Rapport semestriel
30/06/2026

COVÉA PROFIL MODÉRÉ

FCP de droit français

Covéa Finance

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	66 867 356,72
b) Avoirs bancaires	7 301 953,69
c) Autres actifs détenus par l'OPC	529 977 072,71
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	604 146 383,12
e) Passif	-1 864 761,09
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	602 281 622,03

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
COVÉA PROFIL MODÉRÉ C en EUR	C	587 413 401,65	39 700 192,1778	14,79
COVÉA PROFIL MODÉRÉ D en EUR	C	14 868 220,38	499 528,6534	29,76

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	10,27	10,24
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,83	0,83
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	87,64	87,37

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	66 867 356,72	11,10	11,07
TOTAL		**66 867 356,72**	**11,10**	**11,07**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	3,89	3,88
ALLEMAGNE	1,98	1,97
ESPAGNE	1,76	1,75
ITALIE	1,63	1,62
PAYS-BAS	0,76	0,76
ETATS-UNIS	0,58	0,58
LUXEMBOURG	0,25	0,25
ROYAUME-UNI	0,25	0,25
TOTAL	**11,10**	**11,07**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	87,16	86,89
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,49	0,49
Autres		
TOTAL	**87,64**	**87,37**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	29 142 525,42	26 538 122,22
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	4 988 865,42	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	30 153 962,94	62 487 860,95

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
COVÉA PROFIL MODÉRÉ D				
Dividendes à verser				
COVÉA PROFIL MODÉRÉ D				

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

COVÉA FINANCE - *8-12 rue Boissy d'Anglas - 75008 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

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

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**66 867 356,72**	**11,10**
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**66 867 356,72**	**11,10**
Automobiles			**1 509 679,21**	**0,25**
BMW FIN 3.25% 19-05-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 509 679,21	0,25
Composants automobiles			**2 011 809,45**	**0,33**
ROBERT BOSCH FINANCE LLC 3.25% 21-05-29	EUR	2 000 000	2 011 809,45	0,33
Electricité			**1 528 692,64**	**0,25**
RTE EDF TRANSPORT 2.875% 02-10-28	EUR	1 500 000	1 528 692,64	0,25
Equipements électriques			**1 009 891,10**	**0,17**
SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.625% 02-09-29	EUR	1 000 000	1 009 891,10	0,17
Equipements et fournitures médicaux			**1 066 095,14**	**0,18**
SARTORIUS FINANCE BV 4.375% 14-09-29	EUR	1 000 000	1 066 095,14	0,18
Hôtels, restaurants et loisirs			**1 503 775,79**	**0,25**
COMPASS 2.625% 15-01-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 503 775,79	0,25
Infrastructure de transports			**930 870,07**	**0,15**
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0.125% 18-01-29	EUR	1 000 000	930 870,07	0,15
Métaux et minerais			**1 526 098,36**	**0,25**
ARCELLOR MITTAL 3.125% 13-12-28	EUR	1 500 000	1 526 098,36	0,25
Produits chimiques			**1 987 807,67**	**0,33**
ARKEMA 0.125% 14-10-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 987 807,67	0,33
Produits pharmaceutiques			**1 511 253,18**	**0,25**
SANOFI 3.0% 05-05-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 511 253,18	0,25
Produits pour l'industrie du bâtiment			**1 479 541,23**	**0,25**
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 2.125% 10-06-28	EUR	1 500 000	1 479 541,23	0,25
Services aux collectivités			**40 156 931,55**	**6,67**
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-30	EUR	3 000 000	3 019 930,48	0,50
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	2 407 626	2 857 908,79	0,47
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.125% 22-11-28	EUR	1 500 000	1 537 292,77	0,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.7% 01-10-30	EUR	2 500 000	2 493 892,21	0,41
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-07-32	EUR	4 500 000	4 593 567,93	0,76
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.25% 15-11-32	EUR	2 700 000	2 720 814,65	0,45
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-02-32	EUR	2 700 000	2 334 258,00	0,39
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.4% 15-11-30	EUR	4 700 000	4 736 530,91	0,79
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 5.5% 04-01-31	EUR	4 200 000	4 830 283,93	0,81
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.6% 31-10-29	EUR	3 700 000	3 474 766,05	0,58

