

Chiffres clés au 31/03/2026

Actif net du fonds
219,01 m€

Valeur Liquidative
233,13€

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.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar ★★★★★

Catégorie Morningstar Actions France
Petites & Moy. Cap.

INTENSITE CARBONE

Intensité carbone¹ 104,59
(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 gestion 1,60%

Frais d'entrée maximum 1,00%

Frais de sortie maximum Néant

CONTACTS

Covéa Finance SAS
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 31/03/2026

Source Covéa Finance

PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

| | 1 mois* | Début d'année | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* | 10 ans* |
|-------------------------|---------|---------------|-------|--------|--------|---------|
| Fonds | -6,23 | -0,72 | 7,21 | 9,93 | 10,34 | 61,74 |
| Indicateur de référence | -8,59 | -4,87 | 6,07 | 4,13 | 6,85 | 56,55 |

PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

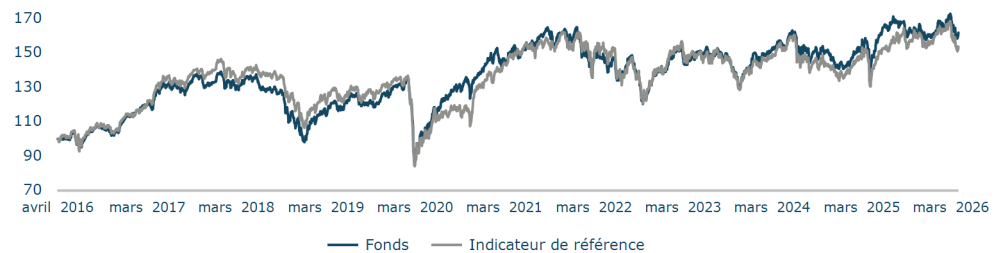
| | 1 an* | 3 ans* | 5 ans* | 10 ans* |
|-------------------------|-------|--------|--------|---------|
| Fonds | 7,21 | 3,21 | 1,99 | 4,93 |
| Indicateur de référence | 6,07 | 1,36 | 1,33 | 4,58 |

* 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 | 6,89 | 18,85 | -23,72 | 28,49 | 9,58 | 14,74 | -15,32 | 7,81 | -4,77 | 14,18 |
| Indicateur de référence | 9,08 | 23,80 | -20,22 | 21,27 | -0,13 | 18,58 | -11,97 | 3,93 | -3,59 | 16,28 |

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

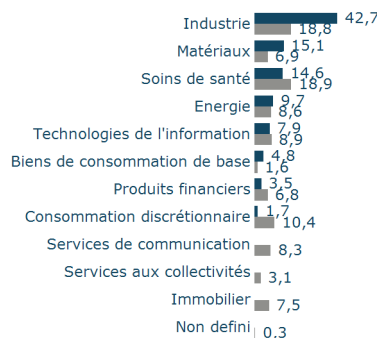


INDICATEURS DE RISQUE

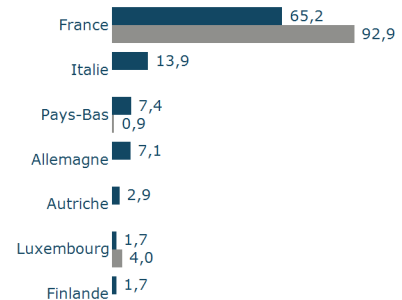
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|--|-------|-------|-------|--------|
| Volatilité du fonds (%) | 13,47 | 12,40 | 15,00 | 16,38 |
| Volatilité de l'indicateur de référence (%) | 14,76 | 13,41 | 16,17 | 17,65 |
| Tracking error (%) | 6,00 | 5,60 | 6,39 | 6,59 |
| Ratio de Sharpe du fonds | 0,08 | 0,09 | 0,01 | 0,26 |
| Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence | -0,03 | -0,05 | -0,03 | 0,23 |
| Beta | 0,83 | 0,84 | 0,85 | 0,86 |
| Plus forte perte historique (%) | 9,43 | 15,47 | 27,01 | 39,22 |

ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 31/03/2026 (%)

PAR SECTEUR



PAR PAYS



COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, l'inflation a rebondi en février et elle a atteint 2,5% en mars sous l'effet de l'envolée des prix de l'énergie, malgré les mesures d'atténuation prises dans quelques Etats-membres, notamment en Italie et en Espagne. Néanmoins, la BCE, qui a maintenu sa politique inchangée en mars, affirme sa vigilance face au risque de second tour. Le nouveau choc énergétique évacue les espoirs d'accélération de l'activité économique, sans engendrer de risque de rechute à ce stade. Sur le plan commercial, la Commission européenne continue à négocier avec divers partenaires, comme l'Australie. Les marchés actions européens, dont les petites et moyennes valeurs, reculent significativement sur le mois de mars en raison du déclenchement en fin février de la guerre opposant les Etats Unis et Israël à l'Iran. Ces événements provoquent le blocage du détroit d'Ormuz par lequel transite plus de 20% des volumes mondiaux d'hydrocarbures. Cette rupture des chaînes d'approvisionnement de matières premières essentielles à l'économie alimente des craintes de récession, de pénurie et d'inflation. Dans ce contexte, le prix du baril de pétrole atteint un pic de 60% supérieur au prix précédant le conflit. Ainsi, sur le plan sectoriel, le secteur de l'énergie est le seul en performance positive tandis que la consommation cyclique et l'industrie sont les plus pénalisées ; ces derniers étant particulièrement sensibles au cycle économique. Au cours du mois, nous prenons des profits sur GTT et SOL. Nos paris significatifs sur ces deux valeurs (autour de 5% par rapport à notre indice de référence) ont bien fonctionné, avec une bonne résilience dans la baisse récente. Nous maintenons des paris significatifs sur les deux titres. En face, nous achetons des valeurs cycliques ayant fortement chuté dans ce contexte volatil, bien qu'ayant peu d'exposition au Moyen-Orient. Ainsi, nous achetons Vicat, Jungheinrich et Interpump. De plus, la baisse sur ID Logistics liées à un cash flow 2025 décevant nous semble excessive, la société ayant bien délivré sur sa croissance. Nous achetons donc le titre.

