

### Chiffres clés au 30/04/2026

**Actif net du fonds**  
27,1 M€

**Valeur Liquidative**  
102,07€

### Stratégie d'investissement

La gestion du Fonds est active et discrétionnaire. L'équipe de gestion s'appuie sur les Perspectives Economiques et Financières ainsi que sur les conclusions des comités de gestion. Le Fonds peut investir de 55% à 100% max. de l'actif net, directement ou indirectement via des Fonds Eligibles, dans des instruments de capitaux propres et de quasi-fonds propres ou des instruments de dette émis par des Entreprises de Portefeuille Eligibles ELTIF. Le Fonds investit de 25% à 45% max. de l'actif net dans des "Actifs Eligibles OPCVM".

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



### CARACTERISTIQUES

<b>Date d'agrément</b>	09/09/2025
<b>Date de première VL</b>	03/11/2025
<b>Numéro d'agrément</b>	SUIVP015275
<b>Durée de placement conseillé</b>	Minimum 8 ans
<b>Forme juridique</b>	FCP
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Dépositaire</b>	CACEIS BANK
<b>Valorisation</b>	Quotidienne
<b>Devise</b>	EUR
<b>Heure limite de réception des ordres</b>	
Avant 13H sur la valeur liquidative calculée en J+2	

### FRAIS

<b>Frais de gestion</b>	1,50%
<b>Frais d'entrée maximum</b>	0,00%
<b>Frais de sortie maximum</b>	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 30/04/2026

Source Covéa Finance

#### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

Cette part ayant été nouvellement créée, les données portant sur un historique de moins d'un an ne peuvent être publiées.

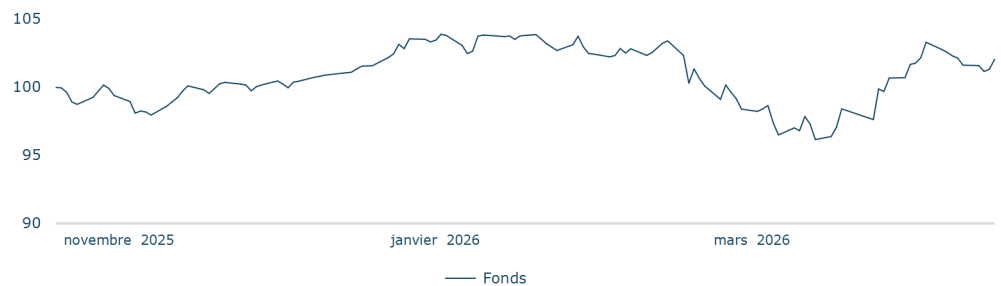
#### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

\* Performance calculée sur une période glissante

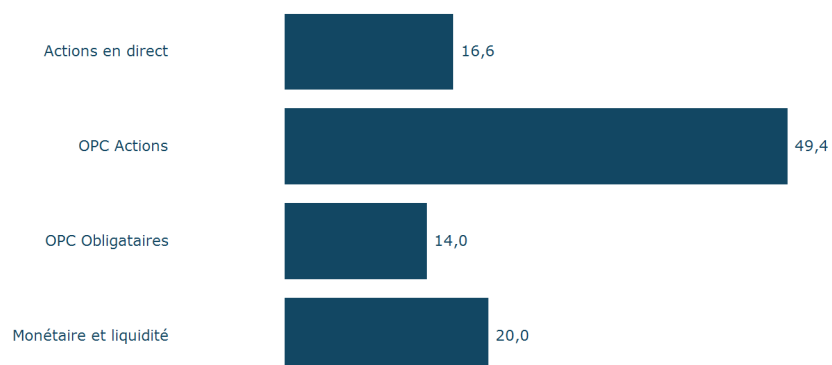
#### PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

#### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DU FONDS (en base 100)



### EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 30/04/2026 (%)



## COMMENTAIRE DE GESTION

En zone euro, l'inflation a poursuivi sa hausse en avril, à 3,0% après 2,6% en mars, sous l'effet du renchérissement de l'énergie lié aux tensions au Moyen-Orient. L'inflation sous-jacente recule toutefois légèrement à 2,2%. La BCE a maintenu ses taux inchangés, tout en restant vigilante face aux risques inflationnistes. La croissance ralentit au premier trimestre (+0,1% en glissement trimestriel), avec une forte hétérogénéité entre pays. Les enquêtes se dégradent en avril, le PMI composite repassant en zone de contraction, tiré par la faiblesse des services.

