COVÉA MULTI SMALL CAP EUROPE

FR0000445074 (Part AC)

Mars 2024

Chiffres clés au 28/03/2024

Actif net du fonds
163,4 M€

Valeur Liquidative
67,61€

Indicateur de référence
MSCI Europe SMALL CAP EUR dividendes nets réinvestis

Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera principalement au travers d'OPC investis sur les marchés actions européennes (Union Européenne et pays européens hors Union Européenne). La gestion du portefeuille est diversifiée et discrétionnaire. Le FCP a pour stratégie d'investir dans des OPC actions et en direct dans des actions de petites et moyennes capitalisations (dans la limite maximale de 40%)

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★

Catégorie Morningstar Actions Europe Moyennes Cap.

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	29/05/1998
Date de première VL	29/05/1988
Numéro d'agrément	FCP19980428
Durée de placement conseillé	+ 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+2 avec les cours de clôture du jour de souscription/rachat J et datée de J

FRAIS

Frais de gestions réels	1,30%
Frais courants	2,47%
Frais d'entrée maximum	1,00%
Frais de sortie maximum	Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
Société de gestion de portefeuille, agréée AMF sous le numéro 97-007
8-12,rue Boissy d'Anglas
75008 PARIS

Commercialisation@covea-finance.fr

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 28/03/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	3,65	3,94	9,63	-1,50	26,14
Indicateur de référence	4,33	3,49	13,91	0,54	35,29

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	9,63	-0,50	4,75
Indicateur de référence	13,91	0,18	6,23

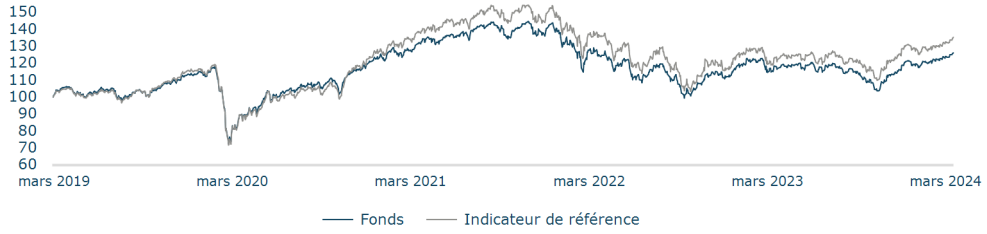
PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	27,44	6,85	18,24	-21,56	8,33
Indicateur de référence	28,75	7,10	23,79	-23,58	12,06

** 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)

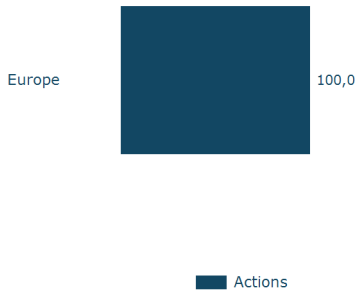


INDICATEURS DE RISQUE

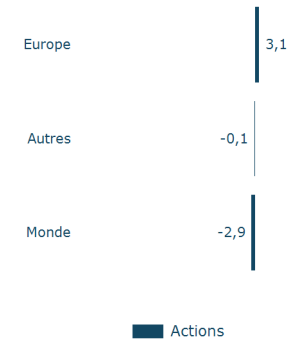
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	11,63	14,80	19,81
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,43	17,12	22,40
Tracking error (%)	3,10	4,89	5,04
Ratio de Sharpe du fonds	0,34	-0,10	0,21
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,59	-0,03	0,25
Beta	0,85	0,83	0,87
Plus forte perte historique (%)	14,00	31,20	38,30

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%)*
hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



SUR/SOUS-EXPOSITION PAR RAPPORT A L'INDICATEUR DE REFERENCE



* Hors transparisation

COVÉA MULTI SMALL CAP EUROPE

FR0000445074 (Part AC)

