

## Chiffres clés au 29/05/2026

**Actif net du fonds**  
240,28 m€

**Valeur Liquidative**  
112,40€

**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

**Catégorie Morningstar** Actions France  
Petites & Moy. Cap.

## INTENSITE CARBONE

**Intensité carbone<sup>1</sup>** 133,84  
(tonnes eq. CO2/M€ de chiffre d'affaires)

## CARACTERISTIQUES

**Date d'agrément** 01/12/1995  
**Date de première VL** 19/11/2025  
**Numéro d'agrément** SCV19950055  
**Durée de placement conseillé** Minimum 4 ans  
**Forme juridique** SICAV  
**Affectation des résultats** Distribution  
**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** 0,90%  
**Frais d'entrée maximum** 0,00%  
**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 29/05/2026

Source Covéa Finance

### PERFORMANCES NETTES CUMULEES (%)

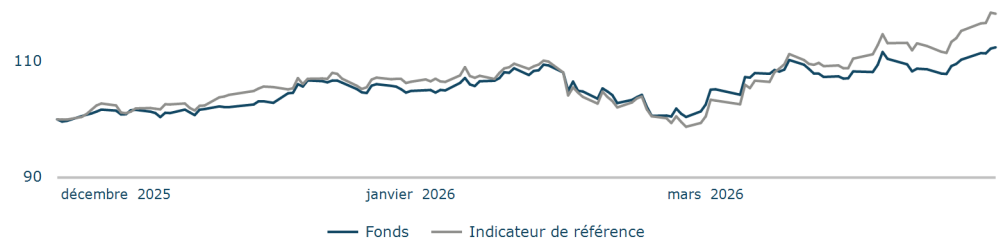
Cette part ayant été nouvellement créée, les données portant sur un historique de moins d'un an ne peuvent être publiées.

### PERFORMANCES NETTES ANNUALISEES (%)

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

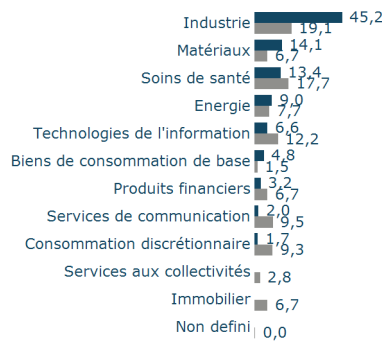
### PERFORMANCES NETTES ANNUELLES (%)

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

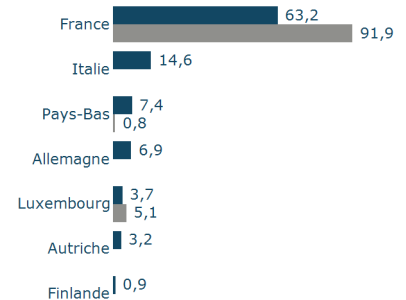


## ALLOCATION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT AU 29/05/2026 (%)

### PAR SECTEUR



### PAR PAYS



## 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. Les marchés actions européens, dont les petites et moyennes valeurs, continuent de progresser sur le mois de mai dans le sillage de autres places boursières mondiales. Ainsi, le CAC Mid & Small dividendes réinvestis affiche une forte hausse de 7% sur la période. Depuis le début de l'année, la hausse de l'indice dépasse largement celle du CAC 40 dividendes réinvestis, pénalisé par la prépondérance des valeurs du luxe et de consommation. La saison des publications trimestrielles s'est globalement révélée encourageante pour les petites et moyennes valeurs à caractère plus domestique que les grandes sociétés. Le CAC Mid & Small contient certes peu de sociétés bénéficiant directement des investissements liés à l'intelligence artificielle ; Néanmoins la très forte appréciation des sociétés de technologie et semi-conducteurs est le principal facteur expliquant la hausse de l'indice durant le mois de mai. Au cours du mois, nous initions une position en SES afin de nous positionner sur le secteur stratégique de l'espace. SES nous semble en meilleure position qu'Eutelsat, davantage exposée aux médias traditionnels. Nous continuons de monter nos lignes en Gerard Perrier, société familiale bénéficiaire du retour en grâce du nucléaire, et sur l'Allemand GEA qui bénéficie de l'automatisation et de la décarbonation des chaînes de production agroalimentaires. Enfin, la baisse soudaine de Interpump lors de sa publication trimestrielle - terne mais correcte - nous a semblée exagérée et nous avons racheté le titre. Nous avons baissé notre pondération sur le secteur de la chimie, sensible à l'économie et dont où les bases de coûts pourraient de surcroît pâtir de la résurgence des pressions inflationnistes. De plus, le rebond des valeurs de logiciels et services informatique nous a incité à vendre nos positions en Atoss Software et Sopra Steria.

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

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

Libellé	Poids	Pays	Secteur
Elis Sa	5,6	France	Industrie
Sol Spa	5,1	Italie	Matériaux
Gaztransport Technigaz	4,5	France	Energie
Exosens	4,5	France	Industrie
Lisi	4,1	France	Industrie
Id Logistics	3,6	France	Industrie
Virbac Sa	3,4	France	Soins de santé
Robertet S.a.	3,4	France	Matériaux
Abivax Sa	3,2	France	Soins de santé
Dassault Aviation Sa	3,2	France	Industrie
<b>Total</b>	<b>40,5</b>		

### POSITIONNEMENT

Nombre de lignes Actions	45
Active Share (%)	77,4
Liquidité & Assimilés (%)	3,6
Exposition nette Actions (%)	96,4

### EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

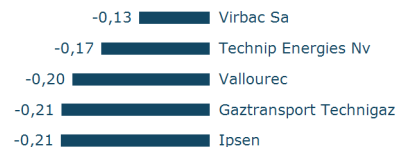
Absence d'exposition

### CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

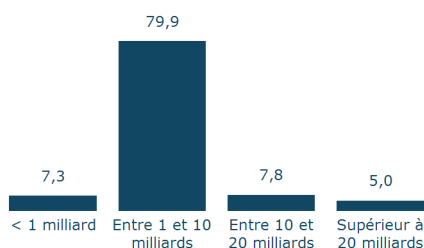
#### Meilleures contributions



#### Moins bonnes contributions



### REPARTITION DE LA PART ACTIONS EN DIRECT PAR CAPITALISATION BOURSIERE AU 29/05/2026 (%)



### EXPOSITION NETTE DU FONDS PAR DEVISE 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](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

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 CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e) 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.