



Décembre 2012

# SICAV - COVÉA ACTIONS JAPON (AC)

**Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)**

à risque plus faible &lt;-----&gt; à risque plus élevé


 Date de référence : 21/11/2005  
 Valeur Liquidative : 26,40 €

**Caractéristiques de l'OPCVM**

Code ISIN de la part C : FR0000289431

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 25/07/1997

N° d'agrément : SCV19970046

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL : 15/07/1997

Première VL : 30,49 €

Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Catégorie Morningstar :

Actions Japon Gdes Cap.

Classement Morning, 3 ans : 1/8

Indice de référence :

NIKKEI 300 en euro

**Valorisation**

Dépositaire : CACEIS BANK

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : SGSS NAV

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

**Frais**

Frais :

Frais maximum : 1,900 %

Frais de gestion réels : 1,700 %

Frais ponctuels :

Frais d'entrée : 1,000 %

Frais de sortie : 0,000 %

Autres : 0,000 %

**Conditions souscriptions / Rachats :**

Avant 17h sur la base de la prochaine valeur liquidative.

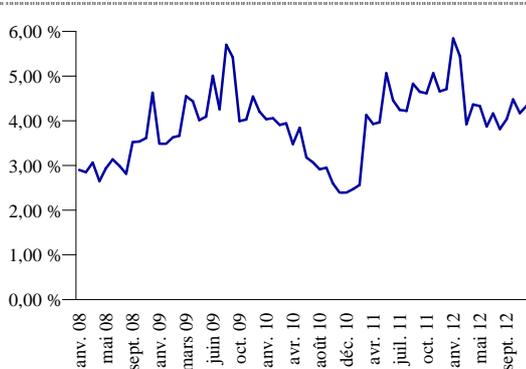
**Valeur Liquidative : 20,00 €**
**Nombre de parts : 1 192 145,30**
**Type de Souscripteur : Tous souscripteurs**
**Actif : 23 850 485,37 €**
**Objectif de gestion**

L'objectif de gestion de la SICAV est de rechercher une dynamisation des investissements en actions et titres assimilables effectués sur le marché japonais par le biais d'une gestion active.

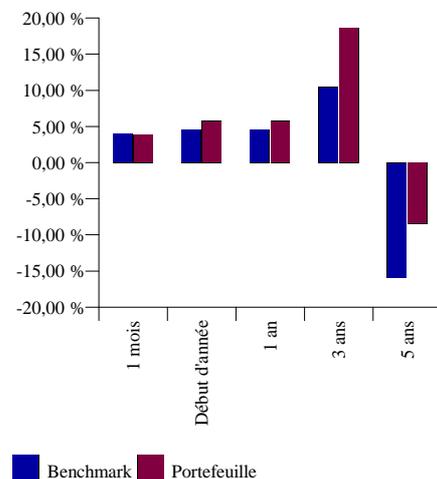
**Stratégie d'investissement**

Sicav investie à hauteur minimale de 60% en actions de sociétés japonaises.

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

**Evolution de la Tracking error (en %)**

**Performances**

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	3,90	12,25			
	Indice	4,00	10,90			
Début d'année	Fonds	5,71	10,61	0,77	4,34 %	0,84
	Indice	4,51	11,76	0,58		
1 an	Fonds	5,71	10,61	0,77	4,34 %	0,84
	Indice	4,51	11,76	0,58		
3 ans	Fonds	18,62	13,78	0,35	3,95 %	0,86
	Indice	10,42	15,49	0,15		
5 ans	Fonds	-8,42	18,84	-0,16	4,25 %	0,92
	Indice	-15,94	20,13	-0,23		


**Commentaire du gérant**

Au Japon, le parti d'opposition LDP mené par Shinzo Abe, a remporté à la majorité des 2/3 les élections de la Chambre Basse du Parlement. M. Abe s'est notamment prononcé pour des assouplissements monétaires supplémentaires et un relèvement de la cible d'inflation de la Banque du Japon. Celle-ci a d'ores et déjà relevé son programme d'achat de titres de 10 000 Mds de Yens (90 Mdseuro) ce mois-ci, ce qui le porte à 76 000 Mds de Yens (672 Mdseuro). Le marché Actions japonais continue son rallye entamé le mois précédent suite à l'annonce d'élections anticipées, avec la même configuration sectorielle. Le LDP, parti de l'opposition, continue de tenir des propos agressifs sur la nécessité de la mise en place d'une politique monétaire plus expansionniste. Ceci contribue à faire baisser le yen, ce qui en retour profite aux valeurs exportatrices. Les valeurs financières sont également bien orientées, grâce à l'espoir d'inflation. A l'inverse, les valeurs domestiques sous performent sur le mois. La victoire assez large du LDP le 16 décembre, permet à l'indice de finir l'année quasiment au plus haut de l'année. Sur le mois, nous avons renforcé certaines valeurs exportatrices du portefeuille (Honda Motor, Murata, Lixil Group). Nous avons sorti sur rebond TDK (la faiblesse du marché du disque dur se poursuit) et réduit la position en Fast Retailing, leur stratégie à l'international nous laissant dubitatif.

