

Chiffres clés au 29/02/2024

Actif net du fonds
183,54 m€

Valeur Liquidative
216,82€

Indicateur de référence
CAC Mid & Small 190 (dividendes nets réinvestis)
(à titre informatif et à posteriori)

Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose principalement sur la sélection active de valeurs de petites et/ou moyennes capitalisations, éligibles au PEA et ayant leur siège social dans les pays de l'Union européenne et majoritairement en France. L'OPCVM est investi à hauteur de 75% minimum en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés de petites et/ou moyennes capitalisations ayant leur siège social dans les pays de l'Union européenne. Dans ce pourcentage, l'OPCVM investit à hauteur de 50% minimum dans des sociétés ayant leur siège social en France. L'OPCVM peut investir hors pays de l'Union Européenne à hauteur de 30% maximum de son actif net.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

Catégorie Morningstar Actions France
Petites & Moy. Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 131,28
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément 01/12/1995
Date de première VL 16/12/1995
Numéro d'agrément SCV19950055
Durée de placement conseillé Minimum 4 ans
Forme juridique SICAV
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 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de 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 29/02/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	0,57	0,41	-1,23	4,53	31,20
Indicateur de référence	-0,14	1,17	-4,59	5,82	19,15

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	-1,23	1,49	5,58
Indicateur de référence	-4,59	1,90	3,57

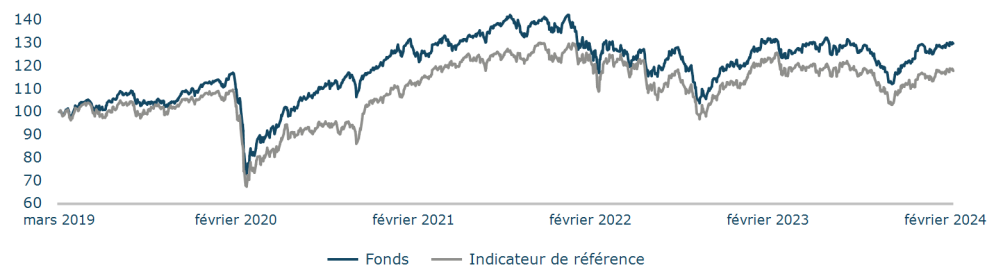
PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	28,49	9,58	14,74	-15,32	7,81
Indicateur de référence	21,27	-0,13	18,58	-11,97	3,93

* 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 ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

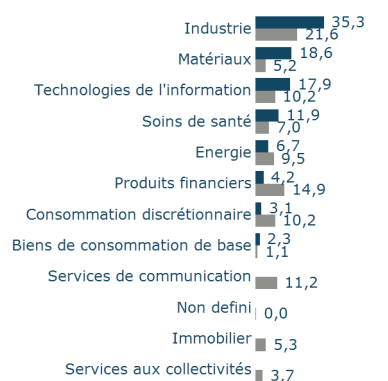


INDICATEURS DE RISQUE

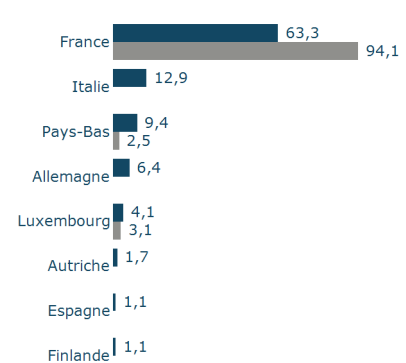
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	12,35	15,15	19,55
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	14,50	16,07	21,39
Tracking error (%)	6,97	7,64	8,13
Ratio de Sharpe du fonds	-0,35	0,00	0,26
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,51	0,02	0,14
Beta	0,75	0,83	0,85
Plus forte perte historique (%)	15,24	27,01	37,72

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 29/02/2024 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