Les marchés actions européens connaissent en avril une forte traction haussière, dans l'espoir d'une résolution diplomatique du conflit américano israélien avec l'Iran. En effet, le cessez-le-feu entre les Etats Unis et l'Iran le 7 avril puis les négociations sur la circulation maritime dans le détroit d'Ormuz laissent entrevoir une issue possible au conflit. Ces événements entraînent néanmoins une forte volatilité du prix du baril de pétrole. En effet, plus de 20% des volumes mondiaux d'hydrocarbures transitent par le détroit d'Ormuz. Dans le même temps, la saison des publications de société est encourageante, notamment sur les valeurs liées au thème de l'Intelligence Artificielle. Ainsi, sur le plan sectoriel, le secteur de la technologie progresse fortement porté par les semis conducteurs tandis que les logiciels cessent de chuter, marquant une rupture avec les derniers mois durant lesquels ces sociétés ont été sanctionnées car leurs modèles économiques étant perçus perturbés par l'IA. Au contraire, le secteur de l'énergie consolide sur ses plus hauts. Au sein du portefeuille, le fonds Pluvalca Initiative a le vent en poupe alors que le fonds obligataire Covéa Moyen Terme I affiche sur le mois écoulé une des moins bonnes performances au sein des fonds sélectionnés, tout en restant légèrement positive. Les performances mensuelles des petites valeurs sont très disparates, allant de 40% de hausse pour le fournisseur de systèmes de climatisation italien LU-VE, à près de 9% de baisse pour le Groupe LDLC, leader du e-commerce informatique et high tech en France. Au cours du mois, nous prenons des profits sur Semco après un très beau parcours et renforçons la position investie sur le fonds Lazard Investissement Microcaps.

## ANALYSE DU FONDS AU 30/04/2026 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Lazard Invest Microcaps	8,3	Opc Actions
Lazard Smalc Eur Sri	7,5	Opc Actions
Covea Perspectives Entrepris	7,4	Opc Actions
Pluvalca Initiatives Pme Ic	7,2	Opc Actions
Covea Moyen Terme I	7,0	Opc Obligataires
Covea Obligations I	7,0	Opc Obligataires
Bnp Paribas Msci Europe	6,7	Etf
Objectif Smalc Fra A	6,6	Opc Actions
Ma Small Midcaps Europe Ic	5,8	Opc Actions
Semco Technologies	1,5	Titres En Direct
<b>Total</b>	<b>64,9</b>	

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	27
Liquidité (%)	20,0
Ratio Eltif transpirisé	0,39

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Absence d'exposition

### Positionnement extra-financier:

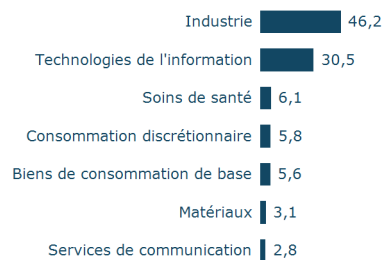
- SFDR 8
- Engagement de minimum 5% d'investissement durable, dont 0,1% d'alignement à la taxonomie

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

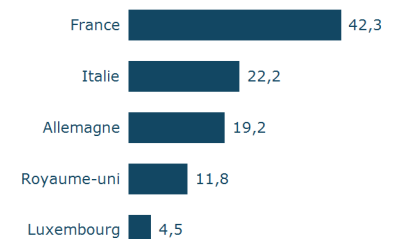
Cette part ayant été nouvellement créée, les données ne peuvent être publiées.

## REPARTITION PAR SECTEUR ET PAYS DE LA POCHÉ ACTIONS EN DIRECT AU 30/04/2026 (%) \*

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



\* Hors titres Actions détenus par les OPC

## 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](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 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.

<sup>1</sup>Données 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

\*© 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.