

Chiffres clés au 29/05/2026

Actif net du fonds
160,0 M€

Valeur Liquidative
77,71€

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 gestion 1,30%
Frais d'entrée maximum 1,00%
Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
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 29/05/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	3,83	6,66	10,07	23,33	7,22	57,21
Indicateur de référence	4,05	8,68	14,56	42,36	21,23	103,30

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

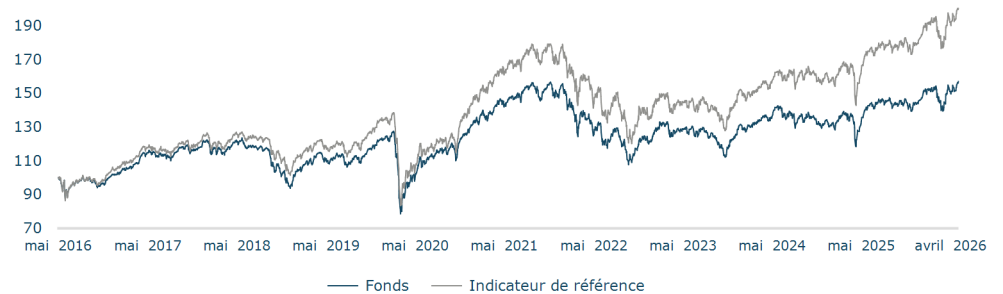
	1 an*	3 ans*	5 ans*	10 ans*
Fonds	10,07	7,24	1,40	4,63
Indicateur de référence	14,56	12,50	3,93	7,35

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

PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	-0,32	17,02	-18,75	27,44	6,85	18,24	-21,56	8,33	0,18	11,80
Indicateur de référence	2,68	17,23	-14,71	28,75	7,10	23,79	-23,58	12,06	5,65	16,35

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



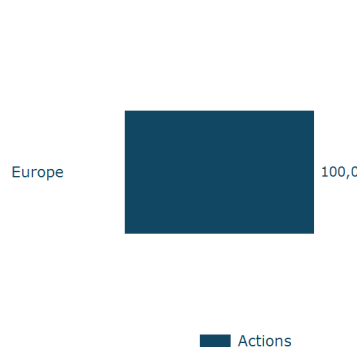
INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds (%)	13,35	13,81	14,46	15,82
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,96	14,67	16,33	17,49
Tracking error (%)	1,90	2,51	4,28	4,34
Ratio de Sharpe du fonds	0,74	0,30	-0,04	0,25
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,00	0,64	0,12	0,38
Beta	0,95	0,93	0,86	0,88
Plus forte perte historique (%)	9,59	16,92	31,20	38,30

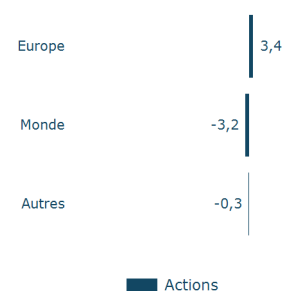
REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 29/05/2026 (%)*

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 avril, l'inflation a encore augmenté dans la zone euro, mais ralentit légèrement hors énergie grâce aux services. Face au risque de propagation de la hausse des coûts via des effets indirects et de second tour, la BCE s'oriente vers un durcissement de sa politique. Dans le même temps, l'économie faiblit, entraînant des révisions à la baisse des prévisions de croissance. Mais la BCE privilégie sa mission première : maîtriser l'inflation. En mai, les indices d'actions internationaux se trouvent tirés vers le haut, par les thématiques de l'IA, des semi-conducteurs et des puces mémoires, et aussi par la qualité des publications et perspective d'entreprises. Ces deux facteurs parviennent en effet à surcompenser l'absence d'issue tangible au conflit entre Israël, les Etats-Unis et l'Iran qui maintient le prix des hydrocarbures à des niveaux élevés, ainsi que des statistiques d'inflation croissante aux Etats-Unis. Dans ce cadre, les indices d'actions américaines (S&P 500, Nasdaq), coréennes (Kospi) et japonaises (Nikkei) affichent de nouveaux sommets historiques. En revanche, les indices d'actions européennes progressent modérément, quand ceux du Brésil et de l'Inde s'orientent à la baisse. Les marchés obligataires se caractérisent quant à eux, par une poussée des taux 30 ans des Etats les plus représentatifs de la sphère occidentale, laissant craindre des problématiques d'équilibre de financement de leurs budgets à long terme. A noter que la hausse du cours du cuivre traduit l'engouement pour la thématique de l'électrification ; et que le cours de l'or s'effrite alors que l'USD se renforce vis-à-vis de l'euro. HSBC Euro PME a le vent en poupe. Covéa Sécurité ferme la marche. En fin de mois, pour éviter un dépassement d'emprise de 10%, nous arbitrons partiellement Norden Small (-0,27%) en faveur de Fidelity Nordic (+0,14%) et de Lazard Small Caps euro (+0,14%).

ANALYSE DU FONDS AU 29/05/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Am Prim Uk Mscap	9,3	Etf
Dnca Invest Archer Mid-cap Eur	9,2	Opc Actions
Fidelity Nordic Fund Y-acc-eur	8,5	Opc Actions
Dpam Invest B Eq Eurp Sc Sus	8,3	Opc Actions
Dnca Explorer Smid Euro Si	7,5	Opc Actions
Bnpp Smallcap Euroland Resp I	7,1	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	6,3	Opc Actions
Eleva Leaders Small Midcap Erp	5,9	Opc Actions
Ma Small Midcaps Europe Ic	4,3	Opc Actions
Oddo Avenir Europe B	3,9	Opc Actions
Total	70,4	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	20
Liquidité (%)	10,1

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	10,16

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

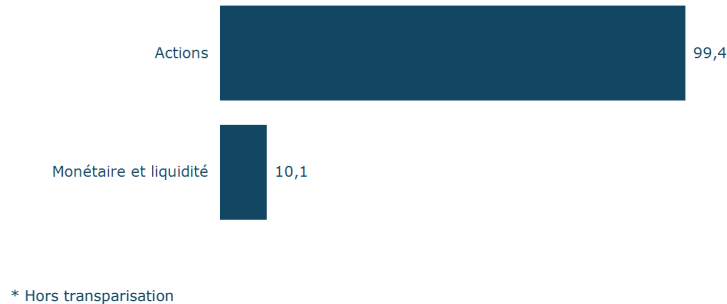
Meilleures contributions

Future Ftse 250 20260619	0,46
Dpam Invest B Eq Eurp Sc Sustainable	0,40
Amundi Prime Uk Mscap Ucits Etf	0,38
Dnca Invest Archer Midcap Eur I	0,30
Covea Perspectives Entreprises I	0,24

Moins bonnes contributions

0,11	Oddo Avenir Europe Ci- Eur
0,11	Amundi Mdx Esg Etf Eur Dis
0,07	Bnp Paribas Msci Europe Small
0,05	Oddo Bhf Avenir Eur
0,01	Covea Securite G

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 29/05/2026 (%) *



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 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 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

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.