

Chiffres clés au 31/05/2022

Actif net du fonds
128,99 m€

Valeur Liquidative
128,78€

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, 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.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★**

Catégorie Morningstar : Actions Secteur Eau

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	Capitalisation
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 31/05/2022

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,62	-15,45	-7,76	27,48	N/A

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

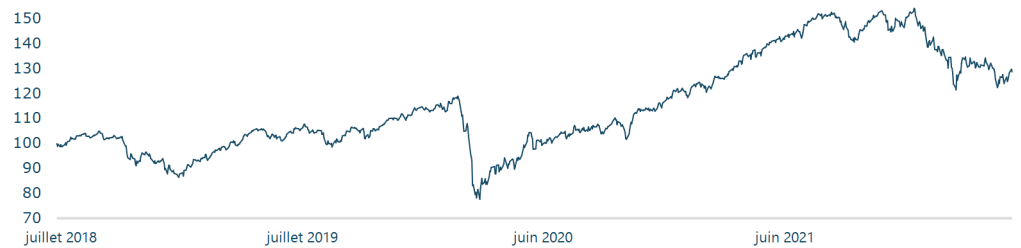
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-7,76	8,43	N/A

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	N/A	N/A	28,77	3,91	29,13

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 (%)	17,88	18,79	N/A
Ratio de Sharpe du fonds	-0,36	0,44	N/A
Plus forte perte historique (%)	21,20	34,73	N/A

DEMARCHE ISR SPECIFIQUE

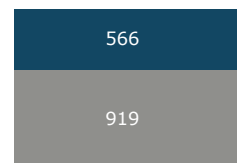
Précisions sur la méthodologie telle que définie par le label ISR

- 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)

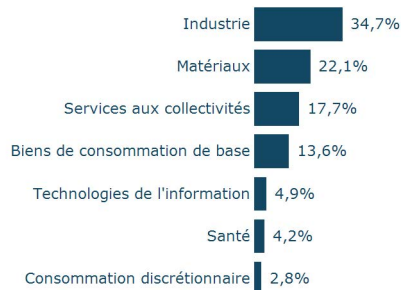
- Nombre de sociétés notées	1485
- Nombre de sociétés éligibles	566
- Taux de sélectivité	38,11 %
- Taux d'exclusion	61,89 %



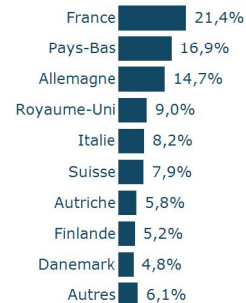
- Part des émetteurs analysés ESG dans le portefeuille 100,00% ■ Sociétés notées exclues ■ Sociétés éligibles

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/05/2022 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, la BCE devrait resserrer sa politique monétaire à l'été, en dépit du ralentissement économique. C. Lagarde a déclaré que la BCE serait très probablement en mesure de sortir des taux d'intérêt négatifs avant la fin du troisième trimestre et a ainsi laissé entendre que le programme d'assouplissement quantitatif APP devrait cesser ses achats en juin, avant une première hausse de taux en juillet (une première en plus de 10 ans) et une deuxième, vraisemblablement en septembre.

Dans la continuité du mois précédent, les indices actions européens terminent le mois de mai en repli, ceux-ci reflétant un contexte macro-économique et politique dégradé. Les indicateurs économiques traduisent les incertitudes planant sur l'économie européenne, la confiance des consommateurs s'étant détériorée et les niveaux d'activités ayant significativement baissé. La Commission Européenne a revu à la baisse ses prévisions de croissance annuelle, pour autant le scénario d'une récession généralisée et durable ne semble pas encore s'installer ; le PIB trimestriel de la zone euro étant à ce stade en légère croissance. Alors que l'inflation demeure élevée, la BCE envisage une hausse de taux à partir de cet été. Malgré une conjoncture incertaine, les activités de fusions-acquisitions restent dynamiques à l'image du rapprochement entre DSM et Firmenich ou l'offre de rachat des minoritaires de Siemens Gamesa par Siemens Energy. Dans un tel contexte, des secteurs cycliques comme la construction ou jugés plus défensifs comme l'alimentation et boissons souffrent des craintes conjoncturelles et d'une dégradation du pouvoir d'achat des ménages. A l'inverse, l'énergie continue de surperformer, le secteur continuant de bénéficier des prix du pétrole et du gaz. Les banques enregistrent également une bonne performance, les hausses de taux prévues favorisant un accroissement de leurs marges.

Le mois dernier, nous continuons à réduire le poids cible des secteurs cycliques à la faveur des secteurs défensifs. C'est pourquoi nous achetons des sociétés de biens de consommation non cyclique telles que Nestlé et Campari ainsi que AZA dans le secteur des services aux collectivités. Nous augmentons également le poids cible de DSM. En fin de mois, DSM a annoncé une opération de rapprochement structurante avec Firmenich, un spécialiste dans les arômes et parfum, renforçant ainsi le caractère défensif du groupe tout en permettant la revalorisation de ses multiples de valorisation vers ceux des groupes d'ingrédients. Pour financer ces achats, nous vendons les sociétés dans le secteur des biens d'équipements à l'image du suisse Sulzer et Geberit, du finlandais Wartsila, de l'autrichien Andritz ou encore de l'allemand Kronos. Nous craignons que ces entreprises souffrent d'une baisse de la demande dans le sillage d'une dégradation des perspectives économiques. Enfin, nous réduisons le poids cible de Verbund, un producteur d'électricité en Autriche. Son principal actionnaire, le gouvernement autrichien étudie la possibilité de mettre en place une taxe exceptionnelle afin de financer les mesures d'allègements de la facture énergétique pesant sur le consommateur.

ANALYSE DU FONDS AU 31/05/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Sanofi	3,8	France	Santé
Veolia Environneme	3,8	France	Services aux collectivités
Elis Sa	3,6	France	Industrie
Koninklijke Dsm Nv	3,3	Pays-Bas	Matériaux
Heineken Nv	3,1	Pays-Bas	Biens de consommation de base
Asml Holding	3,0	Pays-Bas	Technologies de l'information
Brenntag	2,8	Allemagne	Industrie
Acciona	2,6	Espagne	Services aux collectivités
Nestle Nom.	2,6	Suisse	Biens de consommation de base
Novozymes B	2,6	Danemark	Matériaux
Total	31,2		

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	46
Liquidité (%)	3,4
Exposition nette Actions	92,3

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures devise	0,29
Change à terme	-7,55

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

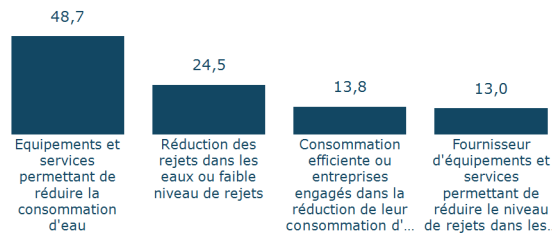
Meilleures contributions



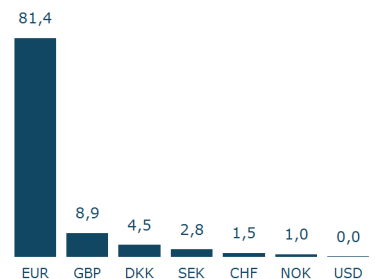
Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR THEME AU 31/05/2022 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/05/2022 (%)



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 Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) 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.