



Septembre 2019

FCP - COVÉA MULTI HAUT RENDEMENT (C et/ou D)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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

1	2	3	4	5	6	7
rendement potentiel <---> rendement potentiel plus faible						rendement potentiel plus élevé

Date de référence 21/12/2006

Valeur Liquidative 100,00 €

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part D FR0010399790

Classification AMF

Obligations et autres titres de créance internationaux

Date d'agrément 24/11/2006

N° d'agrément FCP20060994

Durée conseillée + 4 ans

Date première VL 21/12/2006

Première VL 100,00 €

Etoiles Morningstar **

Catégorie Morningstar

Obligations Internationales Haut Rendement

Classement Morning. 3 ans : 26/26

Indice de référence

Merrill Lynch Global HY & EM Sovereign (couvert en Euro) coupons nets réinvestis

Valorisation

Dépositaire RBC Investor Services

Promoteur Bank France

Valorisateur Groupe Covéa

Devise CACEIS Fund Administration

Fréquence EUR

Quotidienne

Frais

Frais maximum 0,800 %

Frais de gestion réels 0,700 %

Frais ponctuels 1,000 %

Frais d'entrée 0,00%

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

139,28 €

Nombre de parts

111 006,41

Type de Souscripteur

Tous souscripteurs

Actif

15 461 875,94 €

Objectif de gestion

L'objectif de la gestion du FCP est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme, par le biais d'une exposition à des titres à haut rendement (dits spéculatifs) sur l'ensemble des marchés de taux internationaux.

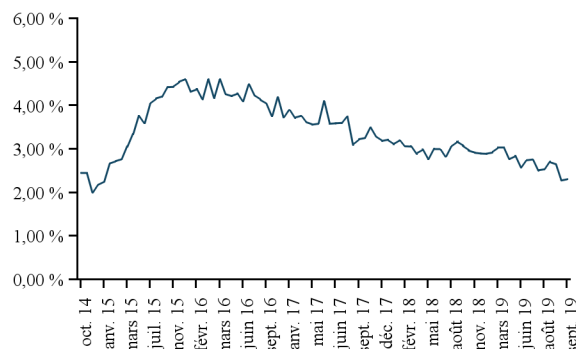
Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera principalement au travers d'OPC obligataires investis sur les marchés à « haut rendement » (catégorie spéculative) internationaux, y compris pays émergents.

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

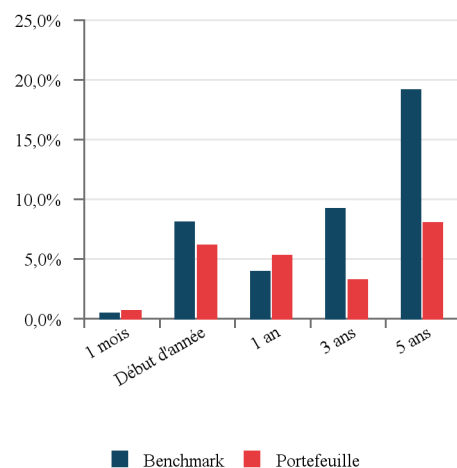


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	0,69	1,77			
	Indice	0,43	2,28			
Début d'année	Fonds	6,13	2,95	2,93	2,02 %	0,67
	Indice	8,07	3,71	3,05		
1 an	Fonds	5,29	3,15	2,06	2,32 %	0,63
	Indice	3,96	4,12	1,08		
3 ans	Fonds	3,25	4,62	0,33	3,01 %	0,98
	Indice	9,22	3,57	0,97		
5 ans	Fonds	8,04	5,67	0,34	3,54 %	0,96
	Indice	19,14	4,63	0,84		



Commentaire du gérant

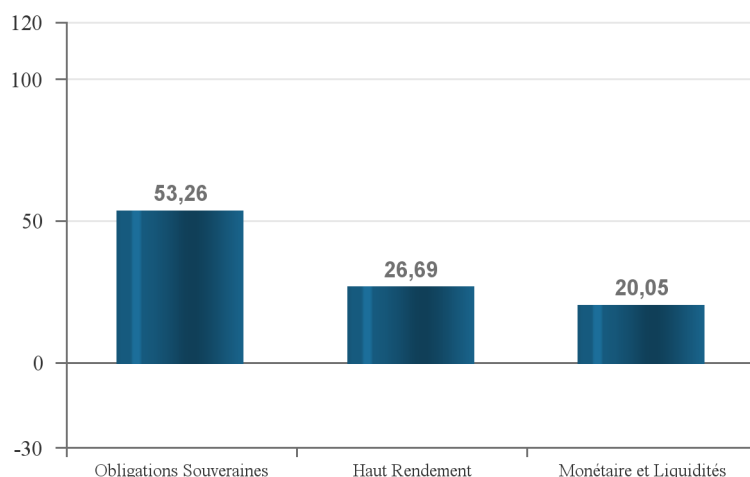
Malgré l'apaisement temporaire des tensions commerciales Etats-Unis/ Chine avant une rencontre programmée vers le début octobre, les effets négatifs des mesures mises en place (au 1/09) et à venir (15/10 et 15/12) continuent de peser sur la demande globale. Dans ce contexte extérieur dégradé, où le risque de propagation à la demande intérieure s'accroît, les assouplissements monétaires (BCE, Fed) se poursuivent, facilitant de nouvelles baisses de taux dans les marchés émergents.

