

Chiffres clés au 31/01/2023

Actif net du fonds
184,92 m€

Valeur Liquidative
213,11€

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.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★★**

Catégorie Morningstar | Actions France
Petites & Moy. Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ | 176,44
(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 31/01/2023

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	6,40	6,40	-1,68	15,10	8,38
Indicateur de référence	7,09	7,09	-2,21	14,44	4,70

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

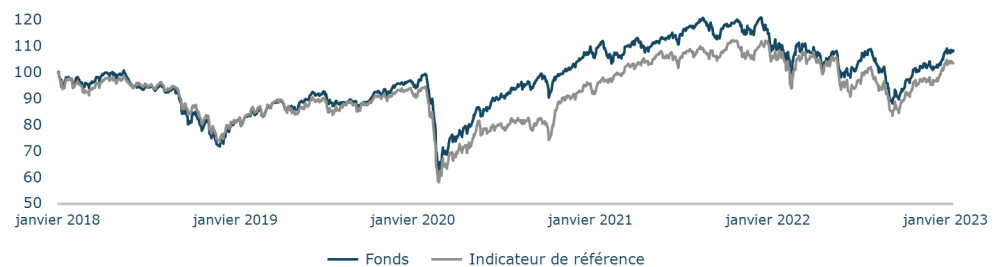
	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-1,68	4,80	1,62
Indicateur de référence	-2,21	4,60	0,92

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	-23,72	28,49	9,58	14,74	-15,32
Indicateur de référence	-20,22	21,27	-0,13	18,58	-11,97

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)

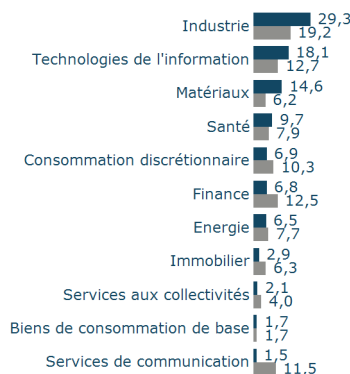


INDICATEURS DE RISQUE

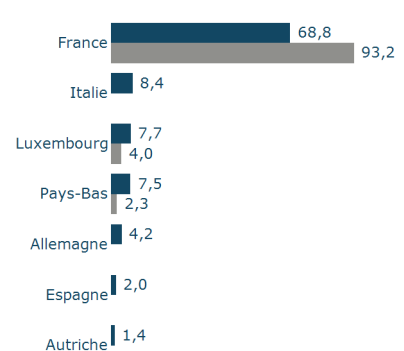
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	22,11	22,58	19,88
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	24,59	24,80	21,26
Tracking error (%)	7,14	9,17	7,73
Ratio de Sharpe du fonds	-0,01	0,21	0,10
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	-0,05	0,18	0,07
Beta	0,86	0,85	0,87
Plus forte perte historique (%)	21,64	37,72	38,51

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/01/2023 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En Zone euro, le PIB a progressé de 0,1% en glissement trimestriel au 4ème trimestre 2022, malgré une baisse marquée de la consommation des ménages et un net ralentissement de l'investissement. La croissance s'explique essentiellement par la forte baisse des importations en volume, qui a permis une diminution du déficit des échanges de biens et services. Le redressement des indicateurs d'enquêtes se poursuit, malgré une demande toujours en baisse et des difficultés persistantes d'approvisionnements. L'inflation a encore diminué en décembre, pour revenir à 9,2%, mais l'inflation sous-jacente a augmenté, à 5,2%.

Les marchés européens démarrent l'année par une forte progression. Les publications d'indicateurs économiques indiquant le ralentissement de l'inflation en Zone Euro et aux Etats-Unis contribuent à rassurer les investisseurs, et ce malgré la poursuite du cycle de hausse de taux directeurs par les banques centrales et l'abaissement des prévisions de croissance sur 2023 de la Banque mondiale. Les marchés bénéficient également d'un démarrage plutôt encourageant de la saison de publication de résultats annuels des entreprises ainsi que des espoirs placés dans la réouverture de l'économie chinoise. Cela se confirme d'un point de vue sectoriel puisque ce sont les secteurs de la distribution et de la consommation discrétionnaire qui progressent le plus. A contrario, les secteurs de l'énergie et des services aux collectivités pâtissent de l'accalmie des prix du gaz, du pétrole et de l'électricité tandis que le secteur de l'alimentation et des boissons, moins sensible à l'activité économique, est lui aussi délaissé. Dans ce contexte, nous diminuons le poids du spécialiste des étiquettes électroniques SES ImagoTag après un solide exercice 2022. Par ailleurs, nous apportons nos titres Somfy à l'offre publique de retrait initiée par le management. Dans le même temps, nous construisons une ligne sur la banque Société Générale au bilan renforcé par la sortie de la Russie et dans la perspective d'une nouvelle stratégie dictée par le nouveau patron. Enfin, nous poursuivons la ligne sur le fabricant d'ingrédients pharmaceutiques EuroAPI, jugé pertinent dans la recherche de souveraineté.

ANALYSE DU FONDS AU 31/01/2023 (%)

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Ses ImagoTag	5,2	France	Technologies de l'information
Elis Sa	4,6	France	Industrie
Gaztransport Technigaz	3,6	France	Energie
Societe Generale	3,4	France	Finance
Verallia Packaging	3,3	France	Matériaux
Spie	3,3	France	Industrie
Robertet S.a.	3,3	France	Matériaux
Euronext Nv	3,0	Pays-Bas	Finance
Technogym Spa	3,0	Italie	Consommation discrétionnaire
Id Logistics	2,8	France	Industrie
Total	35,5		

POSITIONNEMENT

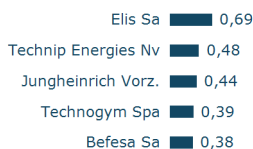
Nombre de lignes Actions	46
Active Share (%)	77,5
Liquidité (%)	0,0
Exposition nette Actions (%)	93,6

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

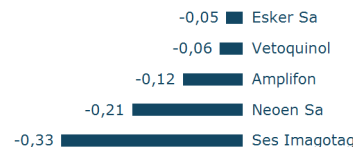
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

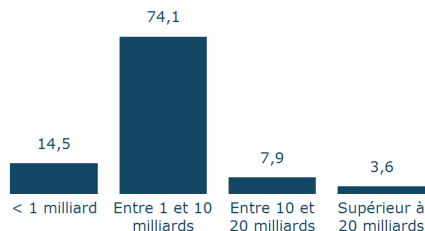
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/01/2023 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/01/2023 (%)



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 Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) 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.