

Décembre 2012

FCP - COVÉA ACTIONS SOLIDAIRES

Type de souscripteur : **Valeur liquidative :** Part C 90,20 € **Nombre de parts :** 213 418,87 **Actif :** 19 250 595,88 €
 Classique

Date de référence : 13/12/2007
 Valeur Liquidative : 100,00 €

Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN de la part C FR0010535625

Classification AMF :
 Actions Pays de la zone euro

Date d'agrément : 13/11/2007
 N° d'agrément : FCP20070684
 Durée conseillée : + 5 ans
 Date première VL : 13/12/2007
 Première VL : 100,00 €

Etoiles Morningstar : *******

Classification Morningstar :
 Actions France Gdes Cap.

Classement Morning, 3 ans : 87/122

Indice de référence (non significatif) :
 SBF 120

Valorisation

Dépositaire : CACEIS BANK
 Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : SGSS NAV
 Devise : EUR

Fréquence :
 Quotidienne

Frais

Frais :
 De gestion TTC : 1,90 %
 De gestion TTC réels : 1,50 %
 D'entrée TTC : 0,00 %
 De sortie TTC : 0,00 %

Commissions et droits :
 Sous, non acquise : 1,00 %
 Rachat non acquise : 0,00 %
 De sur-performance : 0,00 %
 Droits de sortie : 0,00 %
 Détachement :
 Montant :

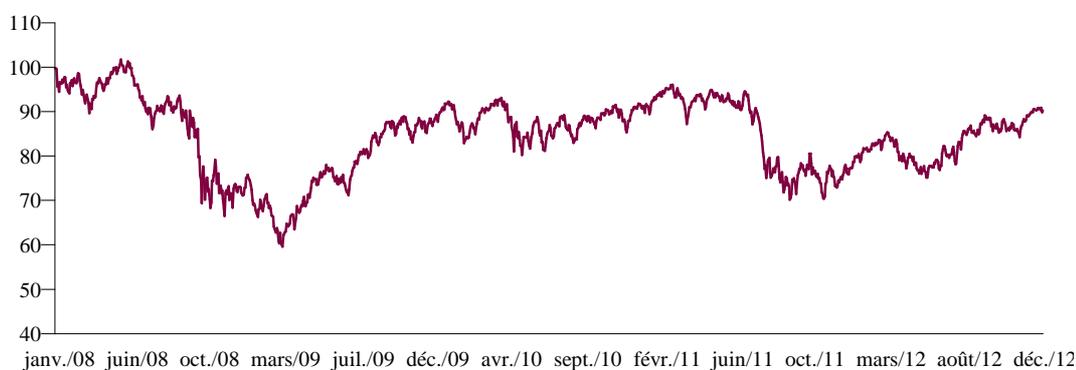
Conditions souscriptions / Rachats :
 Avant 17h sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Objectif de gestion

Rechercher une performance à long terme, à travers une politique active d'investissement sur la base de critères financiers mais également de critères sociaux : sélection d'actions de sociétés françaises et de la zone euro alliant rentabilité financière et politique de valorisation de ses ressources humaines.

Stratégie d'investissement

FCP investi au minimum à 75% de l'actif en actions de la zone euro dont 50% minimum en sociétés françaises et entre 5 et 20% dans des organismes ou OPCVM solidaires (associations ADIE et Habitat & Humanisme, France Active).

Evolution de la VL (base 100 à la date de référence)

Performances

Période		Part C		Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
		Perf. en %	Volat. en %			
Début d'année	Fonds	18,20	14,53	1,33	3,94 %	0,81
	Indice	16,50	17,91	1,01		
1 an	Fonds	18,20	14,53	1,33	3,94 %	0,81
	Indice	16,50	17,91	1,01		
1 mois	Fonds	1,45	4,80	6,89	1,32 %	0,79
	Indice	2,13	6,08	7,90		
3 ans	Fonds	-0,24	18,28	-0,04	4,84 %	0,81
	Indice	-2,32	22,47	-0,06		
5 ans	Fonds	-9,83	20,84	-0,16	6,91 %	0,78
	Indice	-31,21	26,40	-0,32		

Données techniques et de gestion
Exposition à la trésorerie :

Au 31/12/2012 -0,12 %
 Extrema -2,34% / 10,88%

Exposition nette Actions :

