans un contexte d'incertitude concernant la demande chinoise, nous réduisons notre ligne en LVMH. Le fonds affiche une exposition en actions de 97,4% à la fin du mois de septembre.

ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Novonesis	8,0	Danemark	Matériaux
Symrise	7,5	Allemagne	Matériaux
Sika Ag	4,6	Suisse	Matériaux
Legrand	4,1	France	Industrie
Prysmian	4,1	Italie	Industrie
Veolia Environneme	4,0	France	Services aux collectivités
Asml Holding	3,9	Pays-Bas	Technologies de l'information
Danone	3,9	France	Biens de consommation de base
Nestle Nom.	3,9	Suisse	Biens de consommation de base
Esker Sa	3,8	France	Technologies de l'information
Total	47,9		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	32
Liquidité (%)	2,1
Exposition nette Actions	97,9

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Change à terme	-12,97

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

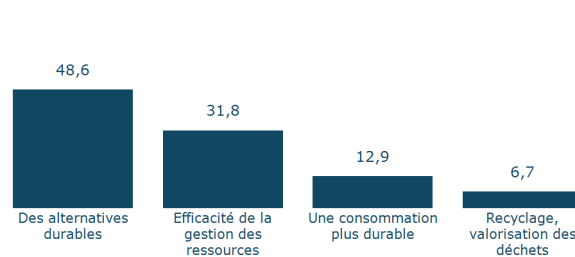
Meilleures contributions

Esker Sa	0,43
Norsk Hydro	0,32
Symrise	0,31
Anglo American	0,27
Novonesis	0,24

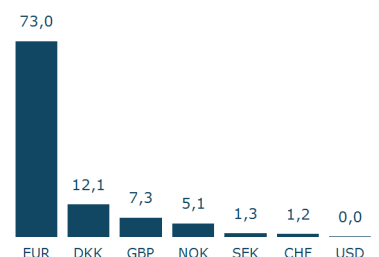
Moins bonnes contributions

Spie	-0,19
Lvmh	-0,22
Nestle Nom.	-0,22
Asml Holding	-0,35
Novo Nordisk CI B	-0,48

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR THEME AU 30/09/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 30/09/2024 (%)



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.