

### Chiffres clés au 31/07/2024

**Actif net du fonds**  
160,9 M€

**Valeur Liquidative**  
68,22€

**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, 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 31/07/2024

#### PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	2,46	4,87	6,38	-9,00	22,90
Indicateur de référence	4,26	9,47	12,97	-2,61	40,18

#### PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	6,38	-3,10	4,21
Indicateur de référence	12,97	-0,88	6,99

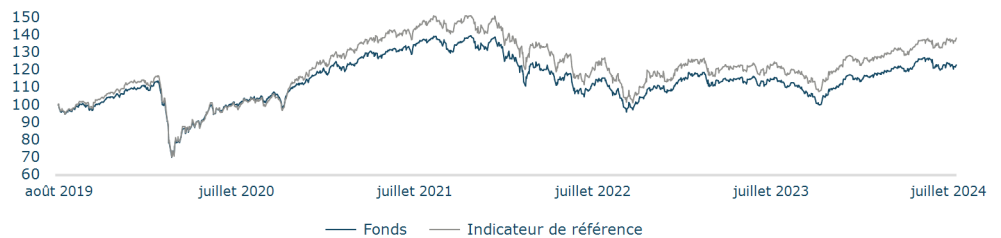
#### PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	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

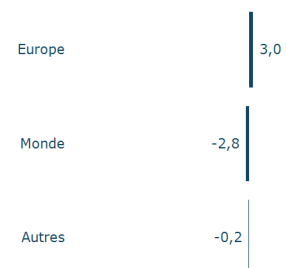
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	11,79	14,05	18,91
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	13,46	15,94	20,61
Tracking error (%)	3,63	4,45	4,29
Ratio de Sharpe du fonds	0,27	-0,34	0,18
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	0,68	-0,17	0,30
Beta	0,85	0,85	0,90
Plus forte perte historique (%)	13,38	31,20	38,30

### REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/07/2024 (%)\* 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

La croissance trimestrielle de la zone euro est restée stable à 0,3% (en glissement trimestriel), mais cache des situations hétérogènes parmi les grands pays. La croissance espagnole accélère fortement (0,8%) et l'activité est également en hausse en Italie et en France (0,2% et 0,3% respectivement). En Allemagne, le PIB se contracte de 0,1% sous l'effet du ralentissement du secteur industriel. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés en juillet, après une baisse de 25 points de base en juin, mais ne s'engage pas pour la suite, réitérant l'approche « réunion par réunion ».

En juillet, les indices d'actions internationaux augmentent légèrement, sur fonds de volatilité croissante. Cette élévation de nervosité de la majorité des investisseurs traduit l'accentuation des troubles entre Israël et l'Iran au Moyen-Orient, ainsi que les nouvelles incertitudes sur l'issue des élections présidentielles américaines, qui opposent désormais Donald Trump avec Kamala Harris, à la suite du retrait du Président Biden dans le camp démocrate. Elle reflète en définitive des publications d'entreprises mitigées, induisant des arbitrages de titres prononcés, en particulier parmi les valeurs technologiques. En revanche, les marchés actions britanniques, et japonais grâce à la force du yen, enregistrent de nettes progressions. En matière de taux, des signes de ralentissements synchrones des économies chinoises, américaines et européennes bénéficient nettement aux marchés obligataires ; alors que les anticipations par la majorité des investisseurs de baisse de taux FED et BCE en septembre favorisent le cours des métaux précieux. L'ETF BNP MSCI Small Cap Europe PAB a le vent en poupe. En revanche, Objectif Small Cap euro ferme la marche. En fin de mois, nous écrivons Norden et DNCA Archer Midcap Europe pour éviter un dépassement de poids de 10% en portefeuille. Nous cédon la moitié de la ligne HSBC Euro PME. Nous réinvestissons à parité le produit de ces cessions entre l'ETF BNP MSCI Small Cap Europe PAB et Norden Small.

## ANALYSE DU FONDS AU 31/07/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Norden Sri	9,7	Opc Actions
Dnca Invest Archer Mid-cap Eur	9,6	Opc Actions
Oddo Avenir Europe B	9,2	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris I	8,5	Opc Actions
Dnca Actions Small&mid Cap	8,3	Opc Actions
Msci Eur Small Caps Sri S Etf	6,8	Etf
Objectif Smalc Fra A	6,7	Opc Actions
Bnpp Smalc Eurolan I	5,8	Opc Actions
Dpam Invest B Eq Eurp Sc Sus	5,6	Opc Actions
Norden Small Tc	5,0	Opc Actions
<b>Total</b>	<b>75,3</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	17
Liquidité (%)	12,5

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur indice	13,23

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

#### Meilleures contributions

Future Ftse 250 20240920	0,92
Msci Europe Small Caps Sri S Etf	0,33
Dnca Invest Archer Midcap Eur I	0,31
Covea Perspectives Entreprises I	0,30
Dnca Small & Mid Cap Euro Sic	0,19

#### Moins bonnes contributions

0,03	Covea Securite G
0,01	Future Eurostoxx 50 20240920
-0,01	Oddo Bhf Avenir Eur
-0,08	Lazard Small Caps Euro Sri
-0,09	Oddo Avenir Europe Ci- Eur

### EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/07/2024 (%) \*



\* 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 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.

<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 supérieure 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.