

COVEA PROFIL MODERE

FCP de droit français

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| Caractéristiques de l'OPC | 3 |
| Présentation de l'OPC | 5 |
| Changements intervenus et à venir | 11 |
| Rapport de gestion | 12 |
| Environnement économique | 12 |
| Marchés financiers | 14 |
| Politique de gestion et perspectives | 17 |
| Performances et informations sur l'OPC | 20 |
| Informations réglementaires | 22 |
| Frais et fiscalité | 27 |
| Rapport Général du Commissaire aux Comptes | 28 |
| Comptes de l'exercice | 33 |
| Bilan Actif | 33 |
| Bilan Passif | 34 |
| Compte de résultat | 35 |
| Annexe aux comptes annuels | 37 |
| Informations générales | 37 |
| Evolution des capitaux propres et passifs de financement | 43 |
| Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés | 45 |
| Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat | 52 |
| Inventaire des actifs et passifs | 59 |
| Annexes | 85 |
| Information SFDR | 85 |

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES DE L'OPC

| | |
|---|--|
| Société de gestion | COVÉA FINANCE SASU 8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 Paris Agrément de l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 97 007 |
| Dépositaire | CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX) |
| Conservateur | CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX) |
| Etablissements en charge de la centralisation des ordres de souscription / rachat, par délégation de la société de gestion : | CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX) |
| Etablissement en charge de la tenue des registres des parts ou actions (passif de l'OPC) | CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX) |
| Commissaires aux comptes | PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT 63 rue de Villiers - 92200 Neuilly-sur-Seine |
| Commercialisateurs | COVÉA FINANCE SAS (Entité du groupe COVÉA) 8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 Paris |
| Délégation de la gestion administrative et comptable | CACEIS FUND ADMINISTRATION 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX) |
| Conseillers | Néant |

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

Pour plus de détails, le prospectus complet est disponible sur le site web de la société : www.covea-finance.fr

- La valeur liquidative est disponible auprès de Covéa Finance sur le site www.covea-finance.fr. Elle est publiée dans la presse financière.
- Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont adressés gratuitement dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur adressée à : Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 Paris / courriel : communication@covea-finance.fr.

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à la comparer à d'autres produits.

Produit

COVÉA PROFIL MODÉRÉ (D)

FR0000445058

Société de gestion : Covéa Finance

www.covea-finance.fr

Appelez le 01 40 06 51 50 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers est chargée du contrôle de Covéa Finance en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Covéa Finance est agréée en France sous le numéro 97-007 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 28/06/2024

Le résultat net de l'OPC sera systématiquement distribué pour la part "D". Les plus-values réalisées nettes seront systématiquement réinvesties.

En quoi consiste ce produit

Type : Fonds Commun de Placement (FCP) gérée par Covéa Finance, société de gestion

Durée : OPCVM créé le 23/01/1998 pour une durée de 99 ans

Objectifs : L'OPCVM a pour objectif la recherche d'une performance supérieure à celle de son indice (30% de l'indice MSCI Euro, 35% de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 5/7 ans, et 35% de l'€STR capitalisé) sur un horizon moyen terme (3 à 5 ans). La gestion du fonds est active et discrétionnaire.

Actions ou parts d'organismes de placement collectifs et de fonds d'investissement : de 20% à 100% max. de l'actif net en actions/parts d'OPC (dont ETF) comprenant : 50% max. en OPC actions; de 40% à 100% max. en OPC obligataires, monétaires et monétaires court terme; 20 % max. en OPC sans critère de classification; 30% max. en ETF. Jusqu'à 100% de l'actif net en OPCVM français ou étrangers ; et jusqu'à 30% max. de l'actif net en FIA de droit français ou d'autres pays de l'UE respectant les 4 critères définis par l'article R214-13 du Code monétaire et financier. Les OPC mentionnés ci-dessus peuvent être gérés par la SGP. L'OPCVM pourra investir dans des OPC spécialisés sur les petites et moyennes capitalisations dans la limite de 20% de l'actif net et/ou sur les pays émergents dans la limite de 10% de l'actif net.

Actions et/ou valeurs assimilées : jusqu'à 30% de l'actif net en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés de l'OCDE, et jusqu'à 10% de l'actif en actions émises par des sociétés des pays émergents, de toutes tailles de capitalisations. Jusqu'à 20% maximum de l'actif net en actions de sociétés de petites et moyennes capitalisations.

Titres de créances et instruments du marché monétaire : jusqu'à 25 % de l'actif net en obligations et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés, ainsi qu'en titres de créances à court terme ou en instruments du marché monétaire libellés en euro ou en devises jusqu'à 10% de l'actif net, dont la notation ne pourra être inférieure à BBB- (Agence Standard & Poor's ou équivalent Moody's et Fitch ou de notation jugée équivalente par la société de gestion). Le portefeuille de l'OPCVM peut être investi, via les OPC, dans des titres de taux de catégorie « Haut Rendement » (notation inférieure à BBB- Standard & Pours ou équivalent Moody's et Fitch ou de notation jugée équivalente par la SGP dans une limite de 10% de l'actif net (fourchette de sensibilité comprise entre -10 et 10).

Instruments financiers à terme et/ou conditionnels : jusqu'à 100% de l'actif net en instruments des marchés financiers à terme réglementés ou organisés, français et/ou étrangers, ou de gré à gré, de type futures (dont futures sur indices de matières premières dans une limite d'exposition maximale de 15% de l'actif net), options, swap et change à terme, dans un but de couverture et/ou d'exposition aux risques actions/taux/crédit/change/volatilité/matières premières.

Investisseurs visés : Ce fonds s'adresse à tout investisseur souhaitant s'exposer, sur un horizon de placement minimal de 3 ans, au marché des valeurs mobilières françaises et étrangères dans le cadre d'une gestion profilée. Il n'y a pas de niveau de connaissance ou expérience minimal pour devenir investisseur. Les investisseurs doivent connaître et accepter le risque de perte en capital lié aux variations des conditions de marché. Ce fonds ne s'adresse pas aux investisseurs souhaitant une garantie en capital.

Modalités de rachat : Les investisseurs peuvent demander le rachat de leurs parts à tout moment. Les ordres de rachat sont centralisés auprès de CACEIS Bank chaque jour ouvré avant 13h (J). Ils sont exécutés quotidiennement sur la base de la valeur liquidative calculée en J+2 à partir des cours de clôture de J et datée de J.

Dépositaire : CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur l'OPC: Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur adressée à : Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas – 75008 Paris / courriel : communication@covea-finance.fr. La valeur liquidative est disponible auprès de Covéa Finance sur le site www.covea-finance.fr. Ces mêmes informations concernant d'autres parts de cet OPC peuvent être obtenues dans les mêmes conditions.

Quels sont les risques et qu'est ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du fonds à vous payer en soit affectée. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Risques matériellement pertinents non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque :

Risque de contrepartie : Il correspond au risque de pertes encourues en raison de la défaillance d'un intervenant de marché ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles et à honorer ses engagements. Cette défaillance peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Ce risque découle des opérations de gré à gré conclues avec les contreparties. **Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés** : L'utilisation d'instruments dérivés peut augmenter ou réduire la capacité d'amplification des mouvements de marché du portefeuille. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre portefeuille.

Scénarios de performance

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 3 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR. Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

| Période d'investissement recommandée : 3 ans Exemple d'investissement : 10 000 € Scénarios | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|--|---|---------------------------|----------------------------|
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement | | |
| Scénario de tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 5 290 € | 6 600 € |
| | Rendement annuel moyen | -47,14 % | -12,92 % |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 030 € | 9 240 € |
| | Rendement annuel moyen | -9,72 % | -2,59 % |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 030 € | 10 200 € |
| | Rendement annuel moyen | 0,26 % | 0,68 % |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 11 180 € | 11 480 € |
| | Rendement annuel moyen | 11,82 % | 4,69 % |

Ce scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 09/2019 et 09/2022.

Ce scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2020 et 04/2023.

Ce scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 05/2014 et 05/2017.

Que se passe-t-il si l'initiateur n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'OPC est constitué comme une entité distincte de Covéa Finance. En cas de défaillance de Covéa Finance, les actifs de l'OPC conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière de l'OPC est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux de l'OPC. L'investissement dans un OPC n'est pas garanti ni couvert par un système national de compensation.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps (Montants exprimés en €)

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement. Les montants indiqués ici prennent en considération deux scénarios différents (achat anticipé et période de détention recommandée). Nous avons supposé: (i)

10 000 EUR sont investis ; (ii) qu'au cours de la première année, vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

| Investissement : 10 000 € | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Coût total | 274 € | 648 € |
| Incidence des coûts annuels* | 2,76 % | 2,12 % |

* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,79 % avant déduction des coûts et de 0,68 % après cette déduction.

Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|--|--|---------------------------|
| Coûts d'entrée | 1,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez ; il se pourrait que vous payiez moins. Ceci peut inclure les coûts de distribution de votre produit. | Jusqu'à 100 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit. | 0 € |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,65 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 163 € |
| Coûts de transaction | 0,11 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 11 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 ans. Il est possible de demander le rachat à tout moment, sans frais.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

En cas de réclamation d'un client particulier, celui-ci doit s'adresser directement à son banquier ou à son assureur-vie lui ayant conseillé le produit. Toute réclamation de clients professionnels peut être transmise à Covéa Finance à : **Fonction de gestion des plaintes – Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 PARIS** ou sur le site internet de Covéa Finance à l'adresse <https://particulier.covea-finance.fr/traitement-des-reclamations>.

Autres informations pertinentes ?

Dans le cas où la réponse apportée au client ne le satisferait pas, le client a la possibilité de faire appel au service de médiation de l'AMF à l'adresse : **Médiateur de l'AMF - Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse 75082 PARIS CEDEX 02**. Un formulaire électronique de demande de médiation est disponible en ligne sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

Lieu et modalités d'obtention d'information sur le PRIIPS : Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur adressée à : Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 Paris ; courriel : communication@covea-finance.fr

La valeur liquidative et les informations relatives aux performances passées de l'OPC sont disponibles auprès de Covéa Finance sur simple demande. N'étant pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. La valorisation de votre épargne peut ainsi fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées dividendes nets réinvestis. L'historique de données disponible ne peut excéder les 10 ans glissants.

La contribution des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est prise en compte dans les décisions d'investissement, en complément des éléments d'analyse financière, sans pour autant être systématiquement un facteur déterminant de cette prise de décision.

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à la comparer à d'autres produits.

Produit

COVÉA PROFIL MODÉRÉ (C)

FR0010395608

Société de gestion : Covéa Finance

www.covea-finance.fr

Appelez le 01 40 06 51 50 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers est chargée du contrôle de Covéa Finance en ce qui concerne ce document d'informations clés.

Covéa Finance est agréée en France sous le numéro 97-007 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document d'informations clés : 28/06/2024

Le résultat net et les plus-values réalisées nettes de l'OPC seront systématiquement réinvestis pour la part "C".

En quoi consiste ce produit

Type : Fonds Commun de Placement (FCP) gérée par Covéa Finance, société de gestion

Durée: OPCVM créé le 23/01/1998 pour une durée de 99 ans

Objectifs : L'OPCVM a pour objectif la recherche d'une performance supérieure à celle de son indice (30% de l'indice MSCI Euro, 35% de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 5/7 ans, et 35% de l'€STR capitalisé) sur un horizon moyen terme (3 à 5 ans). La gestion du fonds est active et discrétionnaire.

Actions ou parts d'organismes de placement collectifs et de fonds d'investissement : de 20% à 100% max. de l'actif net en actions/parts d'OPC (dont ETF) comprenant : 50% max. en OPC actions; de 40% à 100% max. en OPC obligataires, monétaires et monétaires court terme; 20 % max. en OPC sans critère de classification; 30% max. en ETF. Jusqu'à 100% de l'actif net en OPCVM français ou étrangers ; et jusqu'à 30% max. de l'actif net en FIA de droit français ou d'autres pays de l'UE respectant les 4 critères définis par l'article R214-13 du Code monétaire et financier. Les OPC mentionnés ci-dessus peuvent être gérés par la SGP. L'OPCVM pourra investir dans des OPC spécialisés sur les petites et moyennes capitalisations dans la limite de 20% de l'actif net et/ou sur les pays émergents dans la limite de 10% de l'actif net.

Actions et/ou valeurs assimilées : jusqu'à 30% de l'actif net en actions et/ou valeurs assimilées de sociétés de l'OCDE, et jusqu'à 10% de l'actif en actions émises par des sociétés des pays émergents, de toutes tailles de capitalisations. Jusqu'à 20% maximum de l'actif net en actions de sociétés de petites et moyennes capitalisations.

Titres de créances et instruments du marché monétaire : jusqu'à 25 % de l'actif net en obligations et instruments du marché monétaire d'émetteurs publics ou privés, ainsi qu'en titres de créances à court terme ou en instruments du marché monétaire libellés en euro ou en devises jusqu'à 10% de l'actif net, dont la notation ne pourra être inférieure à BBB- (Agence Standard & Poor's ou équivalent Moody's et Fitch ou de notation jugée équivalente par la société de gestion). Le portefeuille de l'OPCVM peut être investi, via les OPC, dans des titres de taux de catégorie « Haut Rendement » (notation inférieure à BBB- Standard & Pours ou équivalent Moody's et Fitch ou de notation jugée équivalente par la SGP dans une limite de 10% de l'actif net (fourchette de sensibilité comprise entre -10 et 10).

Instruments financiers à terme et/ou conditionnels : jusqu'à 100% de l'actif net en instruments des marchés financiers à terme réglementés ou organisés, français et/ou étrangers, ou de gré à gré, de type futures (dont futures sur indices de matières premières dans une limite d'exposition maximale de 15% de l'actif net), options, swap et change à terme, dans un but de couverture et/ou d'exposition aux risques actions/taux/crédit/change/volatilité/matières premières.

