

Chiffres clés au 28/03/2024

Actif net du fonds
689,3 M€

Valeur Liquidative
13,71€

Indicateur de référence
30% MSCI Euro + 35% FTSE MTS 5-7 ans +
35% ESTR dividendes et coupons nets réin

Stratégie d'investissement

Le fonds Covéa Profil Modéré est un fonds profilé à dominante en produits de taux d'intérêts. Sur la base d'analyses macro-économiques, géographiques et sectorielles et dans le cadre de la gestion collégiale adoptée par la société de gestion, le gérant du fonds décide de la répartition entre les différentes classes d'actifs et plus particulièrement du degré d'exposition aux différents marchés taux et actions internationaux. Le gérant choisit de façon discrétionnaire ses investissements parmi différents OPC y compris ceux de la société de gestion.

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



NOTATION MORNINGSTAR

Etoiles Morningstar **★★**

Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée - International

CARACTERISTIQUES

Date d'agrément	23/01/1998
Date de première VL	23/01/1998
Numéro d'agrément	FCP19980049
Durée de placement conseillé	+ 3 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	1,10%
Frais courants	1,62%
Frais d'entrée maximum	1,00%
Frais de sortie maximum	Néant

CONTACTS

Covéa Finance SASU
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 28/03/2024

PERFORMANCES CUMULEES (%)

	1 mois*	Début d'année	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	1,33	1,71	5,22	1,11	5,30
Indicateur de référence	1,69	3,28	9,08	7,60	25,99

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an*	3 ans*	5 ans*
Fonds	5,22	0,37	1,04
Indicateur de référence	9,08	2,47	4,73

PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	7,69	1,26	1,98	-8,28	5,81
Indicateur de référence	15,71	5,91	5,88	-8,31	9,85

* 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)

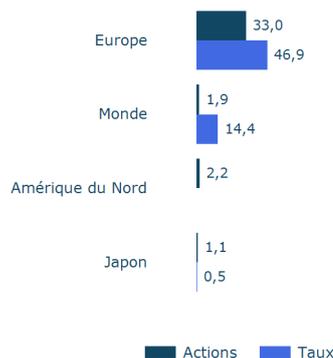


INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	3,85	4,93	6,89
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	4,49	5,71	7,49
Tracking error (%)	1,58	2,19	2,97
Ratio de Sharpe du fonds	0,31	-0,17	0,07
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,07	0,23	0,56
Beta	0,81	0,80	0,84
Plus forte perte historique (%)	3,26	11,02	14,72

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%) * 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

Des deux côtés de l'Atlantique, les banquiers centraux maintiennent leurs politiques monétaires inchangées et prônent la patience quant à la normalisation des taux directeurs. L'ampleur de l'assouplissement à venir reste incertain alors que les banques centrales prennent la mesure d'un environnement structurellement plus inflationniste. En Asie, la Banque du Japon (BoJ) a abandonné sa politique de taux négatif, en vigueur depuis 2016. Dans l'anticipation de baisses de taux des principales banques centrales d'ici la fin du semestre, les investisseurs se positionnent sur les actifs risqués, comme les cryptomonnaies, et sur l'or. Dans ce cadre, les indices d'actions internationaux enchainent des records, en particulier les nord-américains et européens. Ces derniers bénéficient aussi de la robustesse de l'économie américaine, de la dynamique de la thématique de l'Intelligence Artificielle, et de la hausse du prix des hydrocarbures, favorable à la progression des valeurs pétrolières. Dans ce contexte, la relative stagnation des indices d'actions japonaises et chinoises, ainsi que le recul des valeurs brésiliennes, tranchent. A noter le maintien des taux longs américains et le relatif effritement des européens, ainsi que le renforcement de l'USD vis-à-vis de l'euro. Covéa Actions Amérique Mid Cap a le vent en poupe. Covéa Moyen Terme ferme la marche. Sur le mois de mars, nous allégeons l'exposition en fonds actions Covéa et rachetons des contrats futures Euro Stoxx 50 en proportion afin de neutraliser l'impact sur l'exposition action du fonds. Nous réduisons également l'exposition action après une hausse des marchés en cédant des futures eurostoxx 50. A noter que durant cette période, Covéa Actions Croissance a absorbé Covéa Actions Euro. Sur la partie obligataire, nous prenons des profits sur le contrat future Euro Bund puis rachetons ces positions plus tard dans le mois afin de profiter de la hausse des taux. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement de l'OAT de maturité mars 2024.

ANALYSE DU FONDS AU 28/03/2024 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Moyen Terme C	8,0	Opc Obligataires
Covea Actions Rendement C	5,2	Opc Actions
Covea Obligations I	5,0	Opc Obligataires
Covea Euro Souverain C	4,7	Opc Obligataires
Covea Oblig Inter	4,7	Opc Obligataires
Covea Actions Europe Hors Euro	4,3	Opc Actions
Covea Actions France I	4,1	Opc Actions
Covea Euro Spread D	4,0	Opc Obligataires
Covea Obligations Convert I	3,8	Opc Diversifiés
Covea Actions Europe Opport I	3,7	Opc Actions
Total	47,5	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	35
Liquidité (%)	22,8

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	5,34
Futures sur indice	-5,91

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

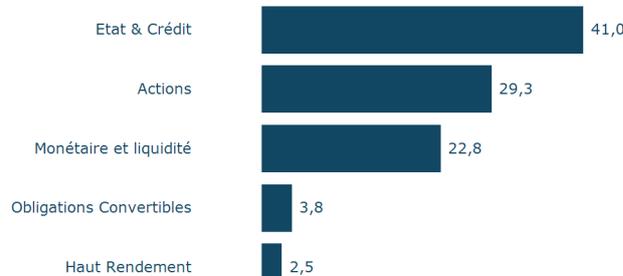
Meilleures contributions

Covea Actions Europe Hors Euro	0,16
Covea Actions Europe Opportunités I	0,15
Covea Actions Rendement (c)	0,15
Covea Actions France I	0,13
Covea Actions Croissance (i)	0,09

Moins bonnes contributions

0,00	Bmw 0% 11/01/2026
0,00	Akefp 0.125% 14/10/2026
0,00	Rcftp 0.25% 26/11/2027
-0,09	Future Eurostoxx 50 20240315
-0,13	Future Eurostoxx 50 20240621

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 28/03/2024 (%) *



* Hors transparisation

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. 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 de 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. ¹Données 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

Source : MSCI. Les informations MSCI ne peuvent être utilisées que pour des besoins internes, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composant à des instruments ou produits financiers ou à des indices. Aucune des informations MSCI n'est destinée à constituer un conseil en investissement ou une recommandation de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et ne peut être invoquée comme telle. Les données et analyses historiques ne doivent pas être considérées comme une indication ou une garantie de toute analyse, prévision ou prédiction de performance future. Les informations MSCI sont fournies "en l'état" et l'utilisateur de ces informations assume l'intégralité du risque lié à l'utilisation de ces informations. MSCI, chacune de ses sociétés affiliées et toute autre personne participant ou liée à la compilation, au calcul ou à la création de toute information MSCI (collectivement, les "Parties MSCI") décline expressément toute garantie (y compris, sans s'y limiter, toute garantie d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, d'actualité, d'absence de contrefaçon, de valeur marchande et d'adaptation à un usage particulier) à l'égard de ces informations. Sans limiter la portée de ce qui précède, la Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable de tout dommage direct, indirect, spécial, accessoire, punitif ou consécutif (y compris, sans s'y limiter, la perte de profits) ou de tout autre dommage. (www.msci.com)

*© 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.