



Juin 2019

FCP - COVÉA PROFIL OFFENSIF (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			plus élevé

Date de référence 03/01/2005

Valeur Liquidative 16,90 €

Caractéristiques de l'OPC

Code ISIN de la part D FR0000445033

Classification AMF

Actions internationales

Date d'agrément 23/01/1998

N° d'agrément FCP19980047

Durée conseillée + 5 ans

Date première VL

Première VL

Etoiles Morningstar

Catégorie Morningstar

Allocation EUR Aggressive - International

Classement Morning. 3 ans : 82/137

Indice de référence

80% MSCI World + 20% FTSE MTS
Global 16h00 dividendes et coupons nets réinvestis

Valorisation

Dépositaire RBC Investor Services
Bank France

Promoteur Groupe Covéa

Valorisateur SOCIETE GENERALE
SECURITIES SERVICES

Devise EUR

Fréquence

Quotidienne

Frais

Frais	
Frais maximum	1,250 %
Frais de gestion réels	1,250 %
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

32,57 €

Nombre de parts

3 150 364,67

Type de Souscripteur

Tous souscripteurs

Actif

102 620 214,85 €

Objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement long terme (supérieur à 5 ans), une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composé à 80% de l'indice MSCI World en EURO (calculé dividendes nets réinvestis) et à 20% de l'indice FTSE-MTS Global (calculé coupons nets réinvestis) en cours de clôture, et ce en recherchant le meilleur couple rentabilité / risque.

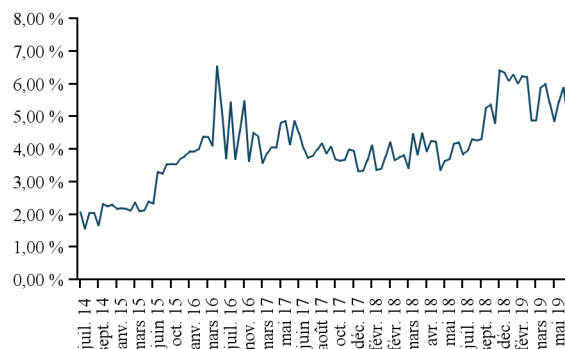
Stratégie d'investissement

Le fonds Covéa Profil Offensif est un fonds profilé à dominante en actions. 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 actions et taux 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.)

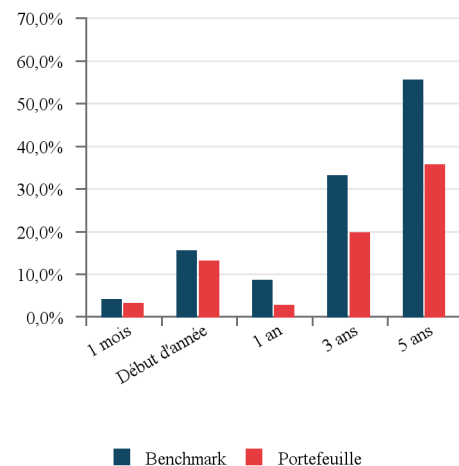


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking error	Beta
1 mois	Fonds	3,04	6,36			
	Indice	4,01	9,43			
Début d'année	Fonds	13,01	7,32	4,05	3,41 %	0,77
	Indice	15,35	8,89	3,95		
1 an	Fonds	2,58	9,23	0,15	4,93 %	0,74
	Indice	8,55	11,32	0,70		
3 ans	Fonds	19,57	8,79	0,71	4,41 %	0,81
	Indice	32,98	9,68	1,05		
5 ans	Fonds	35,65	10,74	0,61	4,02 %	0,88
	Indice	55,45	11,45	0,83		



Commentaire du gérant

L'économie américaine demeure solide, même si elle continue d'afficher des signaux de ralentissement dans le secteur manufacturier. En Zone euro, le climat des affaires dans le secteur manufacturier demeure dégradé. La FED anticipe désormais une baisse de taux en 2020 tandis que la BCE a prolongé son guidage prospectif des taux d'intérêt. En Chine, l'activité a continué de ralentir dans le secteur industriel. Les négociations commerciales entre la Chine et les Etats-Unis ont repris lors du G20.

Les bourses mondiales sont en forte appréciation sur le mois à l'image du marché américain dont l'indice S&P 500 établit un nouveau plus haut historique. Les discours accommodants de la FED et de la BCE sont la principale explication de ce rebond mensuel.

L'éventualité d'une baisse des taux directeurs américains éclipses les craintes sur les négociations commerciales et propulse les taux obligataires à des niveaux toujours plus bas. Dans leur grande majorité, les bourses émergentes profitent de cet environnement propice et sont ainsi orientées à la hausse.