Mars 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

La Banque centrale européenne a maintenu ses taux inchangés et les déclarations des banquiers centraux indiquent qu'une première baisse de taux ne devrait pas intervenir avant juin. Ils mettent l'accent sur les fortes incertitudes sur le rythme de détente de la politique monétaire. Les enquêtes d'activité ont été un peu mieux orientées en mars, mais n'indiquent pas encore de reprise significative. L'industrie allemande reste l'un des principaux freins à l'activité européenne.
Dans l'anticipation de baisses de taux des principales banques centrales d'ici la fin du semestre, les investisseurs se positionnent sur les actifs risqués, comme les cryptomonnaies, et sur l'or. Dans ce cadre, les indices d'actions internationaux enchainent des records, en particulier les nord-américains et européens. Ces derniers bénéficient aussi de la robustesse de l'économie américaine, de la dynamique de la thématique de l'Intelligence Artificielle, et de la hausse du prix des hydrocarbures, favorable à la progression des valeurs pétrolières. Dans ce contexte, la relative stagnation des indices d'actions japonaises et chinoises, ainsi que le recul des valeurs brésiliennes, tranchent. A noter le maintien des taux longs américains et le relatif effritement des européens, ainsi que le renforcement de l'USD vis-à-vis de l'euro.DNCA Small & Mid Euro a le vent en poupe. Les GBP en compte courant ferment la marche.Nous arbitrons partiellement Objectif Small Caps France et DNCA Small & Mid euro en faveur de DPAM Equities Europe Sustainable et de l'ETF Easy MSCI Europe Small Caps SRI PAB Capped. De même, nous arbitrons partiellement Objectifs Small Caps euro en faveur de Norden SRI. Par ailleurs, nous roulons les futures FTSE 250 de l'échéance mars 2024 sur celle de juin 2024.

ANALYSE DU FONDS AU 28/03/2024 (%)

DIX PRINCIPALES POSITIONS (Hors OPC Monétaire, en % de l'actif net)

Libellé	Poids	Type d'instrument
Dnca Invest Archer Mid-cap Eur	9,8	Opc Actions
Oddo Avenir Europe B	9,5	Opc Actions
Dnca Actions Small&mid Cap	9,1	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	8,8	Opc Actions
Objectif Smalc Fra A	8,4	Opc Actions
Norden Sri	6,9	Opc Actions
Bnpp Smalc Eurolan I	5,9	Opc Actions
Lazard Smalc Eur Sri	5,7	Opc Actions
Msci Eur Small Caps Sri S Etf	5,6	Etf
Dpam Invest B Eq Eurp Sc Sus	5,4	Opc Actions
Total	75,0	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	16
Liquidité (%)	12,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	14,04

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions

Moins bonnes contributions

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%) *

* Hors transparisation

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 enregitrés 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.
[1]Données 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

Ni Markit, ni ses affiliés, ni aucun autre fournisseur de données tiers ne donnent de garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou l'actualité des données contenues dans le présent document, ni quant aux résultats à obtenir par les destinataires des données. Ni Markit, ni ses affiliés, ni aucun fournisseur de données ne peuvent en aucune façon être tenus responsables envers un quelconque destinataire des données pour toute inexactitude, erreur ou omission dans les données Markit, quelle qu'en soit la cause, ou pour tout dommage (direct ou indirect) en résultant. Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport ne reflètent pas les opinions de Markit Indices et de ses affiliés. Markit n'a aucune obligation de mettre à jour, de modifier ou d'amender ce rapport ou d'en informer le lecteur de quelque manière que ce soit dans le cas où une question mentionnée dans ce rapport, ou une opinion, projection, prévision ou estimation mentionnée dans ce rapport, change ou devient inexacte par la suite. Sans limiter ce qui précède, Markit, ses filiales ou tout autre fournisseur de données tiers n'ont aucune responsabilité, contractuelle (y compris en matière d'indemnisation), délictuelle (y compris en cas de négligence), de garantie, légale ou autre, à l'égard de toute perte ou de tout dommage subi par vous en raison ou en relation avec des opinions, recommandations, prévisions, jugements ou toute autre conclusion ou ligne de conduite déterminée par vous ou par un tiers, qu'elle soit ou non basée sur le contenu, les informations ou les éléments contenus dans le présent document. Copyright c 2011, Markit Group Limited.

*© 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 utilisez 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 taux
- Risque de crédit
- 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.