Part CS

Code ISIN | FR001400M5U6 Valeur liquidative | 94,2€

Actifs | 6,0 M€

SFDR 9

Investissements durables

% Actif net: ≥ 80% % Entreprises*: 100%

*Actif net hors trésorerie, équivalents de trésorerie, et instruments de couverture

Indicateur de risque

7 6 Risque le plus élevé

5

4

3

2

Risque le plus faible

L'indicateur de risque suppose que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital

Équipe de gestion



Anne-Claire ABADIE Gérante



Thibault RENOUX Gérant



Erwan CREHALET Analyste Durabilité

Stratégie d'investissement

Une sélection européenne d'entreprises contribuant à la transition écologique

Goodvest investit dans les sociétés européennes cotées, de toutes tailles de capitalisation. Le fonds se compose uniquement d'entreprises dont les modèles économiques contribuent à la transition écologique selon le critère de la Net Environmental Contribution, NEC, et sur un spectre large de domaines : énergie renouvelable, efficacité énergétique et électrification, mobilité, ressources naturelles, rénovation et construction, économie circulaire, alimentation et éco-services. Il exclut les entreprises dont l'activité est fortement destructrice de biodiversité ou contributrice au réchauffement climatique ou dont la notation Environnementale, Sociétale et de Gouvernance est insuffisante.

Performances au 30.09.2025

Conformément à la règlementation en vigueur, nous ne pouvons pas communiquer la performance d'un fonds qui présente une période de référence inférieure à 12 mois.

Pour toute information complémentaire, veuillez contacter nos équipes.

Commentaire de gestion

Les marchés ont évolué dans un environnement contrasté, marqué par des signaux économiques multidirectionnels. Les investisseurs ont retenu une lecture très positive alors que la Fed entame son cycle baissier par une coupe de 25bp des taux, largement anticipée. En Europe, la BCE reste prudente, tandis que l'Allemagne adopte un budget 2026 expansionniste. Les secteurs industriels, les services aux collectivités et la technologie constituent le gros de la performance alors que l'enthousiasme autour de l'IA se poursuit (et booste les besoins d'électricité, d'équipements et d'infrastructures en conséquence). On retrouve parmi les plus gros contributeurs positifs Mastec, Myr, Prysmian et EON sur le thème des réseaux électriques ainsi que Schneider Electric et Vertiv (équipementiers électriques et data centers). Le pic d'incertitude sur les renouvelables semble dernière nous : EDPR et First Solar progressent. Nous initions une position en Ormat (renouvelable et stockage de l'électricité. A l'autre bout du spectre, SIG (challenger de Tetra pack) revoit ses objectifs de croissance en baisse et se voit lourdement sanctionné par le marché. En toile de fond, la consommation courante souffre.



Caractéristiques

Date de création

04/12/2024

Codes ISIN

Part CS - FR001400M5U6

Codes Bloomberg

Part CS -

Indice de référence

MSCI AC World Net Return

Forme juridique

Fonds Commun de Placement

Domiciliation

France

Eligibilité PEA

Non

Horizon de placement

5 ans

Minimum d'investissement

Aucun

UCITS V

Oui

Valorisation

Quotidienne

Devise de cotation

EUR

Centralisation des ordres

J avant 12h (BPSS)

Règlement en valeur

J+2

Frais de gestion fixes et admin

Part CS - 0,80%

Com. de surperformance

Aucune

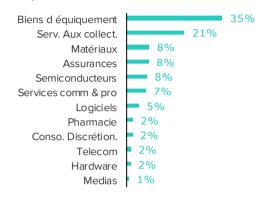
Com. de mouvement

Aucune

Portefeuille

Taux d'exposition aux actions	94%
Overlap avec l'indice	3%
Nombre de sociétés en portefeuille	52
Poids des 20 premières lignes	55%
Capi. boursière médiane	30,6 Mds €