Investisseurs visés : Ce fonds s'adresse à tout investisseur souhaitant s'exposer, sur un horizon de placement minimal de 3 ans, au marché des valeurs mobilières françaises et étrangères dans le cadre d'une gestion profilée. Il n'y a pas de niveau de connaissance ou expérience minimal pour devenir investisseur. Les investisseurs doivent connaître et accepter le risque de perte en capital lié aux variations des conditions de marché. Ce fonds ne s'adresse pas aux investisseurs souhaitant une garantie en capital.

Modalités de rachat : Les investisseurs peuvent demander le rachat de leurs parts à tout moment. Les ordres de rachat sont centralisés auprès de CACEIS Bank chaque jour ouvré avant 13h (J). Ils sont exécutés quotidiennement sur la base de la valeur liquidative calculée en J+2 à partir des cours de clôture de J et datée de J.

Dépositaire : CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge (Adresse postale : 12 place des Etats-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge CEDEX)

Lieu et modalités d'obtention d'informations sur l'OPC: Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur adressée à : Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas – 75008 Paris / courriel : communication@covea-finance.fr. La valeur liquidative est disponible auprès de Covéa Finance sur le site www.covea-finance.fr. Ces mêmes informations concernant d'autres parts de cet OPC peuvent être obtenues dans les mêmes conditions.

Quels sont les risques et qu'est ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité du fonds à vous payer en soit affectée. Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Risques matériellement pertinents non pris en compte dans l'indicateur synthétique de risque :

Risque de contrepartie : Il correspond au risque de pertes encourues en raison de la défaillance d'un intervenant de marché ou de son incapacité à faire face à ses obligations contractuelles et à honorer ses engagements. Cette défaillance peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Ce risque découle des opérations de gré à gré conclues avec les contreparties. **Risque lié à l'utilisation d'instruments dérivés** : L'utilisation d'instruments dérivés peut augmenter ou réduire la capacité d'amplification des mouvements de marché du portefeuille. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative de votre portefeuille.

Scénarios de performance

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 3 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000 EUR. Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

| Période d'investissement recommandée : 3 ans Exemple d'investissement : 10 000 € Scénarios | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|--|---|---------------------------|----------------------------|
| Minimum | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement | | |
| Scénario de tensions | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 5 300 € | 6 620 € |
| | Rendement annuel moyen | -46,97 % | -12,85 % |
| Scénario défavorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 030 € | 9 240 € |
| | Rendement annuel moyen | -9,74 % | -2,62 % |
| Scénario intermédiaire | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 030 € | 10 200 € |
| | Rendement annuel moyen | 0,25 % | 0,67 % |
| Scénario favorable | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 11 190 € | 11 480 € |
| | Rendement annuel moyen | 11,85 % | 4,71 % |

Ce scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 09/2019 et 09/2022.

Ce scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 04/2020 et 04/2023.

Ce scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 05/2014 et 05/2017.

Que se passe-t-il si l'initiateur n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'OPC est constitué comme une entité distincte de Covéa Finance. En cas de défaillance de Covéa Finance, les actifs de l'OPC conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière de l'OPC est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux de l'OPC. L'investissement dans un OPC n'est pas garanti ni couvert par un système national de compensation.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps (Montants exprimés en €)

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement. Les montants indiqués ici prennent en considération deux scénarios différents (achat anticipé et période de détention recommandée). Nous avons supposé: (i)

10 000 EUR sont investis ; (ii) qu'au cours de la première année, vous récupérez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

| Investissement : 10 000 € | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans |
|-------------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Coût total | 274 € | 648 € |
| Incidence des coûts annuels* | 2,76 % | 2,12 % |

* Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,79 % avant déduction des coûts et de 0,67 % après cette déduction.

Composition des coûts

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|--|--|---------------------------|
| Coûts d'entrée | 1,00 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez ; il se pourrait que vous payiez moins. Ceci peut inclure les coûts de distribution de votre produit. | Jusqu'à 100 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit. | 0 € |
| Coûts récurrents prélevés chaque année | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,65 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 163 € |
| Coûts de transaction | 0,11 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 11 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 3 ans. Il est possible de demander le rachat à tout moment, sans frais.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

En cas de réclamation d'un client particulier, celui-ci doit s'adresser directement à son banquier ou à son assureur-vie lui ayant conseillé le produit. Toute réclamation de clients professionnels peut être transmise à Covéa Finance à : **Fonction de gestion des plaintes – Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas 75008 PARIS** ou sur le site internet de Covéa Finance à l'adresse <https://particulier.covea-finance.fr/traitement-des-reclamations>.

Autres informations pertinentes ?

Dans le cas où la réponse apportée au client ne le satisferait pas, le client a la possibilité de faire appel au service de médiation de l'AMF à l'adresse : **Médiateur de l'AMF - Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse 75082 PARIS CEDEX 02**. Un formulaire électronique de demande de médiation est disponible en ligne sur le site internet de l'AMF (www.amf-france.org).

Lieu et modalités d'obtention d'information sur le PRIIPS : Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques sont adressés gratuitement dans un délai de huit jours ouvrés sur simple demande écrite du porteur adressée à : Covéa Finance, 8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 Paris ; courriel : communication@covea-finance.fr

La valeur liquidative et les informations relatives aux performances passées de l'OPC sont disponibles auprès de Covéa Finance sur simple demande. N'étant pas constantes dans le temps, les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. La valorisation de votre épargne peut ainsi fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les performances sont calculées dividendes nets réinvestis. L'historique de données disponible ne peut excéder les 10 ans glissants.

La contribution des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) est prise en compte dans les décisions d'investissement, en complément des éléments d'analyse financière, sans pour autant être systématiquement un facteur déterminant de cette prise de décision.

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

CHANGEMENTS INTERVENUS

- Prise en charge des frais liés aux travaux menés par le Commissaire aux comptes, des frais liés à l'obtention d'une certification et/ou d'un label, ainsi que des frais d'agent fiscal par le fonds

CHANGEMENTS A INTERVENIR

- Prise en charge des frais valorisateur par le fonds

RAPPORT DE GESTION

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

L'inflation a poursuivi son reflux en 2024 dans les grandes économies développées. Dans l'Union européenne, le ralentissement des prix a essentiellement été le fruit de la baisse des prix des biens importés. Face à ce constat, les banques centrales ont amorcé un mouvement de baisse de leurs taux directeurs. Elles restent néanmoins prudentes face à un risque persistant de boucle prix-salaires, mais aussi aux coûts induits par la mise en œuvre de la transition énergétique. Les conflits en Ukraine et au Proche-Orient se sont poursuivis, ce dernier ayant même pris de l'ampleur. La polarisation du monde en est exacerbée. L'année a aussi été marquée par l'émergence d'une forte instabilité politique en Allemagne et, surtout, en France, ainsi que par l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis. Sur le marché des changes, l'euro a chuté de 6,0% contre le dollar, à 1,0389 dollars pour un euro. Le prix du baril de pétrole Brent a baissé de 3,1%, pour terminer l'année à 74,64 dollars.

Aux Etats-Unis, la Réserve fédérale a amorcé tardivement un mouvement de détente de sa politique monétaire. Elle a réduit son objectif de taux d'intérêt des fed funds de 100 points de base, en trois étapes. Les banquiers centraux américains se veulent prudents pour la suite. En décembre, la médiane des prévisions individuelles des membres du comité de politique monétaire signalait ainsi 50 points de base de baisse de taux en 2025. L'inflation a cessé de baisser depuis la fin de l'été et elle s'est même un peu redressée, à 2,7% en novembre. L'inflation sous-jacente remonte aussi. Sur le marché du travail, les créations de postes ont encore été solides sur l'année. L'activité économique reste bien orientée, notamment soutenue par la consommation des ménages. Ces derniers bénéficient d'un marché du travail toujours porteur et d'un redressement de leur pouvoir d'achat. Donald Trump a remporté l'élection présidentielle et les Républicains sont majoritaires dans les deux chambres du Congrès. Baisse de la fiscalité, montée des droits de douane, réduction des dépenses et contrôle de l'immigration sont les priorités affichées par le Président élu et les principaux membres de son futur gouvernement. Des menaces concrètes ont déjà été proférées envers le Mexique et le Canada pour qu'ils renforcent le contrôle de leurs frontières.

Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a entamé une détente prudente de sa politique monétaire, dans un contexte de résistance de l'inflation. Si le fort recul des prix énergétiques a permis un net ralentissement de l'indice des prix à la consommation, l'inflation sous-jacente est restée plus élevée, soutenue notamment par l'impact de la dynamique des salaires sur les prix des services. Après le maintien d'une tendance favorable en début d'année, les indicateurs d'activité économique se sont dégradés. Après avoir remporté les élections législatives en juillet, les Travaillistes ont présenté en octobre un premier budget de soutien à l'activité. Celui-ci comprend d'importantes hausses des dépenses, financées par des augmentations d'impôts et un recours accru aux emprunts.

En zone euro, la Banque centrale européenne a également amorcé la détente de sa politique monétaire, avec une baisse de 100 points de base du taux d'intérêt de sa facilité de dépôt. Les banquiers centraux européens se montrent plus confiants dans l'atteinte prochaine de leur objectif d'inflation à moyen terme. Ils conservent toutefois une attitude prudente face à des risques de tensions persistantes sur la formation des salaires et, par conséquent sur les prix des services. En 2024, elle a mis en œuvre une réforme de son cadre opérationnel qui s'est essentiellement traduite dans un premier temps par la diminution de l'écart entre son taux de dépôt et celui des opérations principales de refinancement des banques. Elle a aussi cessé en fin d'année de réinvestir sur le marché obligataire le produit des titres de son portefeuille PEPP arrivés à échéance. Après avoir touché l'objectif de 2%, l'inflation remonte depuis la fin de l'été (2,2% en novembre). Sa résistance s'explique en partie par celle des prix des services, qui ne ralentissent pas suffisamment. Par ailleurs, l'activité économique s'est montrée peu dynamique tout au long de l'année, et l'incertitude s'est renforcée avec une instabilité politique accrue, notamment en France mais aussi en Allemagne.

RAPPORT DE GESTION

En Chine, la faiblesse de la demande domestique et les difficultés du secteur immobilier ont continué à peser sur l'activité économique en 2024. Parallèlement, les soutiens publics à l'industrie ont permis à la production de croître sensiblement, engendrant une forte pression baissière sur les prix. Dans ce contexte, les autorités ont annoncé que de nouvelles mesures vont intervenir en 2025, avec une priorité donnée à la demande domestique et plus particulièrement à la consommation des ménages. **Au Japon, le gouvernement a aussi annoncé des soutiens supplémentaires à l'activité économique, alors que la Banque du Japon s'est engagée dans un durcissement très progressif de sa politique monétaire.** Elle a renoncé en début d'année à sa politique de taux négatif et a remonté une nouvelle fois son taux directeur en juillet. Elle a aussi diminué ses achats de titres. L'inflation reste supérieure à son objectif, notamment nourrie par la dynamique des salaires et une activité économique plus dynamique. Mais la forte dépréciation du yen pèse sur les prix des importations. Enfin, **la Corée du Sud a également été frappée par l'instabilité politique. Le Parlement a destitué le président Yoon**, qui avait tenté d'instaurer la loi martiale, puis son Premier ministre, qui assurait l'intérim.

RAPPORT DE GESTION

MARCHÉS FINANCIERS

2024 s'est à nouveau traduite par d'importants rebondissements, tant sur les aspects politiques, géopolitiques, qu'économiques clefs.

En effet, l'année s'est inscrite dans un contexte politique spécifique, car de manière très inhabituelle, plus de la moitié de la population mondiale s'est rendue aux urnes. Nos travaux de début d'année mettaient en avant ce facteur comme une des principales sources de volatilité, avec comme point culminant les élections américaines de novembre. Le fait est qu'en Europe, l'instabilité politique s'est installée, dans la foulée de la dissolution de l'Assemblée nationale française et de la chute du gouvernement allemand. Aux Etats-Unis, la victoire écrasante de Donald Trump à la Présidence suscite aussi bien les espoirs, qu'elle ne ravive les craintes à travers le monde (droits de douaniers, restrictions des échanges avec certaines sociétés ...). Parmi les autres faits politiques marquants, notons par exemple l'instabilité forte en Corée, alors que le Président a été destitué en décembre.

Sur le plan géopolitique, les tensions commerciales entre les Etats Unis et la Chine sont restées vives tout au long de l'année, et les positions affichées par le nouveau président américain ne devraient pas permettre d'apaiser le climat. Au Moyen Orient, l'extension progressive du conflit israélo gazaoui, au Liban, en Syrie ou au Yémen a également été source de vigilance sur les marchés financiers, même si la guerre dans cette région n'a pas induit d'importantes réactions sur les hydrocarbures (WTI : +0,1% en \$).

Au total, la relative résistance de la croissance économique mondiale, notamment sa capacité à absorber les hausses de taux administrés au cours des années précédentes par les principales banques centrales aura permis de soutenir les marchés boursiers. Dans ce contexte, et comme nous l'avons plusieurs fois souligné dans nos Perspectives Economiques et Financières, le desserrement des conditions monétaires s'est révélé plus lent et plus tardif que les investisseurs ne l'avaient anticipé, sur fonds d'une inflation durablement plus élevée.

Soulignons que 2024 est l'année de tous les contrastes financiers, sous le prisme de performances exprimées en euros :

Le bitcoin (+123,5%), instrument sans actif de réserve de contrepartie, pulvérise un temps le niveau de 100 000 \$, bénéficiant d'une vague d'environ 100 Mds \$ nets de nouvelle demande, alimentée par la mise en place d'ETF, et du ralliement de Donald Trump pour éventuellement lui donner le statut d'instrument de réserve, au même titre que le dollar. Dans la même lignée, les métaux précieux comme l'or (+35,6%) et l'argent (+29%) ont également bénéficié d'importants flux acheteurs des banques centrales.

