

### Chiffres clés au 30/09/2022

**Actif net du fonds**  
154,8 M€

**Valeur Liquidative**  
54,31€

**Indicateur de référence**  
Euromoney Smaller Europe 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%)

### PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



### 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 30/09/2022

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-9,23	-29,06	-25,93	-2,07	-6,20
<b>Indicateur de référence</b>	-11,04	-30,49	-27,40	2,41	2,78

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

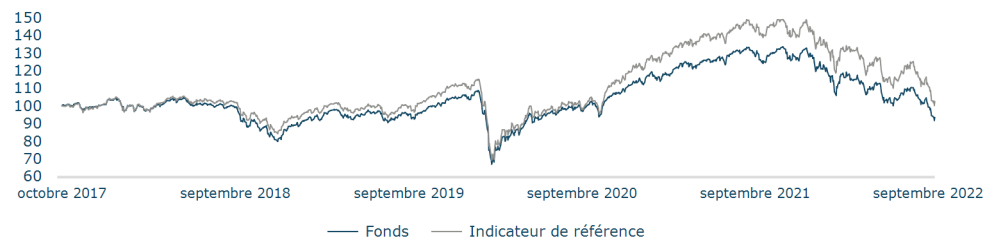
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Fonds</b>	-25,93	-0,70	-1,27
<b>Indicateur de référence</b>	-27,40	0,80	0,55

#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Fonds</b>	17,02	-18,75	27,44	6,85	18,24
<b>Indicateur de référence</b>	17,23	-14,71	28,75	7,10	23,79

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)

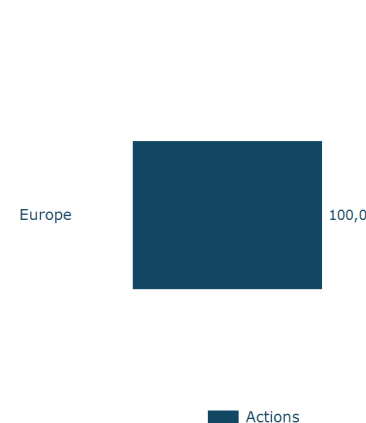


### INDICATEURS DE RISQUE

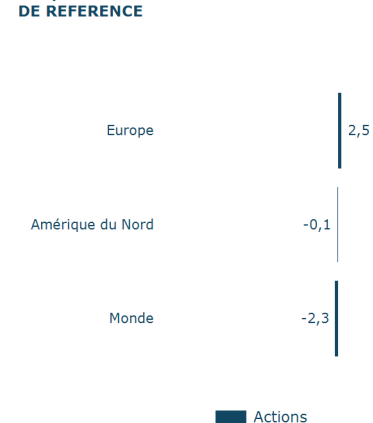
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du fonds (%)</b>	17,87	21,37	18,47
<b>Volatilité de l'indicateur de référence (%)</b>	20,82	24,27	20,45
<b>Tracking error (%)</b>	5,43	5,52	4,75
<b>Ratio de Sharpe du fonds</b>	-1,52	0,00	-0,04
<b>Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence</b>	-1,36	0,06	0,05
<b>Beta</b>	0,83	0,86	0,88
<b>Plus forte perte historique (%)</b>	31,20	38,30	38,30

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 30/09/2022 (%) \* 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, l'inflation atteint 10% en septembre et reste une préoccupation centrale des autorités. La Banque Centrale Européenne a procédé à une hausse de 75 points de base de ses taux directeurs et a maintenu un ton restrictif en dépit de la dégradation des perspectives et des pressions toujours limitées sur les salaires. Alors que la crise énergétique continue de pénaliser l'activité, la Commission européenne a dévoilé un plan de soutien aux ménages et entreprises les plus affectées. Les bourses internationales reculent sévèrement en septembre, car la majorité des investisseurs craint une entrée brutale de l'économie mondiale en récession. BCE et FED relèvent leur taux directeur de 0.75% le 8 et le 21 du mois ; à cette occasion, les deux institutions réaffirment leur détermination à contrer les fortes pressions inflationnistes des prix manufacturiers et à la consommation, qui participent aussi à la poussée des taux longs. Ceci malgré des statistiques de ralentissement économique croissant à travers le monde, comme l'exprime le recul du prix de matières premières, métaux industriels et pétrole en tête. Parallèlement, deux nouvelles difficultés d'approvisionnement ajoutent à la confusion : en Europe, la crise énergétique s'avive avec le sabotage des réseaux Nord Stream 1 et 2, qui prive l'Allemagne de gaz russe, et en Asie, la décision des autorités chinoises de confiner Shenzhen contre la Covid. Dans ce contexte, les investisseurs se réfugient nettement sur l'USD, et délaissent le GBP étant donné des craintes de futurs déficits budgétaires excessifs au Royaume-Uni. Covéa Sécurité résiste. HSBC Euro PME consolide le plus. En fin de mois, nous recevons 1,9M€ de souscriptions. Nous investissons 1,2M€ en parts de Covéa Perspective PME et maintenons le solde en liquidités.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/09/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Dnca Invest Archer Mid-cap Eur	9,6	Opc Actions
Bnpp Smalc Eurolan I	9,5	Opc Actions
Oddo Avenir Europe B	9,3	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	8,2	Opc Actions
Objectif Smalc Fra A	7,6	Opc Actions
Dnca Actions Small&mid Cap	7,5	Opc Actions
Norden Small Tc	6,7	Opc Actions
Norden Sri	5,1	Opc Actions
Lazard Smalc Eur Sri	4,3	Opc Actions
Hsbc Euro Pme Ic	3,7	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>71,3</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	17
Liquidité (%)	11,3

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	11,82

## CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

### Meilleures contributions

Covea Securite G	-0,01
Future Ftse 250 09/22	-0,05
Bnpp Actions Entr Privilege	-0,09
Oddo Bhf Avenir Eur	-0,09
Covea Renouveau France I C	-0,14

### Moins bonnes contributions

Dnca Invest Archer Midcap Eur I	-0,84
Objectif Small Caps France A	-0,85
Covea Perspectives Entreprises I	-0,88
Norden Small Tc	-0,92
Future Ftse 250 12/22	-1,49

## EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/09/2022 (%) \*



\* 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](http://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 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.

<sup>1</sup>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 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.