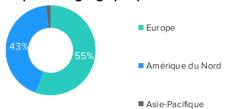
Exposition sectorielle



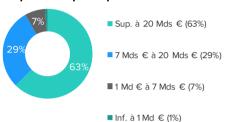
Valorisation

	ronas	inaice
Ratio P/E 12M	18,5x	14,6x
Croissance bénéficiaire 12M	5,7%	3,9%
Ratio P/BV 12M	2,6x	2,0x
Rentabilité des fonds propres	14,1%	14,0%
Rendement 12M	2,7%	6,0%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Environment, est notre outil d'évaluation de la performance développement durable des entreprises. Il intègre l'analyse des risques et opportunités économiques, de gouvernance, environnementaux, sociaux et sociétaux, dans la conduite de leurs opérations et dans leur offre de produits et services.

L'analyse se décompose en 90 critères pour aboutir à une note par lettre. Ces 5 notes sont pondérées en fonction des impacts les plus matérials de l'antroprise*

Noto

	Fonds	Indice
SPICE	3,6/5	3,3/5
Note S	3,5/5	2,8/5
Note P	3,6/5	3,2/5
Note I	3,7/5	3,6/5
Note C	3,7/5	3,1/5
Note E	3,6/5	3,2/5

Top 10

	Poids	SPICE	NEC
Eon	6,1%	3,2/5	+25%
Mastec	3,7%	3,1/5	+11%
Asml	3,7%	4,3/5	+12%
Iberdrola	3,3%	3,9/5	+35%
Schneider	2,9%	4,2/5	+10%
Munich Re	2,8%	3,6/5	+0%
Xylem	2,6%	4,0/5	+22%
Allianz	2,5%	3,7/5	+0%
Republic Services	2,4%	3,4/5	+47%
Hubbell	2,4%	3,2/5	+40%

Contributeurs à la performance

·	Pds moy.	Contrib
Positifs		
Asml	3,2%	0,87%
Mastec	3,5%	0,56%
Schneider	2,8%	0,35%
Négatifs		
Sprouts Farmers Market	1,9%	-0,49%
Synopsys	2,1%	-0,43%
Sig Group	0,9%	-0,38%

Mouvements

Achats	Renforcements	Ventes	Allègements
Ormat Technologies	Hubbell		E.On
	First Solar		Cie De Saint-Gobain
	Elia Group		Trane Technologies



Thématiques environnementales



■ Energie renouvelable

■ Efficacité énergétique et électrification

■ Mobilité verte

■ Construction verte

■ Economie circulaire

Ressources naturelles durablesConsommation durable

Fco-services

Pas d exposition

Note ESG

	Fonds	Indice
ESG*	3,5/5	3,1/5
Environnement	3,6/5	3,2/5
Social	3,5/5	3,4/5
Gouvernance	3,5/5	3,4/5

Analyse environnementale

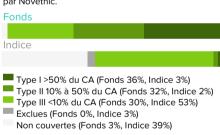
Net Environmental Contribution (NEC) **

Degré d'alignement des activités économiques avec la transition écologique, intégrant biodiversité, climat et ressources, sur une échelle normée de -100% pour un désalignement total à +100% pour un alignement complet et où 0% correspond à la moyenne actuelle de l'économie mondiale. Les résultats sont calculés par Sycomore AM ou par la (nec-initiative.org) sur la base des données des années 2022 à 2024 selon la NEC 1.0 ou 1.1.



Répartition Greenfin

Répartition des entreprises selon leur contenu de chiffre d'affaires vert et leurs activités exclues au sens du <u>label Greenfin</u>, estimé par Sycomore AM ou audité par Novethic.



Empreinte carbone

Emissions annuelles de gaz à effet de serre (GHG Protocol) des scopes 1, 2 et 3 amont et aval par k€ investi, modélisé par MSCI.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 92%

Fonds Indice kg. éq. CO 2 /k€ 315 350

Réductions des émissions carbone

Part des entreprises en portefeuille ayant défini des engagements de réductions d'émissions carbone. Taux de couverture : fonds 100% / indice 73%

Fonds
60%
Indice
36%

Taxonomie européenne

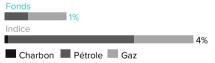
Part des revenus des entreprises alignés à la taxonomie de l'UE (source MSCI).

