

Chiffres clés au 31/01/2022

Actif net du fonds
837,4 M€

Valeur Liquidative
13,55€

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 Equilibre 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.

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



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 1,00%

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 31/01/2022

PERFORMANCES CUMULEES (%)

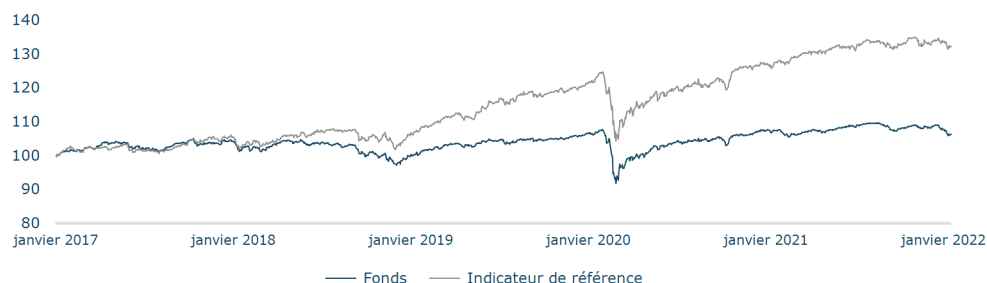
	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-2,45	-2,45	-0,37	6,03	6,44
Indicateur de référence	-1,25	-1,25	5,15	23,65	32,35

PERFORMANCES ANNUALISEES (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-0,37	1,97	1,26
Indicateur de référence	5,15	7,33	5,77

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)

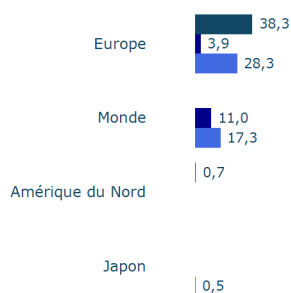


INDICATEURS DE RISQUE

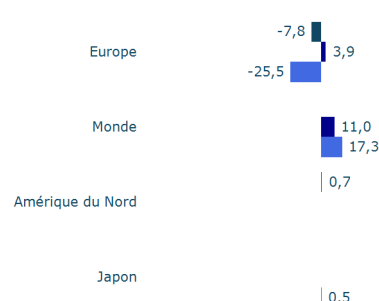
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds (%)	3,15	6,61	5,83
Volatilité de l'indicateur de référence (%)	4,36	8,24	7,28
Tracking error (%)	2,74	3,18	3,16
Ratio de Sharpe du fonds	-0,14	0,40	0,29
Ratio de Sharpe de l'indicateur de référence	1,16	0,98	0,85
Beta	0,56	0,75	0,73
Plus forte perte historique (%)	3,36	14,72	14,72

REPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET TYPE D'ACTIF AU 31/01/2022 (%) * 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

Malgré la résurgence de l'épidémie de covid-19 liée au variant omicron, les données d'activité décrivent un rebond de la croissance du PIB au quatrième trimestre dans les économies développées. L'inflation a continué son accélération aux Etats-Unis et en Europe et risque de se maintenir à un niveau élevé. Si la Banque Centrale européenne préfère temporiser, la Réserve fédérale a signalé son intention d'initier rapidement un resserrement monétaire, tandis que la Banque Populaire de Chine poursuit son assouplissement pour tenter de soutenir une activité en ralentissement. Plusieurs facteurs expliquent le net recul, en janvier, des marchés d'actions et d'obligations, dans une grande nervosité : aux Etats-Unis, la FED se donne pour ambition de contrecarrer plus vite qu'attendu, des pressions inflationnistes persistantes. Arrêt de ses achats d'actifs en mars, augmentation répétée de ses taux directeurs et réduction de son bilan en juillet sont annoncés ou anticipés par les investisseurs. La hausse des taux à moyen et long terme se diffuse à travers le monde et pénalise les actions à forte croissance, comme dans la technologie. En Europe, les tensions géopolitiques - digne de la guerre froide - sur la sphère d'appartenance de l'Ukraine entre OTAN et Russie, se traduisent par l'usage par cette dernière de l'arme énergétique, qui participe à la flambée des prix des hydrocarbures et de l'électricité. Par ailleurs, les investisseurs sanctionnent lourdement un nombre croissant de titres, qui déçoivent lors de leurs publications du T4. A noter, l'effritement de l'Euro étant donné le statu quo monétaire de la BCE. Le dollar américain se valorise vis-à-vis de l'euro. Covéa Actions Croissance ralentit. Afin de satisfaire des rachats de 41 M€, nous cédon des parts de fonds dans toutes les classes d'actifs : en matière de taux, les principaux allègements portent sur Covéa Euro Spread et Covéa Moyen Terme. Nous cédon des parts de seize fonds de performance absolue, dont HSBC Multi Asset Style Factors et Threadneedle Credit Opportunities. En matière d'actions, nous cédon en particulier des parts de Covéa Actions France et de Covéa Actions Euro. S'agissant des dérivés obligataires, nous achetons à deux reprises 1% de futures Bund, au niveau de -0,16% et de -0,02% sur le Bund 10 ans.

ANALYSE DU FONDS AU 31/01/2022 (%)

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

Libellé	Poids	Type d'instrument
Covea Moyen Terme C	7,8	Opc Obligataires
Covea Actions Europe Opport I	4,9	Opc Actions
Covea Actions Rendement C	4,8	Opc Actions
Covea Actions Europe Hors Euro	4,7	Opc Actions
Covea Actions France I	4,2	Opc Actions
France Bt 0% 13/07/2022	4,2	Trésorerie
Covea Oblig Inter	3,7	Opc Obligataires
Covea Obligations Convert I	3,1	Opc Diversifiés
Covea Euro Souverain C	3,0	Opc Obligataires
Covea Euro Spread D	2,8	Opc Obligataires
Total	43,4	

POSITIONNEMENT

Nombre de lignes	50
Liquidité (%)	4,0

EXPOSITION VIA LES DERIVES (en %)

Libellé	Poids
Futures sur obligations	0,12
Futures sur indice	-11,03

CONTRIBUTION MENSUELLE A LA PERFORMANCE (%)

Meilleures contributions

Future Eurostoxx 50 03/22	0,41
Euro Bund 03/22	0,01
Exane Pleiade Fund S Eur Acc	0,01
Janus Henderson Global Equity	0,00
Hsbc Gif Multi-asset Style Factors Xc	0,00

Moins bonnes contributions

-0,19	Covea Aeries I
-0,20	Covea Perspectives Entreprises I
-0,23	Covea Actions France I
-0,38	Covea Actions Europe Hors Euro
-0,51	Covea Actions Europe Opportunités I

EXPOSITION NETTE PAR TYPE D'ACTIF AU 31/01/2022 (%) *

Monétaire et liquidité	28,4
Actions	23,6
Etat & Crédit	22,7
Performance absolue	9,0
Obligations Convertibles	3,1
Haut Rendement	2,1

* 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. 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 Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) 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.

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 supérieur 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.