

Chiffres clés au 31/05/2024

Actif net du fonds
161,14 m€

Valeur Liquidative
152,70€

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 Eau

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ (tonnes eq. CO₂/M€ de chiffre d'affaires) 233,50

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 18/05/2018

Date de première VL 27/06/2018

Numéro d'agrément FCP20180145

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 0,60%

Frais courants 0,60%

Frais d'entrée maximum 0,00%

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 31/05/2024

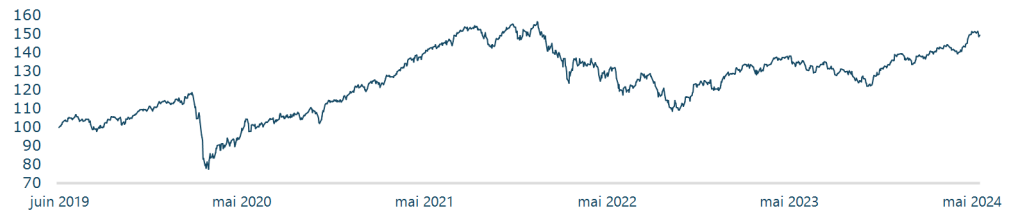
PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	4,22	7,19	12,64	6,06	49,62

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	30,20	4,95	30,45	-22,53	16,39

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	12,37	14,80	18,14
Ratio de Sharpe du fonds	0,54	0,02	0,42
Plus forte perte historique (%)	10,11	30,67	34,68

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).

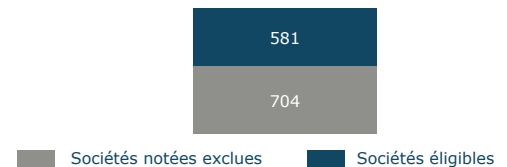
- A partir de l'univers investissable défini par un système de notation croissant et auquel on applique notre liste d'exclusion, on classe les titres selon leur « Démarche ISR » calculée sur la moyenne des 3 piliers E, S et G.

DONNEES EXTRA-FINANCIERES (% en nbre de lignes)

UNIVERS D'INVESTISSEMENT (ISR)

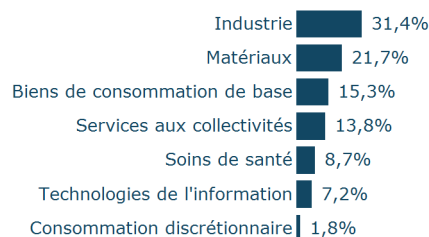
- Nombre de sociétés notées 1 285
- Nombre de sociétés éligibles 581
- Taux de sélectivité 45,21 %
- Taux d'exclusion 54,79 %

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

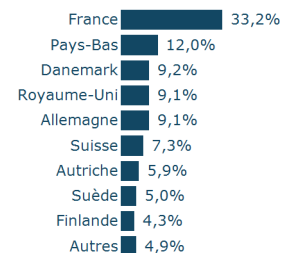


ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/05/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, l'inflation a rebondi à 2,6% en mai et l'indicateur des salaires négociés a accéléré au premier trimestre. La prudence des banquiers centraux européens sur l'évolution de leur politique monétaire au deuxième semestre en est renforcée. Les enquêtes continuent à plaider pour une légère amélioration de la conjoncture en zone euro. Par ailleurs, S&P Global Ratings a abaissé d'un cran la note de la dette à long terme de la France, à AA-, perspective stable. Après avoir baissé pour le premier mois de l'année en avril, les marchés européens rebondissent en mai. La fin de la saison de publications des résultats d'entreprises du premier trimestre ainsi que la forte probabilité accordée à une baisse de taux par la Banque Centrale européenne en juin ont alimenté l'appétit pour le risque des investisseurs. Le calendrier de la Réserve Fédérale suscite lui davantage d'incertitudes, scrutant toujours de près les prochaines publications d'indicateurs économiques. Notons que ces éléments ont également engendré de la volatilité sur les niveaux des taux d'intérêt souverain à 10 ans qui, après avoir baissé sur toute la première partie du mois, s'établissent finalement en hausse. Au niveau sectoriel, les publications d'entreprises ont été moteurs de performance, bénéficiant à la finance et à l'industrie, notamment autour des segments liés à l'électrification. Le secteur de l'énergie recule dans le sillage de la baisse du prix du baril de pétrole. Sur la période, nous poursuivons la construction de notre ligne en Verallia dans la thématique des sociétés qui démontrent une meilleure efficacité de leur consommation d'eau. En revanche nous prenons des profits sur le chimiste Kemira, spécialiste des solutions de dépollutions à la fois pour les entreprises intensives en ressources aqueuses et les collectivités en charge de la fourniture d'eau, après une bonne publication de résultats.

ANALYSE DU FONDS AU 31/05/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Veolia Environnement	5,4	France	Services aux collectivités
Novonesis	5,1	Danemark	Matériaux
Alfa Laval	4,8	Suède	Industrie
Geberit N	4,6	Suisse	Industrie
Air Liquide	4,1	France	Matériaux
Novo Nordisk CI B	3,9	Danemark	Soins de santé
Asml Holding	3,7	Pays-Bas	Technologies de l'information
Verbund	3,7	Autriche	Services aux collectivités
Heineken Nv	3,6	Pays-Bas	Biens de consommation de base
Saint-gobain	3,6	France	Industrie
Total	42,5		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	40
Liquidité (%)	2,9
Exposition nette Actions	97,1

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	0,77
Change à terme	-5,95

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

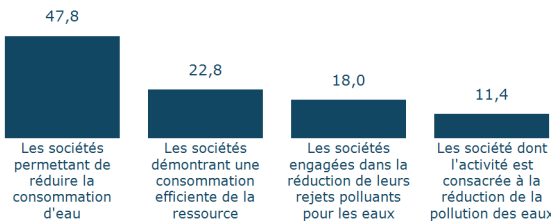
Meilleures contributions

Veolia Environnement	0,50
Geberit N	0,48
Verbund	0,36
Saint-gobain	0,27
Novonesis	0,27

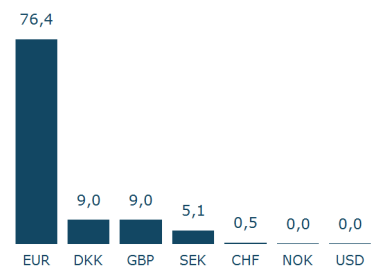
Moins bonnes contributions

-0,02	Croda International Plc
-0,02	Aalberts Nv
-0,06	Davide Campari Milano
-0,12	Pernod Ricard
-0,21	Brenntag

REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR THEME AU 31/05/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/05/2024 (%)



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

*© 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.