La très forte performance de l'indice actions internationales MSCI Monde tous pays (+23,7%) supplante nettement celle des indices obligataires (iBoxx USD Overall : +8,35% ; iBoxx € Overall : +2,51%). Cependant, sa performance reflète en bonne partie, sa composante américaine, qui compte désormais pour plus de 70%. Côté américain, l'indice S&P 500 (+31,8%) se compose pour plus du tiers des « 7 magnifiques », formule usitée pour qualifier les stars technologiques du Nasdaq 100 (+33,5%). De plus, la performance des indices américains est amplifiée par l'appréciation du dollar sur la majorité des devises, et en particulier l'euro (EUR/USD : -6,2%).

Les autres grandes composantes de l'indice mondial, que sont les actions japonaises (MSCI Japon : + 13,4%), européennes (MSCI Europe : +5,8%) avec la zone euro (MSCI Euro : +6,3%), et émergentes (MSCI Emergents : +12,3 %) affichent des évolutions, certes positives, mais bien moindre que les Etats Unis.

Au sein de l'Europe, la performance des actions françaises (CAC : -2,2%), fait pâle figure au regard de celles de l'Allemagne (Dax : + 18,8%), qui traversent pourtant des difficultés parfois similaires (prix élevé de l'énergie, désindustrialisation, pertes de marché à l'export) ou encore de l'Espagne (IBEX 35 : +14,8%) et de l'Italie (MIB : +12,6%), favorisées par leur secteur bancaire. Les actions nordiques terminent en queue de peloton, très impactées par l'évolution du groupe pharmaceutique Novo Nordisk, qui pèse à elle seule plus de 20% de l'indice local (MSCI Nordique : - 3,5%).

RAPPORT DE GESTION

En fait, l'évolution des indices régionaux, nationaux, sectoriels et intra sectoriels dérive en partie de flux d'investissements hyper concentrés, qui s'orientent en fonction :

- D'effets déformants des politiques protectionnistes, mises en place ou attendues par les gouvernements – avec par exemple, l'application de droits de douanes chinois pesant sur les valeurs exportatrices françaises du luxe, les restrictions technologiques américaines vers la Chine impactant les équipementiers néerlandais de puces électroniques, ou encore la réorientation d'exportations de la Chine vers l'Europe pénalisant les équipementiers d'énergies renouvelables ou la chaîne de valeur de la voiture électrique, amenant des contre-mesures de sa part.
- De la taille de capitalisation des titres. A nouveau cette année, les investisseurs privilégient les grandes valeurs. La désaffection pour les petites valeurs se traduit en Europe par une attrition de la côte, les nombre d'introductions ne compensant pas les sorties.
- De la dominance et du bon positionnement des sociétés aux thématiques, jugées à forte visibilité - comme l'intelligence artificielle (IA) ou la défense.

La combinaison de ces trois facteurs entraîne, à tous les niveaux, des distorsions de performances hors normes, qui s'exacerbent au sein d'un même secteur ; à l'instar de l'écart de près de 250 points, enregistré entre Nvidia (+190%) et Intel (-56,8%), dans la production de puces électroniques.

Au sein des Emergents, l'engouement pour la technologie explique la très forte progression des indices Israélien et à Taiwanais (TA 125 : +37,8% ; TWSE : +28,1%). La Chine affiche un retour de flamme notable (CSI 300 : +19,3%) à partir de septembre, dès que le Politburo évoque des mesures d'aide aux banques, pouvant déboucher in fine sur un plan de 411 Mds € consacré à la consommation et à l'immobilier. Reste que la relative léthargie économique du pays pèse sur l'évolution des métaux industriels et en partie sur la conjoncture du Brésil (Ibovespa : -24,9%), son partenaire privilégié en matières premières ; ce qui participe au net recul des actions sud-américaines (MSCI Amérique latine : - 25,6%).

L'autre fait marquant de l'observation de la performance des indices mondiaux d'actions est sa quasi-linéarité sur l'année. Le seul véritable à-coup, vite absorbé, se situe dans le courant de l'été, lorsque les bourses affrontent un krach éclair le 5 août, quand la banque centrale japonaise (BOJ) engage une politique plus restrictive, qui entraîne le débouclage de positions d'arbitrages monétaires USD/ JPY dans des marchés trop peu liquides. Les marchés actions rebondissent dans le calme du fait de statistiques américaines, qui laissent augurer, cette fois, un atterrissage économique en douceur, et du discours, le 23 août, du Président de la FED à Jackson Hole, annonciateur d'un prochain pivot monétaire.

Ainsi, les marchés reprennent leur puissante ascension jusqu'en fin d'année, grâce aux annonces par les autorités chinoises d'un arsenal de mesures visant à relancer l'économie du pays par le biais des banques et de l'immobilier, ainsi qu'aux desserrements monétaires cumulés de la BCE et de la FED sur les quatre derniers mois de l'année. Ces puissants stimuli leur permettent d'affronter les vents contraires de fortes remontées des taux à 10 ans - qui atteignent plus de 4,60% aux Etats Unis -, alimentée en partie par le retour des incertitudes sur la soutenabilité des dettes publiques.

Concernant la moins bonne orientation du compartiment obligataire, la résistance de l'économie mondiale, l'instabilité politique de pays européens, les besoins de financements d'Etats dispendieux entretenant des doutes sur la soutenabilité de dettes souveraines, l'abaissement de la note de la France par les agences de notation et la perception de futures mesures jugées inflationnistes par Donald Trump aux Etats Unis, alimentent une nouvelles vagues de hausses des taux longs en fin de période, ramenant ceux-ci sur les points hauts annuels en fin d'année.

RAPPORT DE GESTION

En matière de taux souverains, la France se distingue nettement. En effet, la dissolution de son Assemblée nationale le 9 juin intervient alors que l'agence Standard & Poor's avait détériorée en mai sa note souveraine de AA à AA-, aux vues de la détérioration de sa situation budgétaire. A plusieurs reprises, son taux 10 ans dépasse celui de la Grèce. Surtout, sur cette maturité, l'écart de rendement avec l'Allemagne passe d'un niveau d'environ 50 points de base à 80 points de base. Cette situation perdure d'autant plus que la note de crédit à long terme du pays se trouve à nouveau dégradée le 13 décembre par l'agence de notation Moody's aux vues de la situation politique et budgétaire.

En matière d'obligations privées, ces dernières affichent des performances sensiblement supérieures aux titres souverains, comme le reflètent les indices mondiaux de toutes les émissions en USD et en EUR : IBoxx \$ Corporates Overall: +9,82% ; IBoxx € Corporates Overall : +4,56%. En effet, l'appétence des investisseurs pour les actifs risqués se traduit pour la classe d'actifs par une diminution continue des primes de risque, qui atteignent leur niveau plancher des dix dernières années.

RAPPORT DE GESTION

POLITIQUE DE GESTION

Covéa Profil Modéré s'expose majoritairement aux obligations. Son indice de référence (30% MSCI Euro + 35% FTSE MTS 5-7 ans + 35% €STR capitalisé) se compose de 30% d'actions (« la neutralité »). L'exposition actions peut évoluer entre 0 et 50%, alors que l'exposition des produits de taux fluctue entre 40 et 100%.

Entre le début et la fin de l'année 2024, le poids des actions augmente légèrement dans le portefeuille, passant d'environ 29,3% à 29,8%. Nous modulons l'exposition aux actions essentiellement au travers des valeurs européennes.

Le poids des actions américaines se réduit au cours de l'exercice de 1,6% à 1,5%, celui des actions monde reste stable à 1,4% et la proportion des valeurs japonaises augmente de 0,8% à 0,9%. Nous continuons à rester à l'écart des actions des pays émergents.

L'exposition aux convertibles augmente de 3,7% à 5,1% du portefeuille.

L'exposition obligataire, qui se partage entre des fonds de titres souverains et de crédit, dont certains internationaux, progresse de 42,5% à 43,8%.

Entre le début et la fin de l'année, le poids des liquidités s'accroît de 23,8% à 25,9%.

La complexité de gestion depuis quelques années vient de la difficulté à diversifier les actifs, étant donné leur corrélation inhabituelle. Leur valorisation est guidée pour beaucoup par l'évolution des taux longs et les anticipations portant sur la politique des banques centrales pour juguler l'inflation.

En janvier, 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 actions du fonds. Nous renforçons légèrement l'exposition sur les petites capitalisations avec le renforcement de Covéa Perspectives Entreprises. Nous profitons de la baisse des marchés actions pour réduire la couverture action du fonds avec l'achat de contrats futures Euro Stoxx 50. Sur la partie obligataire, nous augmentons la sensibilité du portefeuille en renforçant notre investissement sur le contrat future Euro Bund. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement du BTF de maturité janvier 2024. Fin janvier, l'exposition actions termine à 30,1%.

En février, nous augmentons la sensibilité du portefeuille en renforçant notre investissement sur le contrat future Euro Bund. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement du BTF de maturité février 2024. Fin février, l'exposition actions du fonds termine à 30,5%.

En 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 actions du fonds. Nous réduisons également l'exposition actions après une hausse des marchés en cédant des futures Euro Stoxx 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.

En fin de premier trimestre, le fonds s'expose en conséquence aux actions, convertibles, obligations, monétaires et liquidités respectivement à hauteur de 29,3%, 3,8%, 43,5% et 22,8%.

Sur le mois d'avril, nous procédons à un allègement de Covéa Actions Amérique Mid Cap au profit de Covéa Actions Amérique. Sur la partie obligataire, nous resensibilisons le fonds afin de profiter de la hausse des taux avec l'augmentation de l'exposition en OPC Covéa et l'achat de contrats futures Euro Bund. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement du BTF de maturité avril 2024. En matière de devises, nous initions une

RAPPORT DE GESTION

couverture partielle sur l'EUR/USD à la suite d'un renforcement de ce dernier. Fin avril, l'exposition actions du fonds ressort à 29,3%.

En mai, nous allégeons l'exposition en fonds actions Covéa et rachetons des contrats futures Euro Stoxx 50 en proportion afin de neutraliser l'impact des retraits sur l'exposition actions du fonds. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement de l'OAT et du Bund de maturité mai 2024 et profitons de la hausse des taux d'intérêt à court terme en investissement sur des BTF et OAT dont les échéances s'étendent d'août 2024 au mois de mai 2025. Fin mai, l'exposition actions du fonds ressort à 29,9%.

Sur le début du mois de juin, 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 actions du fonds.

En fin de semestre, le fonds s'expose aux actions, convertibles, obligations, monétaires et liquidités respectivement à hauteur de 29,2%, 3,9%, 45,1% et 25,2%.

Courant juillet, 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 actions du fonds. Nous profitons de la baisse des marchés actions en allégeant la couverture en futures Euro Stoxx 50.

En fin de mois, nous réduisons la sensibilité du portefeuille avec la vente de futures Euro Bund. Fin juillet, l'exposition actions ressort à 30,1%.

En août, 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 actions du fonds. En début de mois, la couverture sur les actions européennes est cédée dans un contexte de publications d'indicateurs économiques décevants et de stress de marché. Nous redéployons partiellement les positions vendeuses sur les futures Euro Stoxx 50 en milieu de mois. Sur la partie taux, nous prenons des profits sur les positions en contrat future Euro Bund afin de réduire la sensibilité du fonds et recevons le remboursement du bon du Trésor à taux fixe de maturité août 2024. En matière de devises, nous avons renforcé l'exposition au dollar à la suite de l'affaiblissement de ce dernier. L'exposition actions du fonds termine le mois à 30,7%.

Début septembre, 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 actions du fonds. À noter que durant cette période, Covéa Actions Europe Opportunités a absorbé Covéa Actions Europe.

A la fin du troisième trimestre, le fonds s'expose en conséquence aux actions, convertibles, obligations, monétaires et liquidités respectivement à hauteur de 30,6%, 4,0%, 43,2% et 24,8%.

Courant octobre, 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 actions du fonds. Au sein de l'allocation obligataire, nous augmentons la sensibilité du portefeuille en renforçant notre investissement sur le contrat future Euro Bund. Nous profitons de la hausse des taux d'intérêts à court terme afin d'acheter plusieurs émissions de BTF et d'OAT allant de février à mai 2025 et recevons le remboursement du BTF de maturité octobre 2024. A fin octobre, l'exposition actions de votre fonds s'établit autour de 29,9%.

En novembre, 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 actions du fonds. Au sein de l'allocation obligataire, nous augmentons l'exposition en obligations convertibles pour la porter à 5% du portefeuille. Sur la partie monétaire, nous recevons le remboursement de l'OAT de maturité novembre 2024 et achetons un BTF arrivant à échéance en avril 2025. En matière de devises, nous avons clôturé l'exposition au dollar à la suite de son renforcement. A fin novembre, l'exposition actions du fonds ressort à 30%.

RAPPORT DE GESTION

En décembre, nous réduisons le fonds obligataire Covéa Moyen Terme et achetons des BTF/OAT d'échéance janvier à mars 2025. Nous soldons les liquidités en dollar, livre sterling et yen.

En définitive, l'année s'achève avec des expositions sur les actions, obligations convertibles, obligations et liquidités respectivement de 29,8%, 5,1%, 43,8% et 25,9%.

La sensibilité du fonds ressort à 2,31 au 31/12/2024 contre 1,97 au 31/12/2023.

Le risque global de l'OPCVM est mesuré par la méthode de calcul de l'engagement.

PERSPECTIVES

La trajectoire des marchés financiers en 2025 devrait à nouveau être conditionnée à l'évolution des politiques monétaires des principales banques centrales mondiales, ainsi qu'aux facteurs politiques et géopolitiques influant sur les trajectoires économiques et la confiance des investisseurs mondiaux.

