

Chiffres clés au 31/08/2023

Actif net du fonds
153,6 M€

Valeur Liquidative
62,63€

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)



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,
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 31/08/2023

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,34	4,30	4,68	8,75	6,99
Indicateur de référence	-2,93	5,40	3,09	16,38	15,63

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

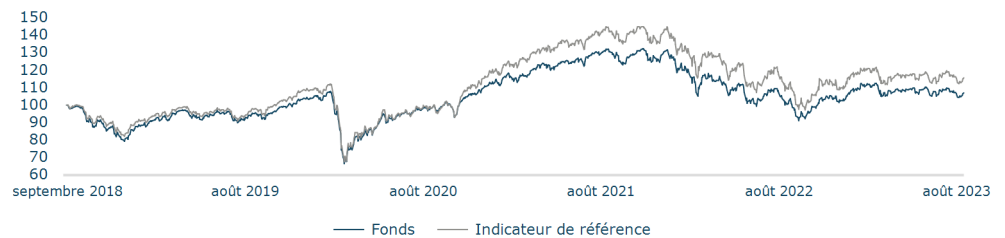
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	4,68	2,84	1,36
Indicateur de référence	3,09	5,19	2,95

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-18,75	27,44	6,85	18,24	-21,56
Indicateur de référence	-14,71	28,75	7,10	23,79	-23,58

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)

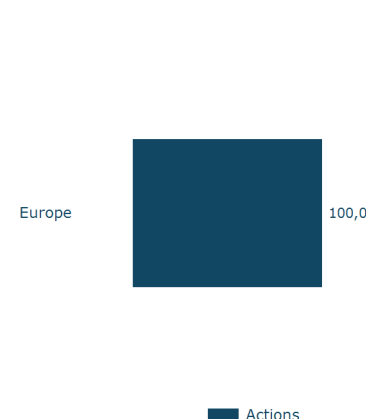


INDICATEURS DE RISQUE

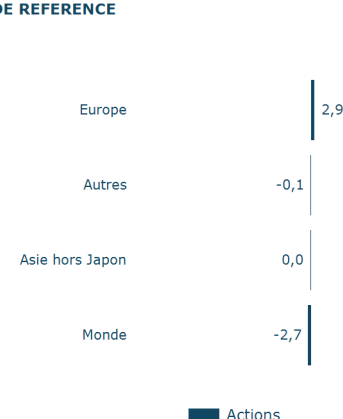
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	15,68	15,52	20,47
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	19,91	18,17	22,72
Tracking error (%)	6,66	5,44	5,12
Ratio de Sharpe du fonds	-0,05	0,15	0,06
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,12	0,27	0,13
Beta	0,75	0,82	0,88
Plus forte perte historique (%)	12,22	31,20	38,30

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/08/2023 (%) * hors investissements en matières premières, monétaire et liquidités

EXPOSITION DU FONDS



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



* Hors transposition

COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, la BCE s'en remet à l'examen des données économiques immédiates et de leurs implications sur les perspectives d'inflation, dans un contexte d'incertitude particulièrement forte. La croissance du PIB s'est redressée au deuxième trimestre (+0,3% en glissement trimestriel après 0,0%), mais les résultats des enquêtes indiquent une conjoncture encore dégradée au mois d'août. Au Royaume-Uni, l'inflation reste élevée et les salaires ont encore accéléré en juillet.

Au cours d'août, les marchés d'actions internationaux s'inscrivent en retrait ; seuls les marchés américains et japonais parviennent tout juste à se maintenir. Cette tendance générale découle de la sensible hausse des taux longs américains (perte de la note souveraine AAA de Fitch, dégradation de la note de banques régionales et résilience de l'économie et de l'emploi aux Etats-Unis) et en Chine, de nouvelles statistiques de ralentissement économique s'accompagnant de difficultés de promoteurs de tailles significatives. L'évolution des taux longs européens se différencie de celle des Etats-Unis, puisqu'ils terminent en baisse à la fin du mois. A noter la hausse du prix du pétrole du fait entre autres de la réduction de la production de l'Arabie Saoudite. Covéa Sécurité progresse. Norden Small ferme la marche. Nous n'effectuons pas de mouvement significatif au cours de ce mois.

ANALYSE DU FONDS AU 31/08/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Oddo Avenir Europe B	10,2	Opc Actions
Dnca Invest Archer Mid-cap Eur	9,7	Opc Actions
Bnpp Smalc Eurolan I	9,4	Opc Actions
Objectif Smalc Fra A	9,3	Opc Actions
Dnca Actions Small&mid Cap	9,1	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	8,9	Opc Actions
Norden Small Tc	5,5	Opc Actions
Dpam Invest B Eq Eurp Sc Sus	4,7	Opc Actions
Lazard Smalc Eur Sri	4,7	Opc Actions
Norden Sri	4,2	Opc Actions
Total	75,6	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	17
Liquidité & Assimilés (%)	12,3

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	13,31

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/08/2023 (%) *



* Hors transposition

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 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 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 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.