Sur le mois, les marchés actions continuent leur progression et certains indices boursiers atteignent leur plus haut historique malgré un environnement géopolitique tendu (Etats-Unis/Iran) entraînant notamment de la volatilité sur le marché du pétrole, les tensions commerciales sino-américaines et un recul généralisé des indicateurs manufacturiers. Les éléments qui ont soutenu les marchés viennent de l'appréciation positive par la majorité des investisseurs des dernières évolutions politiques en Italie et au Royaume-Uni. Les banques centrales apportent aussi leur soutien monétaire (détente des taux directeurs de la FED, reprise de l'assouplissement quantitatif de la BCE). Sur la période, le dollar poursuit son mouvement haussier. La majorité des positions est en hausse profitant d'un environnement positif pour les actifs risqués. Les fonds composés de dette américaine de catégorie haut rendement s'adjugent le haut des performances mensuelles. A contrario, les fonds composés de dette européenne de catégorie haut rendement reculent légèrement et ferment la marche du classement sur la période. Sur le mois, nous ne procédons pas à des opérations significatives sur le fonds.

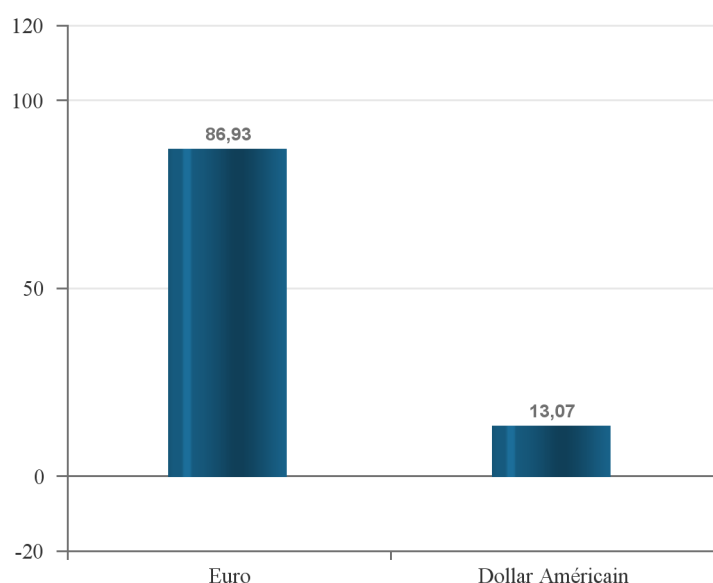
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Covea Securite G	14,12 %	opc monetaire
Nn (l) Emd (l Ccy) I Eur H C	10,17 %	opc obligataire
Jpmf Em.mk Loc.eu.eur Cl.i H.c	8,87 %	opc obligataire
Aberdeen Global - Select Emer Mkts Bd Fd	8,86 %	opc obligataire
Nn (l) Emd (l Bd) I Eur H C	8,73 %	opc obligataire
Aberdeen Frntr Mkt Bond I Eur	7,85 %	opc obligataire
Pictet Emer Local Currency Debt Hi Eur	6,93 %	opc obligataire
Jpm Europe High Yield I Eur	5,57 %	opc obligataire
Natixis Global Emerging Bonds I Eur	4,47 %	opc obligataire
Templeton Em Mkt Bd I Eur Hg	4,30 %	opc obligataire
	79,89 %	

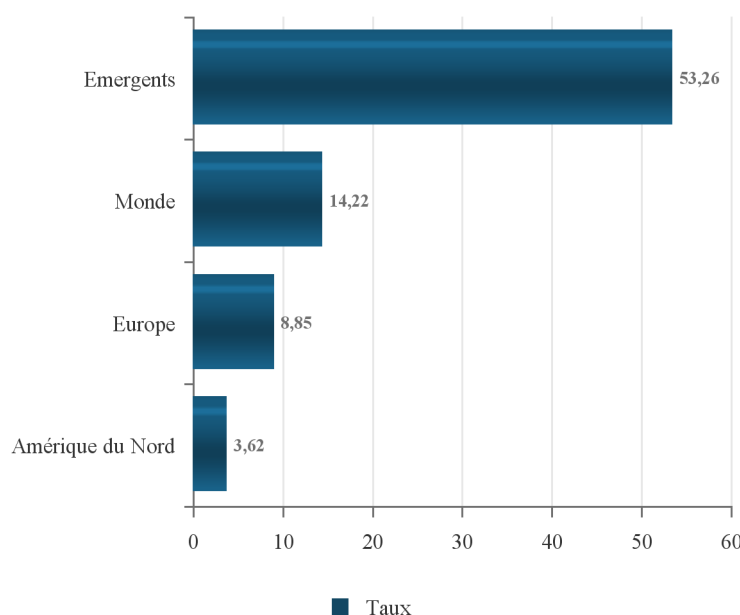
Exposition du portefeuille par classe d'actifs (en %)



Exposition du portefeuille par devise (en %)



Exposition du portefeuille par zone géographique (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :	Ratio AMF	Max. 10%	Plus forte perte historique	34,17 %
	Au 30/09/2019	5,93 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	389
	Extrema	-482,86 % / 71,55 %	Ratio Rend.Risque	1,682
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Max 10%	Max (Ratio Rend.Risque)	7,175
	Au 30/09/2019		Min (Ratio Rend.Risque)	-2,177

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