Plus spécifiquement, l'environnement géopolitique sera dominé par le retour de Donald Trump au pouvoir aux Etats Unis. Sa volonté, d'une part de s'impliquer pour tenter de mettre fin à certains conflits armés, et d'autre part, d'accroître la pression sur ses partenaires commerciaux au travers d'une politique économique qui place les tarifs douaniers au cœur de sa stratégie détermineront les grandes lignes géopolitiques. Ces éléments ne seront sans doute pas négligeables sur la volatilité des marchés.

D'un point de vue politique, la zone Euro continuera d'alimenter notre vigilance. Les deux « ex moteurs » de la dynamique Européenne (France et Allemagne) vont évoluer dans un contexte d'instabilité forte, aussi bien lié aux élections à venir en Allemagne (et les conséquences sur une éventuelle redéfinition de la politique économique), qu'à la capacité du nouveau gouvernement Français de gagner la confiance du parlement et de rassurer les investisseurs sur la trajectoire de la dette. Sur la scène internationale, les sujets politiques continueront d'accompagner nos vigilances, à l'image des risques qui ont récemment surgi en Corée du Sud et au Canada.

Enfin, sur le plan des politiques monétaires, l'accentuation des différences de trajectoires économiques et inflationnistes entre les blocs régionaux (Amérique, Asie, Europe), constitue autant de raisons de voir naître des divergences en matière de taux directeurs. Alors que l'inflation ne semble pas avoir dit son dernier mot aux Etats Unis (sur fonds de tensions salariales toujours existantes et de risques associés aux mesures mises en place par la nouvelle administration), la Réserve Fédérale devrait être considérablement contrainte dans la normalisation de sa politique monétaire. A l'inverse, en Europe, la BCE paraît conserver plus de latitude, notamment dans un contexte d'une croissance économique toujours peu robuste. Au Japon, les tensions salariales semblent de nature à entraîner une hausse des taux directeurs, tandis que la Chine devrait mettre tout en œuvre pour palier à d'éventuels risques financiers et immobiliers, tout en tentant de redynamiser sa croissance.

Au-delà de l'orientation des taux directeurs, les banques centrales devraient également être plus vocales sur la fin de leurs politiques de resserrement quantitatif, quoique l'ampleur des déficits des Etats et l'importance des dettes souveraines à refinancer pourraient être constitutifs d'un risque systémique et donc contraindre les banques centrales dans leur désengagement.

Dans ce contexte, nos choix resteront orientés autour de la déclinaison de nos Perspectives Economiques et Financières. Nous privilégions un scénario de repentification des courbes souveraines. Dans ce contexte de taux, nos investissements restent orientés autour des grands thèmes stratégiques, tels que la réorganisation du complexe énergétique mondial, la criticité des infrastructures et de l'accès aux matières premières.

RAPPORT DE GESTION

PERFORMANCES ET INFORMATIONS SUR L'OPC

PERFORMANCES

En 2024, la performance de COVEA PROFIL MODERE a été de 1,78 % pour la part C, de 1,77 % pour la part D.

La performance de son indice de référence, 30% MSCI Euro + 35% FTSE MTS 5-7 ans + 35% ESTR dividendes et coupons nets réinvestis, a été de 4,79 %.

La performance obtenue sur la période ne préjuge pas des résultats futurs de l'OPC. Le risque global de l'OPC est mesuré par la méthode de calcul de l'engagement.

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE

Le fonds n'a pas eu recours pour l'exercice 2024, à des techniques de gestion efficace de portefeuille (par le biais d'opérations de cessions d'acquisitions temporaires de titres ou par le recours à des instruments financiers dérivés de gré à gré) et aucune garantie financière (autrement qu'en espèces), n'a été reçue à ce titre. Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :

- Change à terme : néant
- Future : + 28 885 230 EUR
- Options : néant
- Swap : néant

Sur la partie actions, le fonds détient une position courte sur des futures Euro Stoxx 50 d'échéance mars 2025 pour -1 805 970 EUR soit -0,28% du portefeuille.

Sur la partie obligataire, le fonds détient une position longue sur des futures Euro Bund d'échéance mars 2025 pour 30 691 200 EUR soit 4,77% du portefeuille.

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS (Règlement SFTR)

L'OPC n'a pas eu recours aux opérations entrant dans le cadre du règlement SFTR.

RAPPORT DE GESTION

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE AU COURS DE L'EXERCICE

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| COVEA SECURITE G | 21 850 475,44 | 20 058 631,15 |
| COVEA OBLIGATIONS I | 34 188 105,77 | |
| COVEA OBLIGATIONS C | | 27 257 730,03 |
| FRAN GO 0.0 03-24 | | 15 455 924,00 |
| FRANCE 1.75% 25-11-24 | | 15 024 200,00 |
| COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES A | 9 819 969,39 | 2 086 075,95 |
| FRAN TREA BILL BTF ZCP 17-04-24 | | 11 900 000,00 |
| COVEA ACTIONS EUR.C FCP 4DEC | | 10 410 289,49 |
| COV.ACT.RENDEM.4D | | 9 084 242,07 |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224 | | 7 200 000,00 |

RAPPORT DE GESTION

INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

INFORMATIONS SUR LES POLITIQUES DE SÉLECTION DES INTERMÉDIAIRES D'EXECUTION ET LA POLITIQUE EXECUTION

Conformément à ses obligations professionnelles telles que définies par le Code Monétaire et Financier et le Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers dans le cadre de ses activités de Société de gestion de portefeuille, Covéa Finance publie et réexamine annuellement des politiques décrivant l'organisation et les critères retenus pour veiller à la protection des intérêts de ses clients lors de l'exécution d'un ordre issu de ses décisions de gestion.

Ces politiques de meilleure sélection des intermédiaires en exécution et de meilleure exécution (ci-après dénommées les « Politiques ») sont disponibles sur le site internet de Covéa Finance dans la rubrique « Nos rapports et politiques ».

Conformément à ces Politiques, les équipes de négociation de la Société de gestion sont tenues de réaliser leurs transactions sur les marchés financiers avec des intermédiaires figurant sur une liste autorisée définie par un comité de référencement.

Un comité de sélection et d'évaluation se réunit une fois par an pour évaluer la qualité d'exécution des intermédiaires sélectionnés selon plusieurs critères quantitatifs. Ce dernier comité se tient en présence des équipes de négociation en charge de la sélection et de l'évaluation des intermédiaires d'exécution mais également des responsables de gestion, du middle office, du juridique et du contrôle interne.

Des comités ad hoc mensuels peuvent également se réunir notamment en cas de changement notable dans la qualité de service d'un intermédiaire autorisé, d'une modification des conditions de marché ou d'une évolution propre à Covéa Finance.

Le respect de la liste des intermédiaires fait l'objet d'un contrôle par le RCCI.

Conformément aux dispositions du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers en vigueur, un compte rendu relatif aux frais d'intermédiation figure sur le site de Covéa Finance dans la rubrique « Nos rapports et politiques ».

EXERCICE DES DROITS DE VOTE

En application des dispositions de l'article L533-22 du Code Monétaire et Financier, les droits attachés à la qualité d'actionnaire des OPCVM et notamment les droits de vote ont été exercés librement dans l'intérêt des porteurs de parts conformément à la politique d'engagement actionnarial disponible sur le site de Covéa Finance dans la rubrique « Nos rapports et politiques ».

INFORMATIONS EN MATIÈRE EXTRA-FINANCIÈRE

Informations sur la prise en compte des risques de durabilité (Article 8)

En application de la loi relative à la transition énergétique pour la croissance verte modifiée et codifiée aux articles L533-22-1 et D533-16-1 du Code monétaire et financier et de l'article 3 du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement et du Conseil du 27.11.2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« Règlement SFDR ») et du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088) (Règlement « Taxonomie »), l'OPC est tenu de publier des informations en matière extra-financière.

S'agissant des informations sur la durabilité issues du Règlement européen « SFDR », cette réglementation européenne vise à améliorer et harmoniser la transparence des acteurs des marchés financiers sur la responsabilité sociale et environnementale.

RAPPORT DE GESTION

Transparence en matière de durabilité au niveau des produits financiers :

Afin de permettre aux investisseurs d'identifier plus facilement les produits financiers qui leurs correspondent en termes d'attentes sur les enjeux environnementaux et sociaux, la réglementation Durabilité (« SFDR ») demande à chaque entité de placer chacun de ses produits dans l'une des trois catégories suivantes :

- article 9 : produits qui ont pour objectif l'investissement durable,
- article 8 : produits qui répondent aux enjeux environnementaux et/ou sociaux,
- article 6 : les autres produits qui ne font pas de la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales leur objectif principal et dont l'objectif de gestion ne porte pas sur un investissement durable.

Les informations relatives au principe de double matérialité lié 1) aux risques de durabilité et 2) aux incidences négatives de durabilité sont accessibles dans la Déclaration relative à la prise en compte du risque de durabilité disponible sur le site internet de la Société de gestion dans la rubrique « Nos rapports et politiques »

Depuis le 10 mars 2021, l'OPC a été rattaché à la classification SFDR de l'article 8 (« produits qui répondent aux enjeux environnementaux et/ou sociaux »). Les caractéristiques environnementales et sociales sont promues par cet OPC à travers l'application stricte de la politique d'exclusion sectorielle et normative de Covéa Finance, par le suivi des notations E, S et G d'une grande partie des émetteurs détenus en portefeuille (notation via notre modèle propriétaire basé sur des données fournisseurs, complétée dans certains cas spécifiques et limités par des notations qualitatives réalisées par l'équipe Analyse Financière et Extra-financière), et par le suivi des controverses pouvant aboutir à l'engagement d'un dialogue actionnarial, jusqu'à l'exclusion des sociétés.

Informations environnementales et/ou sociale liées

La prise en compte des risques et des facteurs de durabilité, tels que définis dans le règlement UE 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019, est pleinement intégrée dans la politique relative aux Risques de durabilité et à l'ESG de Covéa Finance, ainsi que dans la chaîne de valeur et de décision d'investissement de Covéa Finance.

La politique d'investissement de Covéa Finance vise à limiter le risque de durabilité à travers un dispositif s'articulant principalement autour de la mise en place de filtres d'exclusions (normatives, sectorielles et/ou thématiques) applicables à tout investissement direct en actions ou en obligations et accessible sur le site internet et de la mise en place de critères de sélection extra-financiers en complément des critères de sélection financiers.

L'ensemble des informations sur la prise en compte par la société de gestion des critères relatifs au respect des objectifs environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG) dans son processus d'investissement sont accessibles sur le site internet de Covéa Finance dans la rubrique « Nos rapports et politiques ».

Compte tenu des évolutions et travaux en cours, la catégorisation des OPC de la gamme pourrait être amenée à évoluer selon les OPC.

Part d'investissements de l'OPC liés aux activités durables

La Taxonomie de l'Union Européenne a pour objectif d'identifier les activités économiques considérées comme durables d'un point de vue environnemental. La Taxonomie identifie ces activités selon leur contribution à six grands objectifs environnementaux : Atténuation des changements climatiques, Adaptation aux changements climatiques, Utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines, Transition vers l'économie circulaire (déchets, prévention et recyclage), Prévention et contrôle de la pollution et Protection des écosystèmes sains.

RAPPORT DE GESTION

Pour être considérée comme durable, une activité économique doit démontrer qu'elle contribue substantiellement à l'atteinte de l'un des 6 objectifs, tout en ne nuisant pas à l'un des cinq autres (principe dit DNSH, « Do No Significant Harm »). Pour qu'une activité soit considérée comme alignée à la Taxonomie européenne, elle doit également respecter les droits humains et sociaux garantis par le droit international.

Au 31/12/2024, l'OPC ne présente pas de proportion minimale d'investissement durable.

Les informations extra financières spécifiques liées au positionnement de l'OPC en article 8 sont précisées dans l'annexe d'information périodique du présent rapport.

Le principe consistant à ne pas causer de préjudice important s'applique uniquement aux investissements sous-jacents aux produits financiers qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Informations sur la prise en compte des risques associés au changement climatique et liés à la biodiversité

Conformément à l'article 29 de la loi n°2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat, un rapport retraçant la politique de la société de gestion sur la prise en compte dans sa stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance et des moyens mis en oeuvre pour contribuer à la transition énergétique et écologique ainsi que la stratégie de mise en oeuvre de cette politique sont disponibles sur le site internet de Covéa Finance dans la rubrique « Engagements et ESG ».

RAPPORT DE GESTION

INFORMATIONS SUR LA POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION

Covéa Finance, en tant que gestionnaire, attache une importance particulière au respect de l'ensemble des dispositions en matière de rémunération mentionnées dans la directive 2011/61/UE du Parlement Européen et du Conseil du 8 juin 2011 sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (ci-après la « Directive AIFM ») et dans de la directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 sur les gestionnaires d'OPCVM (ci-après désignée la « Directive OPCVM V »). Ces règles, portant sur les structures, les pratiques et la politique de rémunération du gestionnaire ont notamment pour but de contribuer à renforcer la gestion saine, efficace et maîtrisée des risques pesant tant sur la société de gestion que sur le fonds.

1. Montant des rémunérations versées par le gestionnaire à son personnel

Au cours de l'exercice 2024, le montant total des rémunérations annoncées par Covéa Finance à l'ensemble de son personnel (collaborateurs présents en 2024) s'est élevé à 15 701 263 euros. Ce montant se décompose comme suit :

- 13 025 234 euros soit 83% du total des rémunérations versées par la société à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunérations fixes ; et
- 2 676 029 euros, soit 17% du total des rémunérations versées par le gestionnaire à l'ensemble de son personnel, l'ont été sous la forme de rémunérations variables totales. Le versement de rémunérations variables a concerné pour l'exercice 2024, 130 personnes. Un collaborateur a été concerné par un différé de rémunération variable sur 3 ans.

