

Décembre 2018

## FCP - COVÉA PROFIL EQUILIBRE (AC)

### Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

à risque plus faible <-----> à risque plus élevé



rendement potentiel <--> rendement potentiel plus faible plus élevé

Date de référence : 31/01/2007  
Valeur Liquidative : 10,01 €

### Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part C FR0010395608

Date d'agrément : 23/01/1998  
N° d'agrément : FCP19980049  
Durée conseillée : + 3 ans  
Date première VL : 23/01/1998  
Première VL : 10,00 €  
Etoiles Morningstar : \*\*\*  
Catégorie Morningstar :  
Allocation EUR Modérée - International

Classement Morning. 3 ans : 132/223

Indice de référence :  
40% MSCI World + 60% FTSE MTS  
Global 16h00 dividendes et coupons nets réinvestis

### Valorisation

Dépositaire : RBC Investor Services Bank France  
Promoteur : Groupe Covéa  
Valorisateur : CACEIS Fund Administration  
Devise : EUR  
Fréquence : Quotidienne

### Frais

Frais :  
Frais maximum : 1,100 %  
Frais de gestion réels : 1,000 %  
Frais ponctuels :  
Frais d'entrée : 1,000 %  
Frais de sortie : 0,00 %  
Autres : 0,00 %

### Conditions souscriptions / rachats :

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

Valeur Liquidative **12,49 €** Nombre de parts 55 552 823,92

Type de Souscripteur **Tous souscripteurs** Actif 694 131 580,73 €

### Objectif de gestion

L'objectif de gestion est d'obtenir, sur un horizon d'investissement moyen terme (3 à 5 ans), une performance supérieure à celle de l'indice composite, 40% MSCI World (calculé coupons réinvestis) + 60 % FTSE MTS GLOBAL (calculé coupons réinvestis) exprimés en Euro.

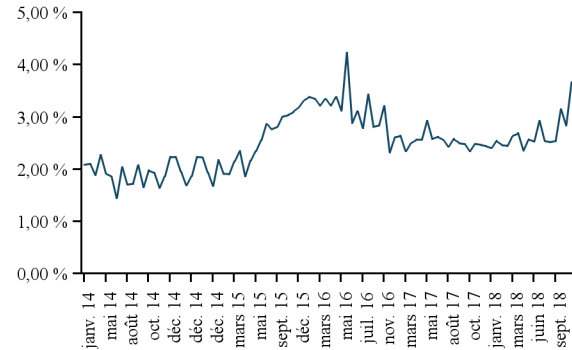
### Stratégie d'investissement

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.

### Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)

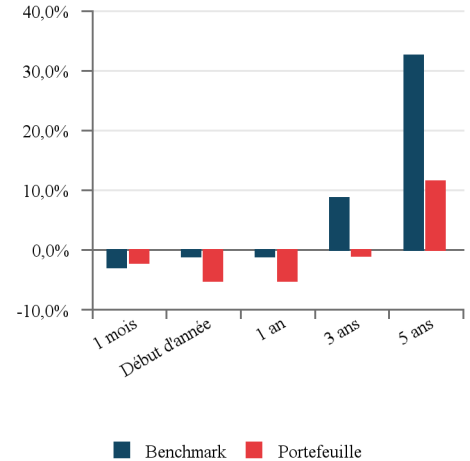


### Evolution de la Tracking error (en %)



### Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	-2,12	9,29			
	Indice	-2,82	14,04			
Début d'année	Fonds	-5,16	5,10	-0,94	3,67 %	0,64
	Indice	-1,06	6,66	-0,10		
1 an	Fonds	-5,16	5,10	-0,94	3,67 %	0,64
	Indice	-1,06	6,66	-0,10		
3 ans	Fonds	-0,95	4,95	0,02	3,03 %	0,73
	Indice	8,74	5,80	0,54		
5 ans	Fonds	11,52	5,87	0,42	2,85 %	0,79
	Indice	32,60	6,71	0,90		



### Commentaire du gérant

Le mois a été marqué par un amoindrissement des tensions entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que par la hausse de la fourchette de taux directeur de la Fed et l'arrêt du programme d'achat d'actifs de la BCE. L'actualité politique européenne a été chargée, et les données de la zone sont en demi-teinte. En Chine, l'activité continue de se modérer, tandis qu'aux Etats-Unis, les données sont bien orientées. Le prix du baril de pétrole Brent recule de 8,4%, à 53,8 dollars.