Décembre 2012

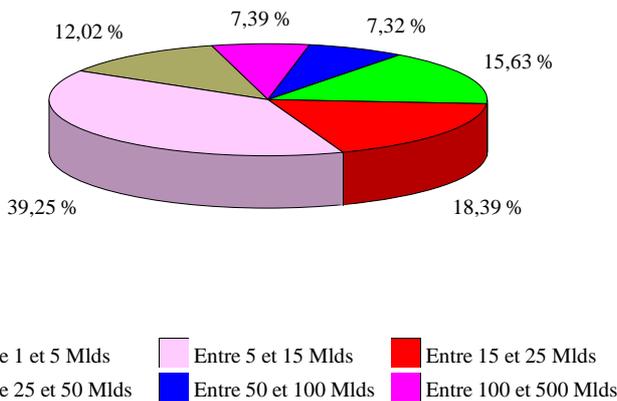
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Toyota motor corp	7,09 %	Actions
Mitsubishi ufj financial group	4,93 %	Actions
Bridgestone	4,02 %	Actions
Fanuc corporation	3,53 %	Actions
Sekisui chemical co ltd	3,26 %	Actions
Mitsubishi estate	3,02 %	Actions
Nissan motor	2,99 %	Actions
Lixil group corporation	2,97 %	Actions
Nomura holdings	2,97 %	Actions
Sumitomo mitsui financial grp	2,93 %	Actions
	37,73 %	

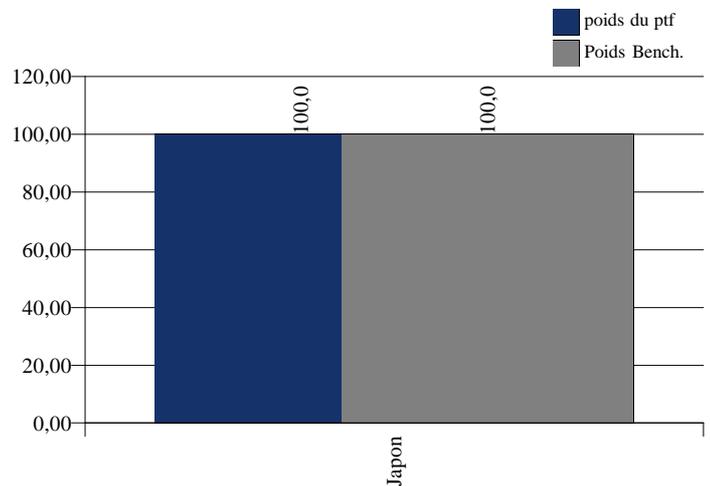
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.	Bench.
Consommation cyclique	28,22 %	22,35 %
Sociétés Financières	19,16 %	16,85 %
Technologie	15,82 %	10,99 %
Industrie	15,08 %	19,69 %
Consommation non cyclique	7,70 %	8,06 %
Matériaux de base	5,26 %	7,27 %
Télécom	3,21 %	5,92 %
Energie	2,29 %	1,99 %
Services Publics	1,75 %	1,70 %
Santé	1,52 %	5,17 %

Répartition de la poche Actions par capitalisation de l'émetteur (en €)



Répartition Géographique de la poche Actions (en %)



Données techniques et de gestion

<b>Exposition à la trésorerie :</b>	Ratio AMF	+/- 10,00%	Plus forte perte historique	54,64 %
	Au 31/12/2012*	1,30 %		
	Extrema	-1,62% / 30,39%	Ratio Rend.Risque	0,535
<b>Exposition nette Actions :</b>	Ratio AMF	min.60% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	4,403
	Au 31/12/2012	95,99 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-10,253

Avertissements

L'indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRRI) classe votre fonds sur une échelle de risque allant de 1 à 7. Il est déterminé en fonction du niveau de volatilité annualisée de l'OPCVM

La performance est calculée nette de frais de gestion. Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

Le Document d'Information Clé pour l'Investisseur est disponible sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information

Le prospectus complet est disponible sur simple demande auprès de Covéa Finance

Ce document est produit uniquement à titre d'information et ne peut être considéré comme un document contractuel, promotionnel ou un conseil en investissement. Il peut être modifié à tout moment sans préavis. Les performances passées qui y sont présentées, ne sont pas une indication fiable des performances futures. Le présent document ne peut pas être utilisé, reproduit ou communiqué à un tiers sans le consentement préalable de Covéa Finance