Sur le total des rémunérations annoncées par le gestionnaire au titre de l'exercice, 8 431 066 euros concernaient les cadres salariés de Covéa Finance dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds, tels que définis dans notre Politique de Rémunération 2024.

2. Montant des rémunérations versées par le fonds au personnel du gestionnaire

Covéa Finance ne pratique pas d'intéressement aux plus-values réalisées (ou *carried interest*) et aucune rémunération (fixe ou variable) à destination des gérants n'est versée par le fond.

3. Incidences de la politique et des pratiques de rémunération sur le profil de risque du fonds et sur la gestion des conflits d'intérêt

En février 2017, Covéa Finance a mis en conformité avec la Directive 2014/91/UE du 23 juillet 2014 (directive OPCVM V) sa politique de rémunération existante, revue le règlement intérieur de sa Commission de Rémunération et a mis en œuvre des pratiques de rémunération conformes aux dernières évolutions législatives, réglementaires et doctrinales issues des autorités de régulation tout en procédant à un travail d'identification des collaborateurs de son personnel impactés par les nouvelles dispositions en matière de rémunération issues de la Directive AIFM et de la Directive OPCVM V et de ses textes de transposition (ci-après la « Population Identifiée »). Il s'agit des collaborateurs respectant les deux conditions cumulatives suivantes :

- (i) appartenant à une catégorie de personnel bénéficiant d'une rémunération variable et susceptible d'avoir un impact sur le profil de risque du gestionnaire ou du fonds géré et
- (ii) ayant une rémunération variable supérieure à 200 000 euros traduisant le niveau de responsabilité sur le profil de risque.

Lorsque la rémunération de la Population Identifiée varie en fonction de performances, son montant total, qui est plafonné à un niveau inférieur à sa rémunération fixe, est établi par le gestionnaire en combinant l'évaluation des performances du collaborateur concerné, de l'unité opérationnelle à laquelle il appartient et/ ou du panier de portefeuille (OPC, FIA et Mandat) avec celles des résultats d'ensemble du gestionnaire. Cette évaluation des performances individuelles prend en compte aussi bien des critères financiers que non financiers.

L'ensemble des principes sont décrits dans la Politique de Rémunération de Covéa Finance, disponible sur son site Internet.

RAPPORT DE GESTION

4. **Gouvernance et contrôle de la politique de rémunération**

La politique de rémunération est revue annuellement par la Commission de Rémunération définie par les statuts de Covéa Finance, composée de :

- un représentant du Comité de Surveillance de Covéa Finance,
- deux représentants du Groupe Covéa, indépendant de Covéa Finance, dont au moins un d'entre eux participe au comité des Rémunérations du Groupe Covéa, et
- la Présidente de Covéa Finance.

Conformément à la réglementation, la majorité des membres de la Commission de Rémunération n'exerce pas de fonctions exécutives au sein de Covéa Finance et n'en est pas salarié.

RAPPORT DE GESTION

FRAIS et FISCALITE

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

Néant.

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES (PEA, etc...)

Néant.

RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2024**

COVEA PROFIL MODERE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
COVEA FINANCE
8-12, rue Boissy d'Anglas
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement COVEA PROFIL MODERE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



COVEA PROFIL MODERE

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



COVEA PROFIL MODERE

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR

31/12/2024

| | |
|---|-----------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | |
| Titres financiers | |
| Actions et valeurs assimilées (A) | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations convertibles en actions (B) | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations et valeurs assimilées (C) | 49 981 984,67 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 49 981 984,67 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Titres de créances (D) | 37 206 969,44 |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 37 206 969,44 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 552 697 867,82 |
| OPCVM | 552 697 867,82 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| Dépôts (F) | |
| Instruments financiers à terme (G) | 768 200,04 |
| Opérations temporaires sur titres (H) | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| Prêts (I) (*) | |
| Autres actifs éligibles (J) | |
| Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 640 655 021,97 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 948 551,94 |
| Comptes financiers | 3 713 388,54 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 4 661 940,48 |
| Total de l'actif I+II | 645 316 962,45 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|
| Capitaux propres : | |
| Capital | 632 638 718,71 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 11 231 903,10 |
| Capitaux propres I | 643 870 621,81 |
| Passifs de financement II (*) | |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 643 870 621,81 |
| Passifs éligibles : | |
| Instruments financiers (A) | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| Instruments financiers à terme (B) | 768 200,00 |
| Emprunts (C) (*) | |
| Autres passifs éligibles (D) | |
| Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D) | 768 200,00 |
| Autres passifs : | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 678 140,64 |
| Concours bancaires | |
| Sous-total autres passifs IV | 678 140,64 |
| Total Passifs : I+II+III+IV | 645 316 962,45 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Revenus financiers nets | |
| Produits sur opérations financières : | |
| Produits sur actions | |
| Produits sur obligations | 2 227 925,99 |
| Produits sur titres de créances | 715 544,92 |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 844 842,54 |
| Sous-total produits sur opérations financières | 3 788 313,45 |
| Charges sur opérations financières : | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -1 163,23 |
| Sous-total charges sur opérations financières | -1 163,23 |
| Total revenus financiers nets (A) | 3 787 150,22 |
| Autres produits : | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| Autres charges : | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -7 372 644,54 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| Sous-total autres produits et autres charges (B) | -7 372 644,54 |
| Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B) | -3 585 494,32 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | 170 950,94 |
| Sous-total revenus nets I = (C+D) | -3 414 543,38 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | |
| Plus ou moins-values réalisées | 13 994 108,11 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -15 478,60 |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E) | 13 978 629,51 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | -584 706,84 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F) | 13 393 922,67 |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 837 769,36 |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises | 860 439,71 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G) | 1 698 209,07 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | -445 685,26 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H) | 1 252 523,81 |
| Acomptes : | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K) | |
| Impôt sur le résultat V (*) | |
| Résultat net I + II + III + IV + V | 11 231 903,10 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS**A. Informations générales****A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable****A1a. Stratégie et profil de gestion**

L'objectif de gestion est de chercher à réaliser, sur un horizon d'investissement d'au moins 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Iboxx Corporate en utilisant un univers d'investissement plus large que cet indice, incluant à la fois les obliga L'OPCVM a pour objectif de chercher à obtenir, sur un horizon d'investissement moyen terme (3 à 5 ans), une performance nette de frais supérieure à celle de son indicateur de référence composé à 30% de l'indice MSCI Euro, à 35% de l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond IG 5/7 ans, et à 35% de l'€STR capitalisé en cours de clôture.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A. Informations générales

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net Global en EUR | 870 304 048,20 | 903 174 327,14 | 757 525 332,48 | 704 827 733,40 | 643 870 621,81 |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C en EUR | | | | | |
| Actif net | 841 369 876,79 | 876 376 478,79 | 736 658 972,09 | 682 750 272,33 | 626 461 550,59 |
| Nombre de titres | 61 738 832,9664 | 63 088 863,6212 | 57 785 655,2172 | 50 614 232,9046 | 45 629 558,0211 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,62 | 13,89 | 12,74 | 13,48 | 13,72 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,02 | 0,04 | 0,41 | 0,12 | 0,28 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,12 | -0,14 | -0,12 | -0,07 | -0,07 |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D en EUR | | | | | |
| Actif net | 28 934 171,41 | 26 797 848,35 | 20 866 360,39 | 22 077 461,07 | 17 409 071,22 |
| Nombre de titres | 1 055 439,3184 | 958 986,9107 | 813 675,0994 | 813 599,8016 | 630 345,0869 |
| Valeur liquidative unitaire | 27,41 | 27,94 | 25,64 | 27,13 | 27,61 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,04 | 0,10 | 0,82 | 0,24 | 0,57 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,25 | -0,28 | -0,25 | -0,16 | -0,14 |

A. Informations générales

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

A. Informations générales

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

- Les titres de créances négociables (TCN) et valeurs assimilées :
 - i. Les bons du trésor et valeurs assimilées (BTF, T-bill, Letras, BOTS etc...) ainsi que les titres négociables à moyen terme et valeurs assimilées dont l'échéance est supérieure à un an sont évalués selon un prix de marché sur la base de cours contribués.
 - ii. Les titres négociables à court terme et valeurs assimilées (ECP, NEU CP etc...) dont l'échéance est inférieure à un an sont évalués quotidiennement via un spread et une courbe de taux composite représentative de l'univers d'investissement.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

A. Informations générales

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instrument financiers à terme :

Instrument financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instrument financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0000445058 - Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D : Taux de frais maximum de 1,10% TTC maximum.

FR0010395608 - Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C : Taux de frais maximum de 1,10% TTC maximum.

Les frais de fonctionnement et autres services sont de 0.02% TTC maximum pour toutes les parts.

A. Informations générales**Affectation des sommes distribuables****Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|----------------------------|-------------------------------------|--|
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | Distribution | Capitalisation |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C | Capitalisation | Capitalisation |

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement**B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement**

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 704 827 733,40 |
| Flux de l'exercice : | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 27 401 860,97 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -100 450 316,82 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -3 585 494,32 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 13 978 629,51 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 1 698 209,07 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 643 870 621,81 |

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice**B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice**

| | En parts | En montant |
|---|-----------------|----------------|
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 918 917,4602 | 26 348 414,22 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -6 903 592,3437 | -94 357 195,80 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -4 984 674,8835 | -68 008 781,58 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 45 629 558,0211 | |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 38 082,7800 | 1 053 446,75 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -221 337,4947 | -6 093 121,02 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -183 254,7147 | -5 039 674,27 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 630 345,0869 | |

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

En montant

Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C

Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises

Commissions de souscription acquises

Commissions de rachat acquises

Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D

Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises

Commissions de souscription acquises

Commissions de rachat acquises

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--|---------------------------------|---|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| COVÉA PROFIL MODÉRÉ C FR0010395608 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 626 461 550,59 | 45 629 558,0211 | 13,72 |
| COVÉA PROFIL MODÉRÉ D FR0000445058 | Distribution | Capitalisation | EUR | 17 409 071,22 | 630 345,0869 | 27,61 |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|--------------------------------------|--|---|--------|--------|--------|--------|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | | |
| | Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| | Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Passif | | | | | | |
| | Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| | Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | |
| | Futures | -1 805,97 | NA | NA | NA | NA |
| | Options | | NA | NA | NA | NA |
| | Swaps | | NA | NA | NA | NA |
| | Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA |
| Total | -1 805,97 | | | | | |

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|--------------------------------------|------------|--|------------|---------|------------------------------------|----------|
| | | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| | +/- | | | | | |
| Total | | | | | | |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|-------------------|--|--------------------------------------|--------------------|---|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| | | | | | |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | 49 981,98 | 49 981,98 | | | |
| Titres de créances | 37 206,97 | 37 206,97 | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 3 713,39 | | | | 3 713,39 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | NA | 30 691,20 | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| Total | | 117 880,15 | | | 3 713,39 |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) |]3 - 6 mois] (*) |]6 - 12 mois] (*) |]1 - 3 ans] (*) |]3 - 5 ans] (*) |]5 - 10 ans] (*) | >10 ans (*) |
|--|------------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | 6 068,63 | 5 572,39 | | 14 972,04 | 3 811,31 | 19 557,62 | |
| Titres de créances | 25 298,79 | 11 908,18 | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 3 713,39 | | | | | | |
| Passif | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | | |
| Futures | | | | | | 30 691,19 | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| Total | 35 080,81 | 17 480,57 | | 14 972,04 | 3 811,31 | 50 248,81 | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| | Devise 1 | Devise 2 | Devise 3 | Devise 4 | Devise N |
|--|-------------|-------------|----------|----------|----------|
| Montants exprimés en milliers EUR | USD | GBP | | | |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | 7,02 | 0,21 | | | |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| Total | 7,02 | 0,21 | | | |

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|--|------------------|-------------------|-----------|
| | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 49 981,98 | | |
| Titres de créances | 37 206,97 | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| Passif | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| Hors-bilan | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| Solde net | 87 188,95 | | |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|---|---|
| Opérations figurant à l'actif du bilan | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| Opérations figurant au passif du bilan | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination de l'OPC | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|--|--------------------|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| FR0007483474 | COV.ACT.RENDEM.4D | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 28 300 302,56 |
| FR0011208784 | COVEA ACTIONS AMERIQUE MID CAP IC 4DEC | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 7 190 610,96 |
| FR0011120385 | COVEA ACTIONS AMERIQUE SICAV | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 2 313 628,32 |
| FR0013367182 | COVEA ACTIONS CROISSANCE I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 16 600 163,82 |
| FR0000441628 | COVEA ACTIONS EUROPE HORS EURO | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 24 904 565,91 |
| FR0000441685 | COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES A | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 10 225 857,59 |
| FR0010567529 | COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 21 846 322,71 |
| FR0011120377 | COVEA ACTIONS FRANCE-I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 21 767 674,53 |
| FR0007497789 | COVEA ACTIONS INVEST.FCP 4DEC | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 8 771 253,48 |
| FR0000289431 | COVEA ACTIONS JAPON C | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 5 580 909,53 |
| FR0013312642 | COVEA AERIS PART I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 9 905 669,82 |
| FR0013312675 | COVEA AQUA PART I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 8 698 344,61 |
| FR0010567537 | Covea Perspectives Entreprises Sicav | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 10 587 757,90 |
| FR0013312683 | COVEA SOLIS PART I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 10 615 507,14 |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés**C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion**

| Code ISIN | Dénomination de l'OPC | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devis de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|--------------|----------------------------------|--------------------|---|--------------------------------|------------------------|-------------------------|
| FR0013312733 | COVEA TERRA PART I | COVÉA FINANCE | Fonds / Actions | France | EUR | 6 495 788,37 |
| FR0011070762 | COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES I | COVÉA FINANCE | Fonds / Obligations | France | EUR | 32 590 542,84 |
| FR0000931412 | COVEA SECURITE G | COVÉA FINANCE | Monétaire Euro | France | EUR | 124 713 825,70 |
| FR0000939969 | COVEA EURO SOUVERAIN C | COVÉA FINANCE | Obligations et autres titres de créance Euro | France | EUR | 32 920 616,96 |
| FR0000441651 | COVEA EURO SPREAD D | COVÉA FINANCE | Obligations et autres titres de créance Euro | France | EUR | 28 058 360,88 |
| FR0000931446 | COVEA MOYEN TERME | COVÉA FINANCE | Obligations et autres titres de créance Euro | France | EUR | 54 526 570,50 |
| FR00140047R6 | COVEA OBLIGATIONS I | COVÉA FINANCE | Obligations et autres titres de créance Euro | France | EUR | 35 512 552,04 |
| FR0011134535 | COVEA HAUT RENDEMENT I | COVÉA FINANCE | Obligations et autres titres de créance Internat. | France | EUR | 18 347 479,50 |
| FR0000939936 | Covea OBLIG INTER | COVÉA FINANCE | Obligations et autres titres de créance Internat. | France | EUR | 32 223 562,15 |
| Total | | | | | | 552 697 867,82 |