Pendant plus de trois semaines, les principaux marchés financiers s'engagent dans une spirale baissière. En effet, l'arrestation de la directrice financière de Huawei Technologies au Canada à la demande des Etats-Unis repousse la perspective d'un accord commercial sino-américain. Dans ce climat, la FED pratique un resserrement monétaire de 0,25% et annonce la réduction programmée de sa taille de bilan.

Covéa Euro Souverain progresse de 0,57%. Covéa Amérique Midcap recule de -10,53%.

Tout au long du mois, nous modulons l'exposition actions avec des futures CAC40 et Eurostoxx50: nous commençons par céder 2,3% répartis sur les niveaux de 5100, 5075 et 5050 points sur l'indice CAC40. Nous poursuivons par 7,3% d'achats sur les seuils de 4750, 4830 et 4950 points. Nous cédon ensuite 3,5% échelonnés sur les niveaux de 4909 et 4850 points. Nous terminons par 4% d'achats répartis sur les niveaux de 4650 et 4750 points sur l'indice CAC40.

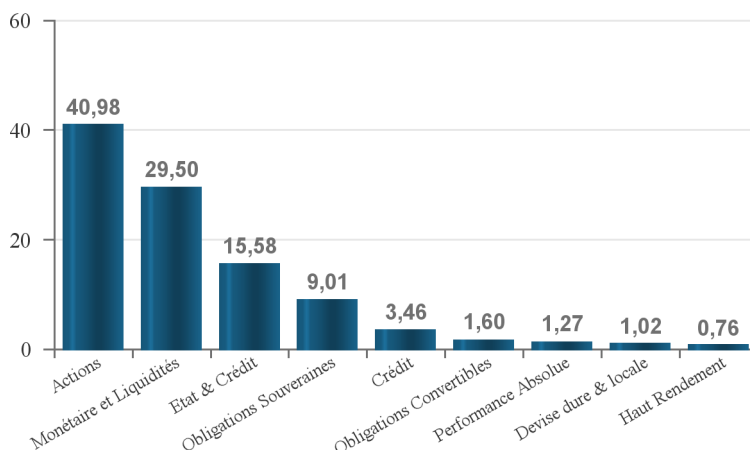
Nous renforçons Covéa Actions Europe Opportunités.

Nous introduisons les fonds de performance absolue Exane Mercury et Exane Ceres. Nous plaçons les flux nets de souscriptions en Covéa Actions Europe Hors Euro. Nous arbitrons Amundi Index Equity Europe Low Carbon en faveur d'Amundi Index Equity Global Low Carbon.