Taux de couverture : fonds 100% / indice 98%

Fonds Indice
Part alignée 19% 9%

Exposition fossile

Part des revenus des activités liées aux énergies fossiles de l'amont jusqu'à la production d'énergie fournie par S&P Global.



Analyse sociale et sociétale

Contribution sociétale

Contribution de l'activité économique des entreprises à la résolution des grands enjeux sociétaux, sur une échelle de -100% à +100%.

Taux de couverture : fonds 100% / indice 69%



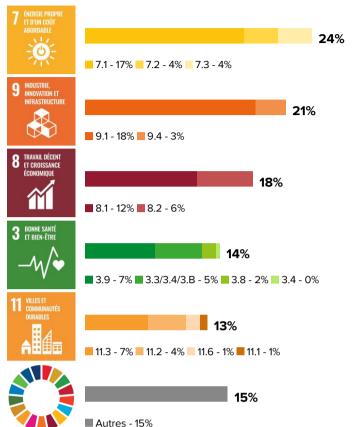
Croissance des effectifs

Croissance des effectifs des entreprises cumulée sur les trois derniers exercices, non retraitée des acquisitions, sauf opérations transformantes. Taux de couverture : fonds 100% / indice 93%





Exposition aux Objectifs de Développement Durable



Ce graphique représente les principales expositions aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies et aux 169 cibles qui les composent. L'exposition est définie ici comme l'opportunité, pour chaque entreprise, de contribuer positivement à l'atteinte des ODD, par les produits et les services qu'elles offrent. Cet exercice ne vise pas à mesurer la contribution effective des entreprises aux ODD, évaluation traitée par nos métriques de contributions sociétale (CS) et environnementale (NEC) nettes.

Pour chaque entreprise investie, les activités qu'elle exerce sont analysées afin d'identifier celles qui sont exposées aux ODD. Pour une même activité, le nombre de cibles auxquelles l'activité est exposée est compris entre 0 et 2 maximum. L'exposition de l'entreprise aux cibles d'une de ses activités est ensuite pondérée de la part du chiffre d'affaires concernée.

Pour plus de détails sur l'exposition du fonds aux ODD, consulter le rapport Investisseur Responsable annuel disponible dans notre documentation ESG.

Absence d'exposition significative : 10%



A noter : Si l'ODD #13 n'apparaît pas de manière explicite dans cette classification, il est pourtant un des objectifs constitutifs de la stratégie d'investissement et un des enjeux systématiquement intégrés et évalués à la fois dans la sélection de titres et la comptabilité des impacts. Pour autant, dans la formulation des cibles telles que définies par l'ONU, l'ODD #13 ne peut s'appliquer à l'activité d'une entreprise.

Dialogue, actualités et suivi ESG

Dialogue et engagement

Infineon

Nous avons demandé à Infineon plus de précision sur les sources d'électricité renouvelable utilisées (PPA, REC, etc.). Infineon nous a détaillé quelques actions pour les audits des fournisseurs et nous a éclairé sur le calcul du scope 3 de leur empreinte carbone.

Controverses ESG

Pas de commentaire

Votes

0 / 0 assemblée générale votée au cours du mois. Consultez nos votes détaillés dès le jour suivant la tenue de chaque assemblée générale ICI.

Siemens

Nous avons questionné Siemens sur leur méthodologie d'estimation des émissions évitées pour leurs clients. La société avait publié une note détaillée en juin et s'est fixé comme objectif d'atteindre >16tCO2e d'ici 2030. Une grande partie des émissions évitées provient de l'offre pour la mobilité verte et de la vente de variateurs de vitesse pour les moteurs où des économies d'énergie allant jusqu'à 60 % peuvent être réalisées. Les méthodes de calculs nous apparaissent dans l'ensemble robustes.