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat**D1. Créances et dettes : ventilation par nature**

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|-------------------------------|-------------------|
| Créances | | |
| | Souscriptions à recevoir | 344 260,94 |
| | Dépôts de garantie en espèces | 604 291,00 |
| Total des créances | | 948 551,94 |
| Dettes | | |
| | Rachats à payer | 52 692,84 |
| | Frais de gestion fixe | 625 447,80 |
| Total des dettes | | 678 140,64 |
| Total des créances et des dettes | | 270 411,30 |

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|--------------|
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 7 158 419,39 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,09 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 214 225,15 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,09 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat**D3. Engagements reçus et donnés**

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|-------------------|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| Total | |

D4. Autres informations**D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire**

| | 31/12/2024 |
|-------------------------------|-------------------|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|-----------------------------------|--------------|--|-----------------------|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | 552 697 867,82 |
| | FR0007483474 | COV.ACT.RENDEM.4D | 28 300 302,56 |
| | FR0011208784 | COVEA ACTIONS AMERIQUE MID CAP IC 4DEC | 7 190 610,96 |
| | FR0011120385 | COVEA ACTIONS AMERIQUE SICAV | 2 313 628,32 |
| | FR0013367182 | COVEA ACTIONS CROISSANCE I | 16 600 163,82 |
| | FR0000441628 | COVEA ACTIONS EUROPE HORS EURO | 24 904 565,91 |
| | FR0000441685 | COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES A | 10 225 857,59 |
| | FR0010567529 | COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES I | 21 846 322,71 |
| | FR0011120377 | COVEA ACTIONS FRANCE-I | 21 767 674,53 |
| | FR0007497789 | COVEA ACTIONS INVEST.FCP 4DEC | 8 771 253,48 |
| | FR0000289431 | COVEA ACTIONS JAPON C | 5 580 909,53 |
| | FR0013312642 | COVEA AERIS PART I | 9 905 669,82 |
| | FR0013312675 | COVEA AQUA PART I | 8 698 344,61 |
| | FR0000939969 | COVEA EURO SOUVERAIN C | 32 920 616,96 |
| | FR0000441651 | COVEA EURO SPREAD D | 28 058 360,88 |
| | FR0011134535 | COVEA HAUT RENDEMENT I | 18 347 479,50 |
| | FR0000931446 | COVEA MOYEN TERME | 54 526 570,50 |
| | FR0011070762 | COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES I | 32 590 542,84 |
| | FR00140047R6 | COVEA OBLIGATIONS I | 35 512 552,04 |
| | FR0000939936 | Covea OBLIG INTER | 32 223 562,15 |
| | FR0010567537 | Covea Perspectives Entreprises Sicav | 10 587 757,90 |
| | FR0000931412 | COVEA SECURITE G | 124 713 825,70 |
| | FR0013312683 | COVEA SOLIS PART I | 10 615 507,14 |
| | FR0013312733 | COVEA TERRA PART I | 6 495 788,37 |
| Instruments financiers à terme | | | |
| Total des titres du groupe | | | 552 697 867,82 |

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat**D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables****D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|----------------------|
| Revenus nets | -3 414 543,38 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| Revenus de l'exercice à affecter | -3 414 543,38 |
| Report à nouveau | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | -3 414 543,38 |

Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|----------------------|
| Revenus nets | -3 322 220,49 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | -3 322 220,49 |
| Report à nouveau | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | -3 322 220,49 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -3 322 220,49 |
| Total | -3 322 220,49 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat**Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|--|-------------------|
| Revenus nets | -92 322,89 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | -92 322,89 |
| Report à nouveau | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | -92 322,89 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -92 322,89 |
| Total | -92 322,89 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 13 393 922,67 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 13 393 922,67 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 13 393 922,67 |

Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|----------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 13 031 775,83 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 13 031 775,83 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 13 031 775,83 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 13 031 775,83 |
| Total | 13 031 775,83 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|--|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 362 146,84 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 362 146,84 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 362 146,84 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 362 146,84 |
| Total | 362 146,84 |
| * Information relative aux acomptes versés | |
| Acomptes unitaires versés | |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | |
| Nombre de parts | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 49 981 984,67 | 7,76 |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 49 981 984,67 | 7,76 |
| Automobiles | | | 3 899 180,00 | 0,61 |
| BMW FIN 0.0% 11-01-26 EMTN | EUR | 4 000 000 | 3 899 180,00 | 0,61 |
| Equipements électriques | | | 3 811 305,00 | 0,59 |
| ALSTOM 0.0% 11-01-29 | EUR | 4 300 000 | 3 811 305,00 | 0,59 |
| Equipements et instruments électroniques | | | 2 608 915,39 | 0,41 |
| NIDEC 0.046% 30-03-26 | EUR | 2 691 000 | 2 608 915,39 | 0,41 |
| Produits chimiques | | | 1 914 494,79 | 0,30 |
| ARKEMA 0.125% 14-10-26 EMTN | EUR | 2 000 000 | 1 914 494,79 | 0,30 |
| Services aux collectivités | | | 37 748 089,49 | 5,85 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-25 | EUR | 3 300 000 | 3 279 969,00 | 0,51 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-25 | EUR | 2 800 000 | 2 788 660,00 | 0,43 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25 | EUR | 5 600 000 | 5 572 390,85 | 0,87 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33 | EUR | 5 000 000 | 5 064 018,84 | 0,79 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32 | EUR | 12 057 626 | 14 493 596,80 | 2,23 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.0% 09-06-26 | EUR | 6 800 000 | 6 549 454,00 | 1,02 |
| TITRES DE CRÉANCES | | | 37 206 969,44 | 5,78 |
| Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | 37 206 969,44 | 5,78 |
| Services aux collectivités | | | 37 206 969,44 | 5,78 |
| FRAN TREA BILL BTF ZCP 24-04-25 | EUR | 6 000 000 | 5 951 411,19 | 0,92 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25 | EUR | 3 300 000 | 3 290 849,61 | 0,51 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 05-03-25 | EUR | 3 500 000 | 3 483 194,46 | 0,54 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 09-04-25 | EUR | 6 000 000 | 5 956 769,08 | 0,93 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 12-03-25 | EUR | 6 000 000 | 5 968 502,88 | 0,93 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 19-02-25 | EUR | 3 300 000 | 3 287 306,16 | 0,51 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 22-01-25 | EUR | 3 300 000 | 3 294 474,89 | 0,51 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 26-02-25 | EUR | 6 000 000 | 5 974 461,17 | 0,93 |
| TITRES D'OPC | | | 552 697 867,82 | 85,84 |
| OPCVM | | | 552 697 867,82 | 85,84 |
| Gestion collective | | | 552 697 867,82 | 85,84 |
| COV.ACT.RENDEM.4D | EUR | 164 336 | 28 300 302,56 | 4,40 |
| COVEA ACTIONS AMERIQUE MID CAP IC 4DEC | EUR | 63 142 | 7 190 610,96 | 1,12 |
| COVEA ACTIONS AMERIQUE SICAV | EUR | 3 984 | 2 313 628,32 | 0,36 |
| COVEA ACTIONS CROISSANCE I | EUR | 129 435,9752 | 16 600 163,82 | 2,58 |
| COVEA ACTIONS EUROPE HORS EURO | EUR | 295 533 | 24 904 565,91 | 3,87 |
| COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES A | EUR | 105 009,8335 | 10 225 857,59 | 1,59 |
| COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES I | EUR | 82 293 | 21 846 322,71 | 3,39 |

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| COVEA ACTIONS FRANCE-I | EUR | 102 334,9844 | 21 767 674,53 | 3,38 |
| COVEA ACTIONS INVEST.FCP 4DEC | EUR | 627 | 8 771 253,48 | 1,36 |
| COVEA ACTIONS JAPON C | EUR | 139 279 | 5 580 909,53 | 0,87 |
| COVEA AERIS PART I | EUR | 76 806 | 9 905 669,82 | 1,54 |
| COVEA AQUA PART I | EUR | 62 171 | 8 698 344,61 | 1,35 |
| COVEA EURO SOUVERAIN C | EUR | 670 208 | 32 920 616,96 | 5,11 |
| COVEA EURO SPREAD D | EUR | 1 932 394 | 28 058 360,88 | 4,36 |
| COVEA HAUT RENDEMENT I | EUR | 141 450 | 18 347 479,50 | 2,85 |
| COVEA MOYEN TERME | EUR | 210 543,5574 | 54 526 570,50 | 8,47 |
| COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES I | EUR | 1 228 | 32 590 542,84 | 5,06 |
| COVEA OBLIGATIONS I | EUR | 37 289 | 35 512 552,04 | 5,52 |
| Covea OBLIG INTER | EUR | 1 063 835 | 32 223 562,15 | 5,00 |
| Covea Perspectives Entreprises Sicav | EUR | 40 342 | 10 587 757,90 | 1,64 |
| COVEA SECURITE G | EUR | 534 326 | 124 713 825,70 | 19,36 |
| COVEA SOLIS PART I | EUR | 68 691 | 10 615 507,14 | 1,65 |
| COVEA TERRA PART I | EUR | 46 803 | 6 495 788,37 | 1,01 |
| Total | | | 639 886 821,93 | 99,38 |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| | | | | | | |
| Total | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| EURO STOXX 50 0325 | -37 | 38 295,00 | | -1 805 970,00 |
| Sous-total 1. | | 38 295,00 | | -1 805 970,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | 38 295,00 | | -1 805 970,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| EURO BUND 0325 | 230 | -768 200,00 | | 30 691 200,00 |
| Sous-total 1. | | -768 200,00 | | 30 691 200,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | -768 200,00 | | 30 691 200,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | | | |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 639 886 821,93 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | 38 295,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | -768 200,00 |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 5 391 845,52 |
| Autres passifs (-) | -678 140,64 |
| Passifs de financement (-) | |
| Total = actif net | 643 870 621,81 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C | EUR | 45 629 558,0211 | 13,72 |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | EUR | 630 345,0869 | 27,61 |

COVEA PROFIL MODERE

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | 0,00 | 0,00 |
| DÉPÔTS | 0,00 | 0,00 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 679 942 416,85 | 724 431 114,30 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 82 645 909,23 | 79 677 974,66 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 82 645 909,23 | 79 677 974,66 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 24 118 450,70 | 4 664 638,93 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 24 118 450,70 | 4 664 638,93 |
| Titres de créances négociables | 24 118 450,70 | 4 664 638,93 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 572 089 603,01 | 637 056 627,72 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 572 089 603,01 | 637 056 627,72 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 1 088 453,91 | 3 031 872,99 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 1 088 453,91 | 3 031 872,99 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES | 2 901 887,58 | 6 136 319,43 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 2 901 887,58 | 6 136 319,43 |
| COMPTES FINANCIERS | 23 830 920,17 | 30 698 158,27 |
| Liquidités | 23 830 920,17 | 30 698 158,27 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 706 675 224,60 | 761 265 592,00 |

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 702 606 807,57 | 740 603 830,71 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 6 391 201,69 | 24 508 975,91 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -4 170 275,86 | -7 587 474,14 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 704 827 733,40 | 757 525 332,48 |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i> | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 1 088 453,86 | 3 094 032,98 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 1 088 453,86 | 3 094 032,98 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 1 088 453,86 | 3 094 032,98 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| DETTES | 759 037,34 | 646 226,54 |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 759 037,34 | 646 226,54 |
| COMPTES FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 706 675 224,60 | 761 265 592,00 |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------|---------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| EURO STOXX 50 0323 | 0,00 | 45 268 600,00 |
| EURO STOXX 50 0324 | 31 164 980,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| FGBL BUND 10A 0323 | 0,00 | 78 428 700,00 |
| EURO BUND 0324 | 26 895 120,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 736 271,89 | 49 081,71 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 87 280,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 1 816 118,94 | 292 353,59 |
| Produits sur titres de créances | 105 528,10 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 2 745 198,93 | 341 435,30 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 12 035,27 | 159 173,88 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (2) | 12 035,27 | 159 173,88 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 2 733 163,66 | 182 261,42 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 7 173 909,08 | 7 933 026,24 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | -4 440 745,42 | -7 750 764,82 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 270 469,56 | 163 290,68 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | -4 170 275,86 | -7 587 474,14 |

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

• Les titres de créances négociables (TCN) et valeurs assimilées :

- i. Les bons du trésor et valeurs assimilées (BTF, T-bill, Letras, BOTS etc...) ainsi que les titres négociables à moyen terme et valeurs assimilées dont l'échéance est supérieure à un an sont évalués selon un prix de marché sur la base de cours contribués.
- ii. Les titres négociables à court terme et valeurs assimilées (ECP, NEU CP etc...) dont l'échéance est inférieure à un an sont évalués quotidiennement via un spread et une courbe de taux composite représentative de l'univers d'investissement.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0000445058 - Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D : Taux de frais maximum de 1,10% TTC maximum.