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 31-10-30	EUR	3 000 000	2 845 548,49	0,47
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.0% 31-01-33	EUR	2 700 000	2 736 175,01	0,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.59% 10-01-28	EUR	2 000 000	1 975 962,33	0,33
Services de télécommunication diversifiés			**2 487 611,75**	**0,41**
AT AND T INC 2.35% 05-09-29	EUR	1 500 000	1 492 566,68	0,24
ORANGE 2.75% 19-05-29 EMTN	EUR	1 000 000	995 045,07	0,17
Services financiers diversifiés			**5 107 610,00**	**0,85**
AIR LIQ FIN 2.625% 05-11-29	EUR	1 500 000	1 508 172,53	0,25
ENEL FINANCE INTL NV 2.625% 24-02-28	EUR	2 000 000	2 009 470,96	0,34
SUEZ SACA 4.625% 03-11-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 589 966,51	0,26
Textiles, habillement et produits de luxe			**1 547 440,79**	**0,26**
KERING 3.125% 27-11-29 EMTN	EUR	1 500 000	1 547 440,79	0,26
Transport routier et ferroviaire			**1 502 248,79**	**0,25**
TRANSDEV GROUP 3.054% 21-05-28	EUR	1 500 000	1 502 248,79	0,25
TITRES D'OPC			**527 863 477,11**	**87,65**
OPCVM			**524 919 023,90**	**87,16**
Gestion collective			**524 919 023,90**	**87,16**
AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND CLASS SSI EUR	EUR	24 816	3 093 391,33	0,51
AMUNDI METORI EPSILON GLOBAL TREND FUND I EUR	EUR	24 685	4 322 471,86	0,72
CANDRIAM BONDS CREDIT ALPHA I EUR ACC	EUR	1 698	3 132 011,94	0,52
CANDRIAM DIVERSIFIED FUTURES I EUR ACC	EUR	154	2 088 121,42	0,35
CANDRIAM LONG SHORT CREDIT R EUR ACC	EUR	25 317	3 044 116,08	0,51
COV.ACT.RENDEM.4D	EUR	105 844	23 238 050,20	3,86
COVEA ACTIONS AMERIQUE MID CAP IC 4DEC	EUR	125 700	16 829 973,00	2,79
COVEA ACTIONS AMERIQUE SICAV	EUR	48 044	31 589 410,44	5,24
COVEA ACTIONS CROISSANCE I	EUR	62 247,9752	9 005 414,57	1,50
COVEA ACTIONS EUROPE HORS EURO	EUR	94 993	8 493 324,13	1,41
COVEA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITES I	EUR	87 047	27 738 397,02	4,61
COVEA ACTIONS FRANCE-I	EUR	35 540,9844	8 925 762,82	1,48
COVEA ACTIONS JAPON PART ACTION IC	EUR	4 020	5 504 103,60	0,91
COVEA ACTIONS MONDE IC SI.4DEC	EUR	30 043	13 077 717,90	2,17
COVEA AERIS PART I	EUR	28 821	4 549 394,85	0,76
COVEA AQUA PART I	EUR	22 153	3 397 162,55	0,56
COVEA EURO SOUVERAIN C	EUR	656 150	32 669 708,50	5,42
COVEA EURO SPREAD D	EUR	1 927 165	27 500 644,55	4,57
COVEA HAUT RENDEMENT I	EUR	138 680	18 795 300,40	3,12
COVEA MOYEN TERME PART I	EUR	55 853	59 245 511,22	9,84
COVEA OBLIGATIONS CONVERTIBLES I	EUR	987	30 101 081,85	5,00
COVEA OBLIGATIONS I	EUR	36 303	35 664 430,23	5,92
Covea OBLIG INTER	EUR	468 032	14 303 057,92	2,37

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Covea Perspectives Entreprises Sicav	EUR	38 497	12 083 438,36	2,01
COVEA RUPTURES-I C	EUR	93 131	22 034 794,60	3,66
COVEA SECURITE G	EUR	250 016	60 078 844,80	9,99
COVEA SOLIS PART I	EUR	44 770	9 662 261,40	1,60
DNCA INVES CREDIT CONVICTION I C	EUR	10 962	2 058 334,74	0,34
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	EUR	19 738	2 728 383,74	0,45
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EUR	EUR	1 360	2 146 501,60	0,36
ELLIP OPT SOL ALTER HG-I	EUR	616	5 955 580,40	0,99
FIDELITY FUNDS ABSOLUTE RETURN GLOBAL EQUITY FUND Y PF ACC E	EUR	157 318	2 049 853,54	0,34
FRANKLIN ATHENA UNCORRELATED STRATEGIES P2 H1	EUR	47 057	569 389,70	0,09
HELIUM-HELIUM PERFORMANCE-S	EUR	3 412	5 849 502,09	0,97
HGIF MULTI ASSET STYLE FACTORS X CAP	EUR	227 990	2 967 289,85	0,49
JPMorgan Funds Global Equity Absolute Alpha Fund	EUR	28 313	3 022 695,88	0,50
PICTET TR ATLAS I EUR	EUR	16 539	2 481 015,39	0,41
PICTET TR SIRIUS HI EUR	EUR	22 367	2 964 298,51	0,49
THEAM QUANT CROSS ASSET HIGH FOCUS J EUR CAP	EUR	17 788	1 958 280,92	0,33
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne			**2 944 453,21**	**0,49**
Gestion collective			**2 944 453,21**	**0,49**
Amundi CFM Cumulus Fund - SI EUR	EUR	27 926	2 944 453,21	0,49
Total			**594 730 833,83**	**98,75**

(*) 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).

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.

Inventaire des instruments financiers à terme

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 0926	14	36 400,00		889 840,00
SP 500 MINI 0926	-4	307,18		-1 324 951,73
Sous-total 1.		**36 707,18**		**-435 111,73**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**36 707,18**		**-435 111,73**

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

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 SCHATZ 0926	86	15 480,00		9 112 560,00
Sous-total 1.		**15 480,00**		**9 112 560,00**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		**15 480,00**		**9 112 560,00**

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

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				
EC EURUSD 0926	457		-672 118,26	57 438 350,23
Sous-total 1.			**-672 118,26**	**57 438 350,23**
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			**-672 118,26**	**57 438 350,23**

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

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.

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.

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.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	594 730 833,83
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	36 707,18
Total instruments financiers à terme - taux	15 480,00
Total instruments financiers à terme - change	-672 118,26
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 (+)	9 363 362,11
Autres passifs (-)	-1 192 642,83
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**602 281 622,03**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ C	EUR	39 700 192,1778	14,79
Part COVÉA PROFIL MODÉRÉ D	EUR	499 528,6534	29,76