Les banquiers centraux européens plaident la patience. L'inflation a reculé, mais il est encore trop tôt pour baisser les taux directeurs. Sur le front économique, le message envoyé par les indicateurs d'enquête reste mitigé : si la dégradation de la conjoncture peut sembler enrayée, il est difficile d'y voir des signes de redressement de la croissance. Les difficultés de l'industrie allemande pèsent lourdement sur la conjoncture de l'ensemble de la zone euro. Les marchés européens poursuivent sur la même dynamique qu'en janvier et progressent pour le deuxième mois consécutif. Des statistiques macroéconomiques bien orientées, notamment aux Etats-Unis, ont continué d'alimenter l'appétit pour le risque des investisseurs au même titre que la saison de publications des résultats annuels des entreprises. Cela se traduit toujours par une forte hétérogénéité et concentration des performances, surtout sur les plus grandes capitalisations des indices européens. Au niveau sectoriel, le secteur de la consommation discrétionnaire, et particulièrement l'automobile (Ferrari +20,4% et Stellantis +17,8% sur le mois) occupe la tête du classement des performances suivi par l'industrie. A l'inverse, la hausse des taux d'intérêt pénalise le secteur de l'immobilier, tandis que celui des services aux collectivités l'est également par la baisse des prix de l'électricité. Au cours du mois, nous avons investi dans le fabricant allemand de caméras pour usines Basler. L'investissement s'inscrit dans la thématique des sociétés familiales. Après un 2023 difficile, 2024 devrait être une année de stabilisation et peut-être d'amélioration des profits. Les commentaires de la part des plus gros clients sur leurs investissements industriels sont encourageants, et la société est bien positionnée sur le changement structurel de l'automatisation. Toujours dans la thématique des sociétés familiales, nous avons initié une position sur BIC dont les objectifs de croissance en 2024 ne nous semblent pas reflétés dans la valorisation. Nous avons de plus été impressionnés par la rencontre avec la société fin 2023. Dans le secteur de l'industrie, nous avons choisi de baisser notre position sur le fabricant de pompes Interpump à cause du risque de croissance anémique en 2024. Suite à la hausse de fin 2023, le cours de bourse semble avoir déjà intégré que la société n'est que moyennement cyclique. Nous avons également pris des profits sur Elis suite à la hausse du cours et la vente de titres de la part des dirigeants.

ANALYSE DU FONDS AU 29/02/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Alten	5,6	France	Technologies de l'information
Spie	4,7	France	Industrie
Elis Sa	4,4	France	Industrie
Gaztransport Technigaz	4,0	France	Energie
Euronext Nv	3,8	Pays-Bas	Produits financiers
Sopra Steria Group	3,6	France	Technologies de l'information
Sol Spa	3,4	Italie	Matériaux
Robertet S.a.	3,1	France	Matériaux
Prysmian	2,8	Italie	Industrie
Vetoquinol	2,8	France	Soins de santé
Total	38,2		

POSITIONNEMENT

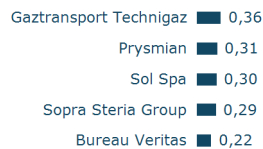
Nombre de lignes Actions	44
Active Share (%)	72,0
Liquidité & Assimilés (%)	6,5
Exposition nette Actions (%)	93,5

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

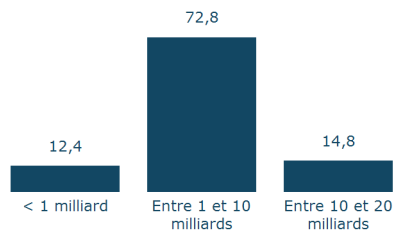
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 29/02/2024 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 29/02/2024 (%)



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 supérieure à 60% des encours de l'OPC

AVERTISSEMENTS

Source : NYSE Euronext. Tous les droits sur les indices de NYSE Euronext et/ou les marques déposées de NYSE Euronext Index sont dévolus à NYSE Euronext et/ou à ses concédants. Ni NYSE Euronext ni ses concédants n'acceptent de responsabilité pour toute erreur ou omission dans les indices de NYSE Euronext ou les données sous-jacentes. Aucune autre distribution des données de NYSE Euronext et/ou utilisation des marques d'indices de NYSE Euronext dans le but de créer et/ou d'exploiter un produit financier n'est autorisée sans l'accord écrit explicite de NYSE Euronext.

*© 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.