Au 31/12/2012 89,93 %
 Mois précédent 90,40 %
 Ratio AMF min. 75%

Plus forte perte historique

41,41 %

Ratio Rend.Risque

1,245

Max (Ratio Rend.Risque)

3,017

Min (Ratio Rend.Risque)

-7,541

Commentaire du gérant

Les données publiées en zone Euro ont une nouvelle fois confirmé la faiblesse de l'activité. Les indicateurs PMI de confiance des directeurs d'achat sont restés mal orientés en décembre dans le secteur manufacturier. La production industrielle de la zone a accusé un fort recul en octobre (-1,4% en glissement mensuel) tirée à la baisse par le repli allemand (-2,4%). En Italie, le Président du Conseil Mario Monti a démissionné, précipitant la tenue d'élections dès février 2013.

L'année 2012 se termine sur une note positive pour les indices européens (+1.4% pour le Stoxx 600), témoignant d'un retour de l'appétit au risque des investisseurs. Ce sont avant tout les négociations autour du mur budgétaire américain qui tiennent en haleine les marchés européens. A l'échelle régionale, la bonne performance des pays périphériques est à souligner (Grèce, Portugal, Italie et Espagne), tout comme les marchés français et allemand. Parmi les secteurs, ce sont les cycliques et les financières non bancaires qui dégagent les meilleures performances. A l'inverse, les défensives souffrent, comme la consommation, les télécommunications ou la santé.

Sur le mois, nous renforçons la ligne de Saint Gobain (classé en Approche ISR Positive) et d'ADP (Approche ISR Compatible), titres considérés comme sous-valorisés. A l'inverse, nous cédon la ligne EDF, du fait de la pression politique de plus en plus importante sur les prix de l'électricité, et Danone, compte tenu du manque de visibilité sur la capacité du groupe à mener à bien son plan de redressement de l'activité produits laitiers frais en Europe.

Thématique du fonds

FONDS SOCIAL SOLIDAIRE POUR LA PROMOTION DU LIEN SOCIAL EN FRANCE

Le Fonds allie plus value financière et plus value sociale dans une démarche de solidarité. Il respecte le principe fondamental de promotion du lien social en France, à travers la valorisation des ressources humaines par l'entreprise et l'aide à l'insertion de personnes en difficultés.

Ainsi ce Fonds est composé de 10% d'organismes solidaires spécialisés non cotés, travaillant sur le tissu social français à travers l'aide à l'emploi et au logement de personnes en difficultés, et de 5% d'OPCVM solidaires externes. Ces investissements solidaires servent à soutenir des projets à forte plus value sociale comme le financement d'entreprises d'insertion (via France Active), le micro crédit pour la création d'emploi (Adie) et le logement social (Habitat&Humanisme). La part Actions du Fonds, qui représente jusqu'à 85% de l'actif, est quant à elle composée d'entreprises majoritairement françaises sélectionnées dans un objectif de performance tout en tenant compte de leur comportement vis à vis de leurs salariés. La notation sociale croise un avis externe (agence Vigeo) et une sélection interne sur les critères de qualité du dialogue social, conditions de travail et valorisation des compétences.

Ce Fonds dit ISR (Investissement Socialement Responsable) n'est pas un Fonds d'exclusion puisqu'il peut investir a priori dans tous les secteurs économiques selon une approche "Best in Class". C'est un produit financier engagé qui soutient les initiatives sociales et solidaires en France, pour des investisseurs responsables, à la recherche de performance mais également attentif à la place donnée au respect de la personne humaine dans l'entreprise et dans la société.

Données extra- financières et démarche ISR spécifique

CRITERES ISR : RESSOURCES HUMAINES

- Dialogue social
- Valorisation des compétences
- Conditions de travail

ELIGIBILITE ISR :

Sociétés ayant une note positive sur la moyenne équi pondérée des trois critères.

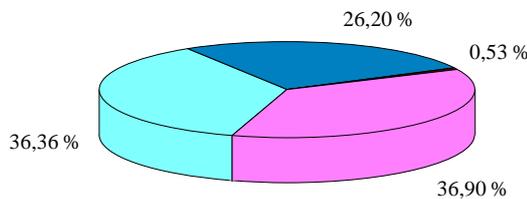
REPARTITION ISR :

- Démarche ISR proactive : note ISR de 1.0 à 2.0
- Démarche ISR positive : note ISR > 0.5 et < 1.0
- Démarche ISR compatible : note ISR de 0.0 à 0.5
- Non éligibles : note ISR < 0.0

UNIVERS ISR

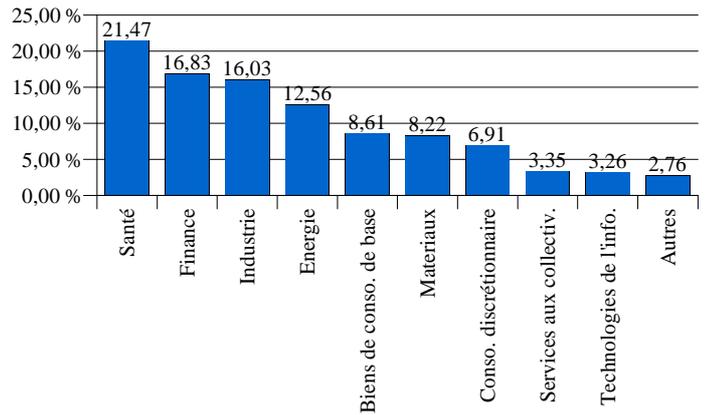
- Nombre de sociétés notées 187
- Nombre de sociétés éligibles 118
- Pourcentage d'éligibilité 63,10 %

Répartition ISR de l'Univers d'investissement

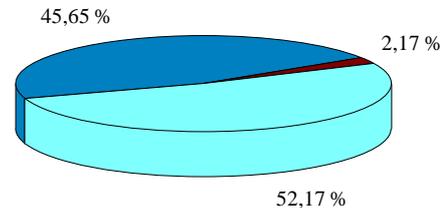


- Démarche ISR Proactive
- Démarche ISR Positive
- Démarche ISR Compatible
- Non éligible au portefeuille

Répartition Sectorielle de la part Actions (en %)



Répartition ISR du Portefeuille



- Démarche ISR Proactive
- Démarche ISR Positive
- Démarche ISR Compatible

Actualité ISR

Pour illustrer en ce dernier mois de l'année 2012 l'actualité ISR, voici quelques chiffres sur l'Épargne Solidaire fournis par le Baromètre Finansol. Le dernier bilan montre que ce créneau de l'ISR continue de connaître un vif succès, avec une hausse des encours de 15% en 2011 à 3.5 milliards d'euros. En dix ans, les encours d'épargne solidaire sont multipliés par 12 et représentent une part non négligeable des encours de tous les OPCVM ISR (3%). En dix ans, grâce à cette épargne solidaire, 82700 entreprises se sont développées, permettant la création ou la consolidation de 201 000 emplois. Elle a également permis de loger 33 500 personnes soit 13 400 ménages aux ressources financières très limitées. Elle a également contribué à l'installation d'énergies renouvelables et au soutien de projets de solidarité internationale.

Bilan auquel participe FCP Covéa Actions Solidaires conformément à son engagement de création d'une « plus-value sociale et solidaire », en plus de son objectif de performance financière pour ses porteurs. Sur la dernière année par exemple, au travers de ses liens avec France Active (participation dans le capital de la Sifa Société d'Investissement de France Active et dans le fonds Insertion Emplois Dynamique, et participation au comité des engagements régional Ile de France Active), Covéa Actions Solidaires contribue au financement de 6196 projets solidaires, et à la création de 25289 dont 17071 emplois dans l'économie solidaire. Par ailleurs, au travers de l'Adie, Covéa Actions Solidaires participe également au financement de plus de 12900 micro-entrepreneurs qui n'ont pas accès au crédit bancaire, et plus particulièrement les chômeurs et les allocataires des minima sociaux ainsi qu'à leur accompagnement avant, pendant et après la création de leur entreprise pour en assurer la pérennité.



Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit

Fonds signataire du code de transparence de l'AFG

Avertissements

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La performance est calculée nette de frais de gestion

Le prospectus complet est disponible sur simple demande ou sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information, il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement

Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

Covéa Finance SAS Société de gestion de portefeuille, agréée AMF

Contact : 01 40 06 00 00 www.covea-finance.fr