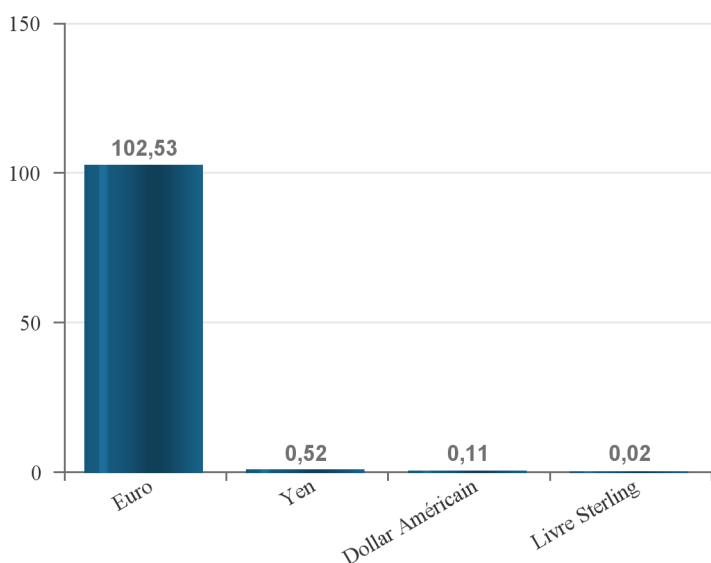
**Principaux investissements**

	Poids	Type d'instrument
Covea Securite G	13,81 %	opc monetaire
Covea Moyen Terme	10,18 %	opc obligataire
Covea Actions Europe Opportunités I	7,11 %	opc actions
Covea Actions Rendement (c)	6,06 %	opc actions
Covea Oblig Inter	4,89 %	opc obligataire
Covea Actions France I	4,67 %	opc actions
Covea Euro Souverain (e)	3,69 %	opc obligataire
Amundi Cash Institutions Sri I	3,67 %	opc monetaire
Amundi Cash Corporate	3,61 %	opc monetaire
Covea Euro Spread (d)	3,46 %	opc obligataire
	61,15 %	

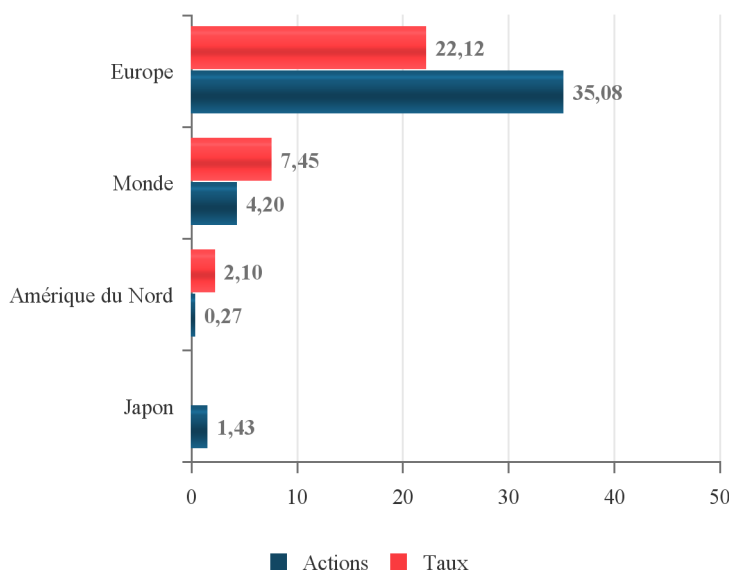
**Exposition du portefeuille par classe d'actifs (en %)**



**Exposition du portefeuille par devise (en %)**



**Exposition du portefeuille par zone géographique (en %)**



**Données techniques et de gestion**

<b>Exposition à la trésorerie :</b>	Ratio AMF	Max. 10%	Plus forte perte historique	30,37 %
	Au 31/12/2018	1,52 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1101
	Extrema	-1,52 % / 27,89 %	Ratio Rend.Risque	-1,012
<b>Exposition nette Actions :</b>	Ratio AMF	Min 0% / Max 60%	Max (Ratio Rend.Risque)	9,013
	Au 31/12/2018	40,98 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-30,837

**Avertissements**

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 du niveau de volatilité annualisée de l'OPCVM

La performance est calculée nette de frais de gestion. Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

**Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur est disponible sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information**

Le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de Covéa Finance

**Ce document est produit uniquement à titre d'information et ne peut être considéré comme un document contractuel, promotionnel ou un conseil en investissement. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les performances passées qui y sont présentées, ne sont pas une indication fiable des performances futures. Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance**