

Chiffres clés au 31/03/2025

Actif net du fonds
153,07 m€

Valeur Liquidative
217,45€

Indicateur de référence
CAC Mid & Small (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 (tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires) 74,57

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 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 31/03/2025

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	0,06	5,74	-3,58	0,63	57,78	63,04
Indicateur de référence	-1,54	4,29	-5,28	-5,27	54,86	55,54

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	-3,58	0,21	9,55	5,01
Indicateur de référence	-5,28	-1,79	9,14	4,52

* Performance calculée sur une période glissante
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	27,02	6,89	18,85	-23,72	28,49	9,58	14,74	-15,32	7,81	-4,77
Indicateur de référence	25,12	9,08	23,80	-20,22	21,27	-0,13	18,58	-11,97	3,93	-3,59

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS ET DE L'INDICATEUR DE REFERENCE (en base 100)

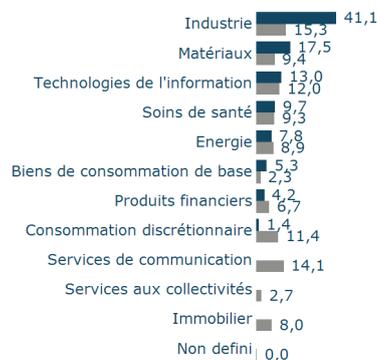


INDICATEURS DE RISQUE

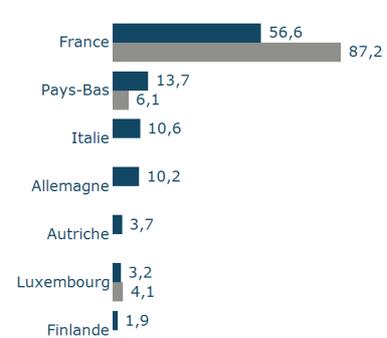
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	13.13	14.57	15.65	16.83
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	15,06	15,76	17,45	18,26
Tracking error (%)	5.70	5.74	7.78	6.55
Ratio de Sharpe du fonds	-0.54	-0.13	0.55	0.27
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0.58	-0.25	0.47	0.22
Beta	0,81	0,86	0,80	0,86
Plus forte perte historique (%)	13.70	20.56	27.01	39.22

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/03/2025 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

La Commission européenne a présenté un projet de financement de la volonté des Etats-membres d'augmenter sensiblement leurs dépenses militaires. Avant même la nomination d'un nouveau gouvernement, l'Allemagne a modifié son mécanisme institutionnel de frein à la dette et créé un fonds d'investissements en infrastructures de 500Mds€ sur 12 ans. Alors que l'activité économique reste faible et que l'inflation a repris son mouvement de baisse, la BCE a encore baissé ses taux directeurs. Elle estime toutefois que la politique monétaire est désormais « sensiblement moins restrictive ». Elle se veut prudente face à la multiplication des sources d'incertitude.

Les marchés actions européens baissent au mois de mars marquant un arrêt dans leur progression depuis le début d'année. Les investisseurs affichent de la prudence face à la multiplication des annonces de barrières douanières par le président Trump, notamment dans l'automobile. La ratification des plans allemands entraîne à la hausse les valeurs exposées telles que la construction, la défense ou les infrastructures dans un contexte où les négociations diplomatiques pour la résolution du conflit en Ukraine patinent. Sur le plan sectoriel, les secteurs les moins sensibles au cycle économique comme les services aux collectivités progressent le plus tandis que la technologie et la consommation discrétionnaire affichent les plus fortes baisses. La société de défense Rheinmetall contribue le plus positivement à la variation de l'indice européen avec une hausse de 32% en raison de son positionnement clé dans le secteur en Europe. A l'inverse, le laboratoire Novo Nordisk contribue le plus négativement à l'indice avec une baisse de -27%, pénalisé par des résultats cliniques décevants ainsi que la montée en puissance de la molécule du rival américain Eli Lilly sur le marché clé de l'obésité aux Etats Unis. Dans ce contexte, au sein de la thématique des valeurs familiales, nous achetons les sociétés françaises Robertet et ID Logistics. La valorisation de Robertet nous semble plus attractive et les investisseurs ont bien intégré la sortie de Firmenich au capital et la disparition de la prime spéculative. Robertet est positionné sur une niche à très forte valeur ajoutée, les arômes naturels. Nous achetons aussi Elis, leader européen de la blanchisserie industrielle. Nous sommes convaincus par l'allocation du capital qui privilégie les rachats d'actions aux grosses acquisitions. A structure comparable, Elis devrait être capable de générer une croissance de 5% de ses ventes avec une bonne visibilité sur les marges.

ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2025 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Elis Sa	6,4	France	Industrie
Spie	4,8	France	Industrie
Technip Energies Nv	4,6	Pays-Bas	Energie
Sol Spa	4,2	Italie	Matériaux
Euronext Nv	4,2	Pays-Bas	Produits financiers
Id Logistics	4,1	France	Industrie
Dassault Aviation Sa	4,1	France	Industrie
Robertet S.a.	4,0	France	Matériaux
Gaztransport Technigaz	3,1	France	Energie
Alten	3,1	France	Technologies de l'information
Total	42,6		

POSITIONNEMENT

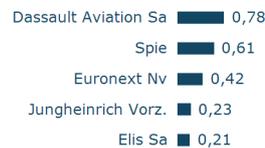
Nombre de lignes Actions	41
Active Share (%)	79,6
Liquidité & Assimilés (%)	1,8
Exposition nette Actions (%)	98,2

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

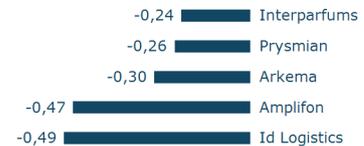
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

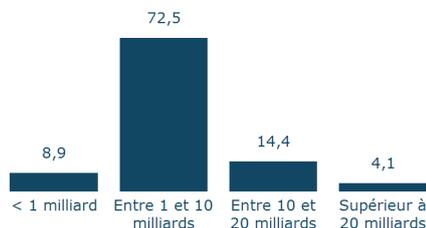
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/03/2025 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/03/2025 (%)



AVERTISSEMENTS

Ce document constitue une communication publicitaire. Veuillez vous référer aux prospectus et documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas une recommandation d'achat ou de vente. Il est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un document contractuel, une invitation à l'achat ou la vente de parts ou d'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 et ne doivent pas être utilisées comme seule base pour des décisions d'investissement.

La société de gestion décline toute responsabilité pour les décisions prises 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 le droit 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. Les risques associés à l'investissement dans ce fonds incluent une possibilité de perte en capital. Les investisseurs sont invités à consulter le DICI pour une information complète sur les risques.

Le présent document est exclusivement fourni à titre d'information et ne peut être reproduit, transmis ou communiqué à des tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance. Sauf mention contraire, les données indiquées dans ce document sont fournies par Covéa Finance. Toute personne accédant à ce document reconnaît et accepte que certaines données sont issues de sources externes et peuvent, elles aussi, être soumises à des droits de propriété.

Par conséquent, ces données ne peuvent en aucun cas faire l'objet d'une quelconque utilisation par toute personne accédant à ce document sans l'acquisition préalable des droits nécessaires directement auprès des tiers détenteurs de ces droits. Par ailleurs, toute personne accédant au 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 de 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 Trucost. 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

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 une estimation de son risque. Une volatilité élevée signifie un risque accru pour l'investisseur car la valeur de l'actif peut fluctuer de manière importante.
- **Tracking Error** Cet indicateur mesure le risque d'écart du rendement du portefeuille par rapport à celui de son indice de référence. Plus le tracking error est élevé, plus la différence de performance moyenne par rapport à l'indice de référence est importante. A l'inverse, un tracking error faible montre que le fonds a une performance proche de celle de son indice de référence. Un tracking error élevé peut indiquer un risque supplémentaire pour l'investisseur si la performance s'éloigne trop de l'indice de référence attendu.
- **Ratio de Sharpe** Mesure qui met en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio permet de quantifier la performance financière d'actifs. Il se calcule en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille, puis en divisant le résultat par l'écart type du rendement. Un ratio de Sharpe inférieur à 0 peut indiquer que le gain est modéré car la performance ajustée du risque est inférieure à celle du marché de référence. Un ratio de Sharpe faible suggère que le rendement additionnel par rapport au risque pris est limité, augmentant ainsi le risque de rendement insuffisant.
- **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 celle de l'indice de référence. Un bêta supérieur à 1 signale une volatilité accrue par rapport au marché, exposant l'investisseur à des fluctuations plus importantes en cas de mouvements de marché.
- **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. Cet indicateur alerte sur les pertes potentielles dans des conditions de marché extrêmes, représentant un risque de perte en capital significatif.
- **Intensité carbone** L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui rapporte la moyenne des émissions carbone des sociétés en portefeuille à leur chiffre d'affaires (CA). Cette moyenne s'exprime en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2e) par million d'euros de chiffres d'affaires. Une intensité carbone élevée peut exposer l'investisseur à des risques de transition liés aux réglementations climatiques et à la pression accrue sur les entreprises à forte empreinte carbone.
- **Active Share** Il s'agit d'une mesure de la différence entre le portefeuille et son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs présentes dans le portefeuille et celles de l'indice de référence. Un Active Share élevé indique une divergence par rapport à l'indice, augmentant potentiellement le risque de décalage de performance par rapport aux attentes de l'investisseur.