FR0010395608 - Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ : Taux de frais maximum de 1,10% TTC maximum.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation du résultat net | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|--------------------------------|------------------------------------|--|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | Distribution | Capitalisation |

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 757 525 332,48 | 903 174 327,14 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 29 020 355,59 | 72 149 004,26 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -122 376 449,07 | -148 114 669,78 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 14 068 644,65 | 16 923 391,64 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 810 279,13 | -1 955 674,69 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 5 961 764,39 | 24 384 911,29 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -11 533 125,66 | -14 625 083,16 |
| Frais de transactions | -30 007,88 | -28 477,28 |
| Différences de change | -493 283,93 | 96 777,94 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 36 791 980,49 | -87 081 028,85 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 50 643 225,24 | 13 851 244,75 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -13 851 244,75 | -100 932 273,60 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 2 143 546,89 | 352 618,79 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 1 088 453,91 | -1 055 092,98 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 1 055 092,98 | 1 407 711,77 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -4 440 745,42 | -7 750 764,82 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 704 827 733,40 | 757 525 332,48 |

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|--|----------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 82 645 909,23 | 11,73 |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 82 645 909,23 | 11,73 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| Bons du Trésor | 24 118 450,70 | 3,42 |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 24 118 450,70 | 3,42 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Actions | 31 164 980,00 | 4,42 |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 31 164 980,00 | 4,42 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Taux | 26 895 120,00 | 3,82 |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 26 895 120,00 | 3,82 |

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|---------------|-------|---------------|------|----------------|------|---------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 82 645 909,23 | 11,73 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 24 118 450,70 | 3,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23 830 920,17 | 3,38 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 26 895 120,00 | 3,82 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|---------------|------|-----------------|------|---------------|------|--------------|------|---------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 15 330 731,02 | 2,18 | 25 958 966,86 | 3,68 | 14 453 112,98 | 2,05 | 2 774 545,14 | 0,39 | 24 128 553,23 | 3,42 |
| Titres de créances | 12 348 912,44 | 1,75 | 11 769 538,26 | 1,67 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 23 830 920,17 | 3,38 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 26 895 120,00 | 3,82 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 JPY | | Devise 2 USD | | Devise 3 GBP | | Devise N Autre(s) | |
|--|-----------------|------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|------|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 3 708 642,27 | 0,53 | 2 656 129,55 | 0,38 | 179 804,20 | 0,03 | 0,00 | 0,00 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| CRÉANCES | | |
| | Souscriptions à recevoir | 315 688,08 |
| | Dépôts de garantie en espèces | 2 586 199,50 |
| TOTAL DES CRÉANCES | | 2 901 887,58 |
| DETTES | | |
| | Rachats à payer | 201 041,30 |
| | Frais de gestion fixe | 557 996,04 |
| TOTAL DES DETTES | | 759 037,34 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | | 2 142 850,24 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|-----------------|-----------------|
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 2 215 980,3115 | 29 020 355,59 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -9 387 402,6241 | -122 374 462,71 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -7 171 422,3126 | -93 354 107,12 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 50 614 232,9046 | |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -75,2978 | -1 986,36 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -75,2978 | -1 986,36 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 813 599,8016 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|------------|
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---------------------------------------|--------------|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 6 960 293,33 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 213 615,75 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,00 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|-----------------------------------|--------------|--|-----------------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 572 089 603,01 |
| | FR0007483474 | COV.ACT.RENDEM.4D | 35 667 169,02 |
| | FR0010567529 | COVEA-ACT EUR-I | 25 769 032,93 |
| | FR0011208784 | COVEA ACTIONS AMERIQUE MID CAP IC 4DEC | 11 068 920,76 |
| | FR0013367182 | COVEA ACTIONS CROISSANCE I | 14 733 842,20 |
| | FR0000985368 | COVEA ACTIONS EUR.C FCP 4DEC | 12 564 843,16 |
| | FR0011120377 | COVEA ACTIONS FRANCE | 27 340 818,87 |
| | FR0000289431 | COVEA ACTIONS JAPON C | 5 681 993,20 |
| | FR0013312642 | COVEA AERIS PART I | 13 291 910,19 |
| | FR0013312675 | COVEA AQUA PART I | 11 413 610,28 |
| | FR0000939969 | COVEA EURO SOUVERAIN C | 32 525 194,24 |
| | FR0000441651 | COVEA EURO SPREAD D | 24 962 080,00 |
| | FR0011134535 | COVEA HAUT RENDEMENT I | 17 476 147,50 |
| | FR0000931446 | COVEA MOYEN TERME | 54 873 426,14 |
| | FR0000289472 | COVEA OBLIGATIONS C | 27 518 297,53 |
| | FR0011070762 | COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES IC | 25 733 667,30 |
| | FR0000939936 | Covea OBLIG INTER | 32 372 499,05 |
| | FR0010567537 | COVEA PERSPECTIVE ENTREPRISE I | 12 847 671,64 |
| | FR0000931412 | COVEA SECURITE G | 118 662 444,00 |
| | FR0013312683 | COVEA SOLIS PART I | 13 918 000,64 |
| | FR0013312733 | COVEA TERRA PART I | 8 177 420,88 |
| | FR0007497789 | MAAF INVESTISSEMENT | 9 621 744,12 |
| | FR0010567487 | MMA EURO ACTIONS I 3DEC | 6 182 523,44 |
| | FR0000441628 | MMA EUROPE HORS EURO FCP 3DEC | 29 686 345,92 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 572 089 603,01 |

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|--|----------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | -4 170 275,86 | -7 587 474,14 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | -4 170 275,86 | -7 587 474,14 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -4 039 648,30 | -7 378 473,91 |
| Total | -4 039 648,30 | -7 378 473,91 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -130 627,56 | -209 000,23 |
| Total | -130 627,56 | -209 000,23 |

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 6 391 201,69 | 24 508 975,91 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 6 391 201,69 | 24 508 975,91 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---------------------|----------------------|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 6 191 008,79 | 23 833 865,71 |
| Total | 6 191 008,79 | 23 833 865,71 |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 200 192,90 | 675 110,20 |
| Total | 200 192,90 | 675 110,20 |

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net Global en EUR | 827 029 920,14 | 870 304 048,20 | 903 174 327,14 | 757 525 332,48 | 704 827 733,40 |
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ en EUR | | | | | |
| Actif net | 795 509 282,86 | 841 369 876,79 | 876 376 478,79 | 736 658 972,09 | 682 750 272,33 |
| Nombre de titres | 59 106 007,8613 | 61 738 832,9664 | 63 088 863,6212 | 57 785 655,2172 | 50 614 232,9046 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,45 | 13,62 | 13,89 | 12,74 | 13,48 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -0,11 | 0,02 | 0,04 | 0,41 | 0,12 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,11 | -0,12 | -0,14 | -0,12 | -0,07 |
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ D en EUR | | | | | |
| Actif net | 31 520 637,28 | 28 934 171,41 | 26 797 848,35 | 20 866 360,39 | 22 077 461,07 |
| Nombre de titres | 1 164 212,1432 | 1 055 439,3184 | 958 986,9107 | 813 675,0994 | 813 599,8016 |
| Valeur liquidative unitaire | 27,07 | 27,41 | 27,94 | 25,64 | 27,13 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -0,23 | 0,04 | 0,10 | 0,82 | 0,24 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,23 | -0,25 | -0,28 | -0,25 | -0,16 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Obligations et valeurs assimilées | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| ALLEMAGNE | | | | |
| ALLEMAGNE 1.5% 15/05/2024 | EUR | 5 554 290 | 5 566 032,77 | 0,79 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | 5 566 032,77 | 0,79 |
| FRANCE | | | | |
| ALSTOM 0.0% 11-01-29 | EUR | 4 300 000 | 3 551 499,00 | 0,51 |
| ARKEMA 0.125% 14-10-26 EMTN | EUR | 2 000 000 | 1 852 603,28 | 0,26 |
| FRANCE 1.75% 25-11-24 | EUR | 15 024 200 | 14 864 038,33 | 2,11 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-24 | EUR | 15 455 924 | 15 330 731,02 | 2,17 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33 | EUR | 5 000 000 | 5 292 418,44 | 0,74 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32 | EUR | 12 057 626 | 15 284 635,79 | 2,17 |
| FRTR 2 1/4 05/25/24 | EUR | 5 482 954 | 5 528 895,76 | 0,78 |
| SUEZ 0.0% 09-06-26 EMTN | EUR | 6 800 000 | 6 327 536,00 | 0,90 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 3 100 000 | 2 774 545,14 | 0,40 |
| TOTAL FRANCE | | | 70 806 902,76 | 10,04 |
| JAPON | | | | |
| NIDEC 0.046% 30-03-26 | EUR | 2 691 000 | 2 495 473,70 | 0,36 |
| TOTAL JAPON | | | 2 495 473,70 | 0,36 |
| PAYS-BAS | | | | |
| BMW FIN 0.0% 11-01-26 EMTN | EUR | 4 000 000 | 3 777 500,00 | 0,54 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 3 777 500,00 | 0,54 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 82 645 909,23 | 11,73 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | | | 82 645 909,23 | 11,73 |
| Titres de créances | | | | |
| Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| FRANCE | | | | |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224 | EUR | 7 200 000 | 7 161 506,31 | 1,01 |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 240124 | EUR | 5 200 000 | 5 187 406,13 | 0,74 |
| FRAN TREA BILL BTF ZCP 17-04-24 | EUR | 11 900 000 | 11 769 538,26 | 1,67 |
| TOTAL FRANCE | | | 24 118 450,70 | 3,42 |
| TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | 24 118 450,70 | 3,42 |
| TOTAL Titres de créances | | | 24 118 450,70 | 3,42 |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | | |
| FRANCE | | | | |
| COV.ACT.RENDEM.4D | EUR | 216 914 | 35 667 169,02 | 5,06 |
| COVEA-ACT EUR-I | EUR | 101 657 | 25 769 032,93 | 3,66 |
| COVEA ACTIONS AMERIQUE MID CAP IC 4DEC | EUR | 113 714 | 11 068 920,76 | 1,57 |
| COVEA ACTIONS CROISSANCE I | EUR | 114 580 | 14 733 842,20 | 2,09 |
| COVEA ACTIONS EUR.C FCP 4DEC | EUR | 42 695,4472 | 12 564 843,16 | 1,78 |
| COVEA ACTIONS FRANCE | EUR | 125 837,9844 | 27 340 818,87 | 3,88 |
| COVEA ACTIONS JAPON C | EUR | 154 570 | 5 681 993,20 | 0,81 |
| COVEA AERIS PART I | EUR | 101 133 | 13 291 910,19 | 1,89 |
| COVEA AQUA PART I | EUR | 80 118 | 11 413 610,28 | 1,62 |
| COVEA EURO SOUVERAIN C | EUR | 670 208 | 32 525 194,24 | 4,61 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| COVEA EURO SPREAD D | EUR | 1 745 600 | 24 962 080,00 | 3,54 |
| COVEA HAUT RENDEMENT I | EUR | 141 450 | 17 476 147,50 | 2,48 |
| COVEA MOYEN TERME | EUR | 218 132,5574 | 54 873 426,14 | 7,78 |
| COVEA OBLIGATIONS C | EUR | 236 879,5518 | 27 518 297,53 | 3,91 |
| COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES IC | EUR | 1 023 | 25 733 667,30 | 3,65 |
| Covea OBLIG INTER | EUR | 1 063 835 | 32 372 499,05 | 4,59 |
| COVEA PERSPECTIVE ENTREPRISE I | EUR | 46 951 | 12 847 671,64 | 1,83 |
| COVEA SECURITE G | EUR | 526 000 | 118 662 444,00 | 16,84 |
| COVEA SOLIS PART I | EUR | 90 236 | 13 918 000,64 | 1,98 |
| COVEA TERRA PART I | EUR | 58 194 | 8 177 420,88 | 1,16 |
| MAAF INVESTISSEMENT | EUR | 846 | 9 621 744,12 | 1,36 |
| MMA EURO ACTIONS I 3DEC | EUR | 30 194 | 6 182 523,44 | 0,87 |
| MMA EUROPE HORS EURO FCP 3DEC | EUR | 364 518 | 29 686 345,92 | 4,20 |
| TOTAL FRANCE | | | 572 089 603,01 | 81,16 |
| TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 572 089 603,01 | 81,16 |
| TOTAL Organismes de placement collectif | | | 572 089 603,01 | 81,16 |
| Instruments financier à terme | | | | |
| Engagements à terme fermes | | | | |
| Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | | |
| EURO BUND 0324 | EUR | 196 | 836 920,00 | 0,12 |
| EURO STOXX 50 0324 | EUR | -686 | 251 533,91 | 0,04 |
| TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | 1 088 453,91 | 0,16 |
| TOTAL Engagements à terme fermes | | | 1 088 453,91 | 0,16 |
| TOTAL Instruments financier à terme | | | 1 088 453,91 | 0,16 |
| Appel de marge | | | | |
| APPEL MARGE CACEIS | EUR | -1 088 453,86 | -1 088 453,86 | -0,16 |
| TOTAL Appel de marge | | | -1 088 453,86 | -0,16 |
| Créances | | | 2 901 887,58 | 0,42 |
| Dettes | | | -759 037,34 | -0,11 |
| Comptes financiers | | | 23 830 920,17 | 3,38 |
| Actif net | | | 704 827 733,40 | 100,00 |

| | | | |
|-----------------------------|-----|-----------------|-------|
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ D | EUR | 813 599,8016 | 27,13 |
| Parts COVÉA PROFIL MODÉRÉ | EUR | 50 614 232,9046 | 13,48 |

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités **économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Oui

Non

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: N/A

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : N/A

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de N/A d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques ont été atteintes de la manière suivante :

1. La politique d'exclusion a été appliquée et le fonds n'a pas investi dans les titres exclus à cause de leur expositions charbon ou énergies non-conventionnelles.