ANALYSE DU FONDS AU 31/03/2026 (%)

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

| Libellé | Poids | Pays | Secteur |
|------------------------|-------------|----------|---------------------|
| Elis Sa | 6,5 | France | Industrie |
| Sol Spa | 5,8 | Italie | Matériaux |
| Gaztransport Technigaz | 5,0 | France | Energie |
| Exosens | 4,4 | France | Industrie |
| Lisi | 4,0 | France | Industrie |
| Virbac Sa | 3,7 | France | Soins de santé |
| Dassault Aviation Sa | 3,6 | France | Industrie |
| Robertet S.a. | 3,6 | France | Matériaux |
| Ipsen | 3,5 | France | Soins de santé |
| Euronext Nv | 3,4 | Pays-Bas | Produits financiers |
| Total | 43,6 | | |

POSITIONNEMENT

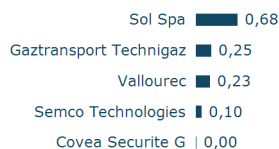
| | |
|------------------------------|------|
| Nombre de lignes Actions | 45 |
| Active Share (%) | 77,9 |
| Liquidité & Assimilés (%) | 2,9 |
| Exposition nette Actions (%) | 97,1 |

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

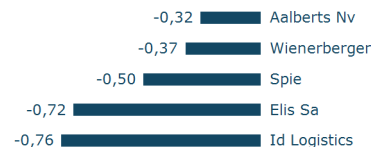
Absence d'exposition

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

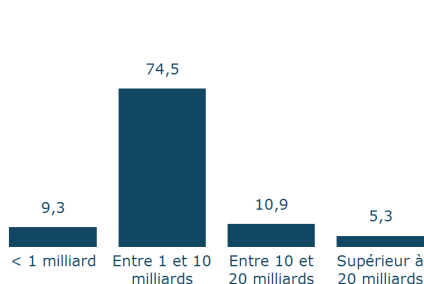
Meilleures contributions



Moins bonnes contributions



REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 31/03/2026 (%)



EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE AU 31/03/2026 (%)



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

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 une estimation de son risque. Une volatilité élevée signifie un risque accru pour l'investisseur car la valeur de l'actif peut fluctuer de manière importante.
- **Tracking Error** Cet indicateur mesure le risque d'écart du rendement du portefeuille par rapport à celui de son indice de référence. Plus le tracking error est élevé, plus la différence de performance moyenne par rapport à l'indice de référence est importante. A l'inverse, un tracking error faible montre que le fonds a une performance proche de celle de son indice de référence. Un tracking error élevé peut indiquer un risque supplémentaire pour l'investisseur si la performance s'éloigne trop de l'indice de référence attendu.
- **Ratio de Sharpe** Mesure qui met en relation la performance d'un portefeuille avec son niveau de risque. Ce ratio permet de quantifier la performance financière d'actifs. Il se calcule en soustrayant le taux sans risque du rendement du portefeuille, puis en divisant le résultat par l'écart type du rendement. Un ratio de Sharpe inférieur à 0 peut indiquer que le gain est modéré car la performance ajustée du risque est inférieure à celle du marché de référence. Un ratio de Sharpe faible suggère que le rendement additionnel par rapport au risque pris est limité, augmentant ainsi le risque de rendement insuffisant.
- **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 celle de l'indice de référence. Un bêta supérieur à 1 signale une volatilité accrue par rapport au marché, exposant l'investisseur à des fluctuations plus importantes en cas de mouvements de marché.
- **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. Cet indicateur alerte sur les pertes potentielles dans des conditions de marché extrêmes, représentant un risque de perte en capital significatif.
- **Intensité carbone** L'intensité carbone du portefeuille est une mesure qui rapporte la moyenne des émissions carbonées des sociétés en portefeuille à leur chiffre d'affaires (CA). Cette moyenne s'exprime en tonnes d'équivalent CO2 (tCO2e) par million d'euros de chiffres d'affaires. Une intensité carbone élevée peut exposer l'investisseur à des risques de transition liés aux réglementations climatiques et à la pression accrue sur les entreprises à forte empreinte carbone.
- **Active Share** Il s'agit d'une mesure de la différence entre le portefeuille et son indice de référence. Son calcul consiste à faire la somme des différences absolues entre les pondérations des valeurs présentes dans le portefeuille et celles de l'indice de référence. Un Active Share élevé indique une divergence par rapport à l'indice, augmentant potentiellement le risque de décalage de performance par rapport aux attentes de l'investisseur.