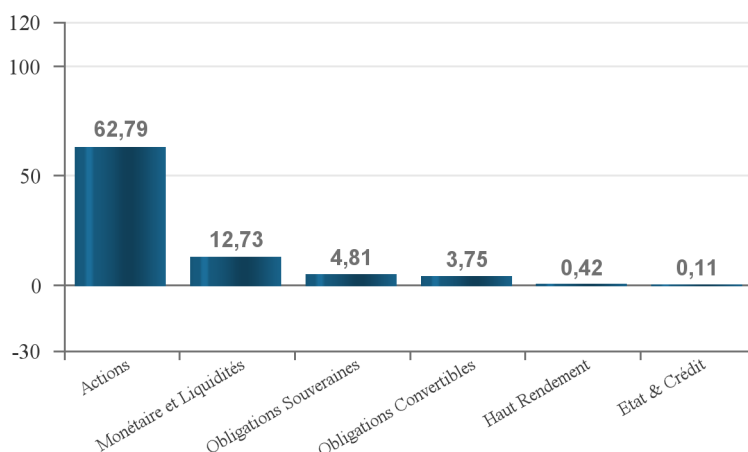
La totalité des fonds en portefeuille progressent sur le mois, les fonds d'actions américaines réalisant les meilleures performances, à l'image de DWS CROCI US (+7,76%) et d'Edram US Value (+7,30%). Suivent ensuite des fonds d'actions françaises et investis sur la thématique « croissance ». Les fonds exposés au Japon sont en bas de tableau mais affichent tout de même une progression de +1,57% (Covéa Actions Japon).

Le portefeuille bénéficie également de la baisse globale des rendements sur le marché des taux au travers des fonds obligataires de la zone euro. Nous diminuons progressivement l'exposition aux actions de -4% dans la hausse des marchés en vendant des contrats futures Eurostoxx 50.

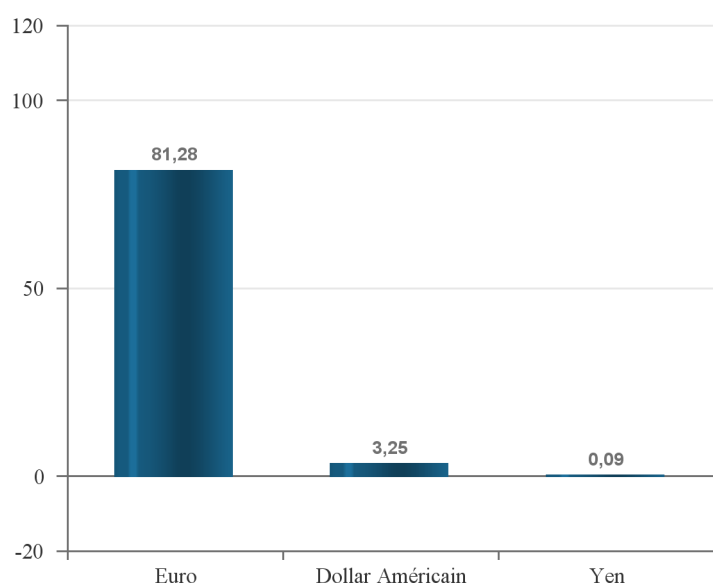
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Covea Actions Europe Opportunités I	13,21 %	opc actions
Covea Actions France I	10,86 %	opc actions
Covea Securite G	10,04 %	opc monétaire
Covea Actions Rendement (c)	9,50 %	opc actions
Covea Actions Europe (c)	5,49 %	opc actions
Covea Actions Euro I	4,14 %	opc actions
Covea Actions Europe Hors Euro	4,07 %	opc actions
Covea Actions Croissance (c)	3,91 %	opc actions
Covea Obligations Convertibles I	3,75 %	opc mixte
Covea Actions Croissance (i)	3,16 %	opc actions
	68,13 %	

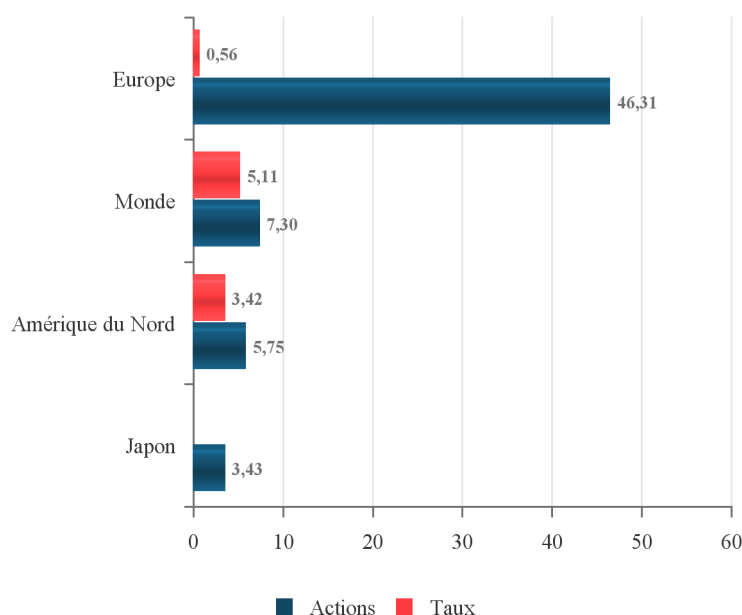
Exposition du portefeuille par classe d'actifs (en %)



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	49,72 %
	Au 28/06/2019	2,02 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	1705
	Extrema	-1,62 % / 19,71 %	Ratio Rend.Risque	0,278
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 60% / Max 100%	Max (Ratio Rend.Risque)	3,730
	Au 28/06/2019	62,79 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-1,641

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