2. Le fonds a respecté investissement à hauteur de 80% minimum de son actif net (hors liquidités) dans :

- des OPC promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR ») et/ou,

- des OPC ayant un objectif d'investissement durable conformément à l'article 9 du Règlement SFDR.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

| Indicateurs de durabilité | 31/12/2024 |
|---|------------|
| Part des entreprises exposés au pétrole et gaz non conventionnel | 0,00% |
| Part des entreprises exposés au charbon (hors énergéticiens) | 0,00% |
| La part des investissements réalisés dans des fonds sous-jacents catégorisés « article 8 » et/ou « article 9 » au sens du Règlement SFDR. | 85,84% |

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales et sociales promues par le produit ont été atteintes.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et aux sujets d'anti-corruption.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Covéa Finance ne calcule pas la part d'alignement à la Taxonomie pour 2024.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir:

| Nom de l'émetteur | Secteur | % actifs | Pays |
|-------------------------------------|------------|----------|--------|
| COVEA SECURITE G | NON DEFINI | 19,49 % | FRANCE |
| COVEA MOYEN TERME | NON DEFINI | 8,52 % | FRANCE |
| COVEA OBLIGATIONS (I) | NON DEFINI | 5,55 % | FRANCE |
| COVEA EURO SOUVERAIN (C) | NON DEFINI | 5,14 % | FRANCE |
| COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES I | NON DEFINI | 5,09 % | FRANCE |
| COVEA OBLIG INTER | NON DEFINI | 5,04 % | FRANCE |
| COVEA ACTIONS RENDEMENT (C) | NON DEFINI | 4,42 % | FRANCE |
| COVEA EURO SPREAD (D) | NON DEFINI | 4,38 % | FRANCE |
| COVEA ACTIONS EUROPE HORS EURO | NON DEFINI | 3,89 % | FRANCE |
| COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES I | NON DEFINI | 3,41 % | FRANCE |
| COVEA ACTIONS FRANCE I | NON DEFINI | 3,40 % | FRANCE |
| COVEA HAUT RENDEMENT I | NON DEFINI | 2,87 % | FRANCE |
| COVEA ACTIONS CROISSANCE (I) | NON DEFINI | 2,59 % | FRANCE |
| OAT 5.75 % 25/10/2032 | Etat | 2,27 % | FRANCE |
| COVEA SOLIS I | NON DEFINI | 1,66 % | FRANCE |

Hors dérivés



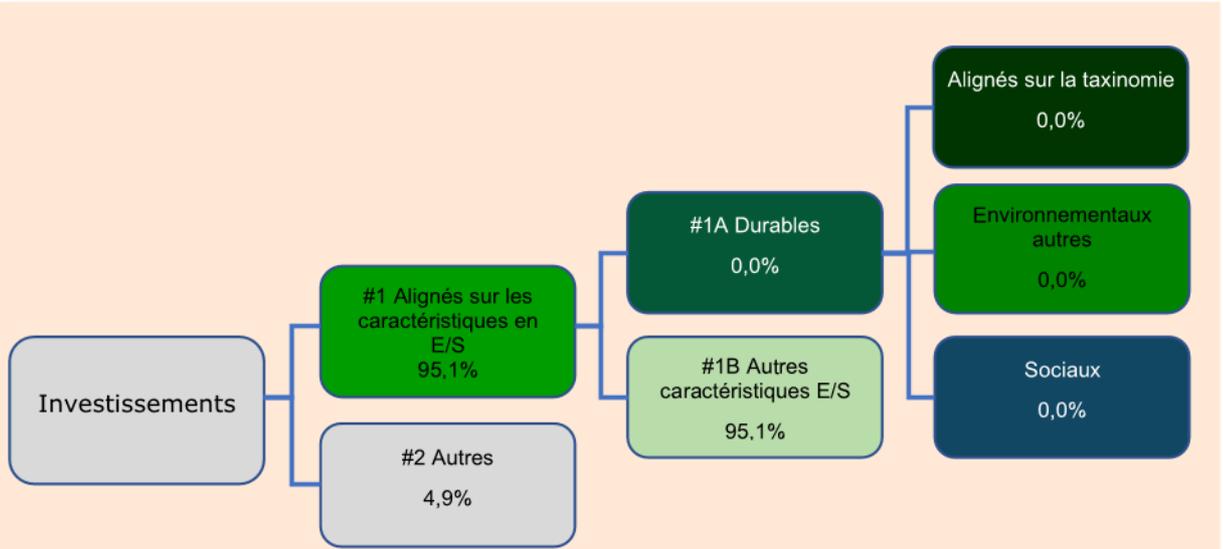
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Quelle était l'allocation des actifs?

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

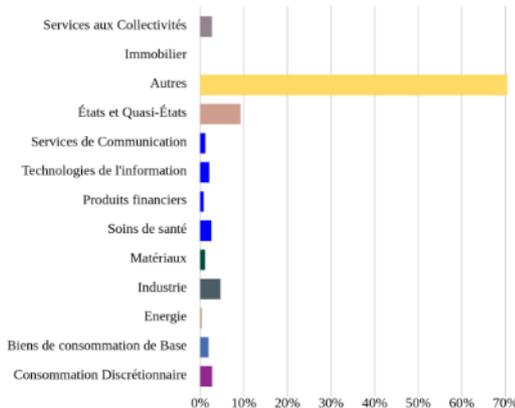
La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

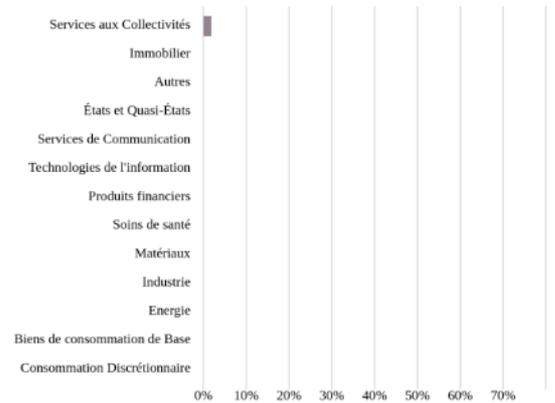
- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Exposition sectorielle – Répartition globale



Exposition sectorielle – Combustibles fossiles



Hors dérivés

Sources : Covéa Finance, ISS

| Sous secteurs GICS 2 | Répartition Globale | Combustibles fossiles |
|--|---------------------|-----------------------|
| Distribution et vente au détail de biens de consommation de base | 0,00 % | 0,00 % |
| Consommation discrétionnaire, distribution et vente au détail | 0,00 % | 0,00 % |

| | | |
|--|---------|--------|
| Transports | 0,88 % | 0,00 % |
| Services financiers | 0,80 % | 0,00 % |
| Services de Télécommunication | 1,21 % | 0,00 % |
| Services Commerciaux et Professionnels | 0,29 % | 0,00 % |
| Services Consommateurs | 0,00 % | 0,00 % |
| Services aux Collectivités | 2,71 % | 1,86 % |
| Semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs | 0,33 % | 0,00 % |
| Sciences Pharmaceutiques, Biotechnologiques et Biologiques | 0,89 % | 0,00 % |
| Produits Domestiques et de Soins Personnel | 0,79 % | 0,00 % |
| Produits Alimentaires, Boissons et Tabac | 1,15 % | 0,00 % |
| Médias et Divertissement | 0,00 % | 0,00 % |
| Matériel et Equipement de Technologies de l'Information | 0,28 % | 0,00 % |
| Matériaux | 1,16 % | 0,00 % |
| Logiciels et Services | 1,51 % | 0,00 % |
| Immobilier | 0,00 % | 0,00 % |
| Equipements et Services de santé | 1,66 % | 0,00 % |
| Energie | 0,39 % | 0,00 % |
| Biens d'équipement | 3,49 % | 0,00 % |
| Biens de Consommation Durables et Habillement | 1,07 % | 0,00 % |
| Banques | 0,00 % | 0,00 % |
| Automobiles et Composants Automobiles | 1,67 % | 0,00 % |
| Assurance | 0,00 % | 0,00 % |
| Autres | 70,43 % | 0,00 % |
| Etats ou Quasi-états | 9,29 % | 0,00 % |

Hors dérivés



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE¹ ?

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

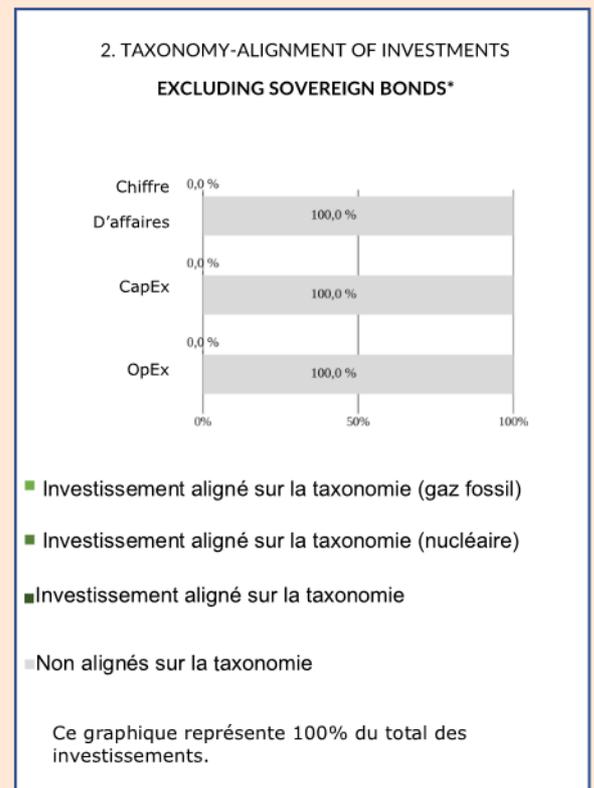
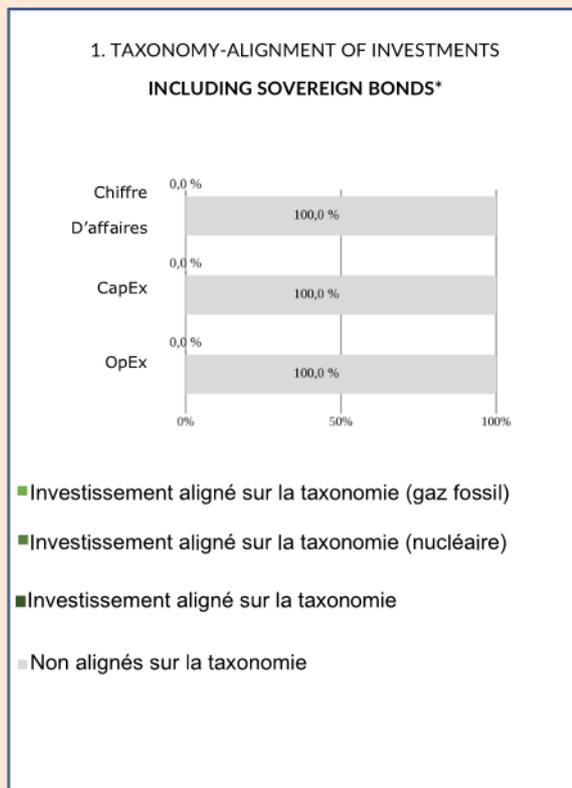
Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi;

- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;

- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines

Covéa Finance ne calcule pas la part d'alignement à la Taxonomie pour 2024.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche.

L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements inclus dans la catégorie « #2 Autres » ont été les suivants :

- les liquidités (détenues à titre accessoire pour répondre à l'objectif de gestion) ;
- les dépôts (peuvent être utilisés afin de rémunérer la trésorerie) ;
- les OPC (hors part des éventuels investissements en catégorie #1B des OPC Covéa Finance) ;
- les instruments dérivés

Les instruments dérivés sont utilisés dans une logique d'exposition ou de couverture. Ces instruments font partie du processus d'investissement en raison de leur liquidité et de leur rapport coût/efficacité.

Il n'existe pas de garanties environnementales ou sociales minimales applicables à ces instruments. Cela étant, ils peuvent faire l'objet d'une appréciation ESG.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les mesures ci-dessous ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales :

1. Dans le cadre des investissements dans des OPC externes par des fonds Art. 8 et 9 SFDR, Covéa Finance applique sa politique d'exclusion en exigeant les critères minimaux suivants dans la politique d'exclusion appliquée au fonds cible :

- Exclusions normatives : exclusions des entreprises impliquées dans les armes controversées - Armes biologiques au sens de la Loi n°72-467 du 9 juin 1972, - Armes chimiques au sens de la convention de Paris (1993), - Armes à sous munition (ASM) au sens de la convention d'Ottawa (1997), - Mines antipersonnel (MAP) au sens de la convention d'Oslo (2008).
- Exclusions sectorielles : entreprises impliquées dans la production ou la transformation de tabac ou de cigarettes électroniques contenant du tabac ou de la nicotine.
- Exclusions thématiques : exclusion progressive - des entreprises exposées aux charbons thermiques avec un horizon de sortie à horizon 2040 - des producteurs de pétrole et de gaz non conventionnels avec un horizon de sortie à horizon 2040.

2. Le processus de sélection des OPC, dans lesquels le fonds investit, inclut les problématiques de promotion des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement SFDR ou ayant un objectif d'investissement durable conformément à l'article 9 du Règlement SFDR.