



Juin 2012

FCP - COVÉA ACTIONS CROISSANCE (C)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

à risque plus faible <-----> à risque plus élevé


Date de référence :
Valeur Liquidative :
Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0007022157

Classification AMF :

Actions Pays de la zone euro

Date d'agrément : 19/05/1998

N° d'agrément : FCP19980393

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL : 09/06/1998

Première VL : 30,49 €

Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Catégorie Morningstar :

Actions Zone Euro Gdes Cap.

Classement Morning, 3 ans : 9/170

Indice de référence :

95% DJ Euro Stoxx + 5% CAC Small

Valorisation
Dépositaire : CACEIS BANK

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : SGSS NAV

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais
Frais :
Frais maximum : 1,500 %

Frais courants : 1,500 %

Frais ponctuels :
Frais d'entrée : 3,000 %

Frais de sortie : 0,000 %

Autres : 0,000 %

Détachement : 18/04/2012

Montant : 0,32 euro/part

Conditions souscriptions / Rachats :

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

Valeur Liquidative : 32,39 €

Nombre de parts : 2 211 926,29

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

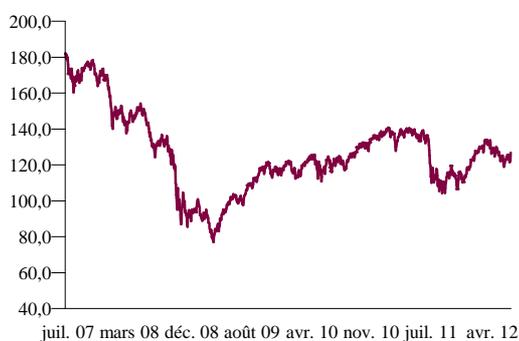
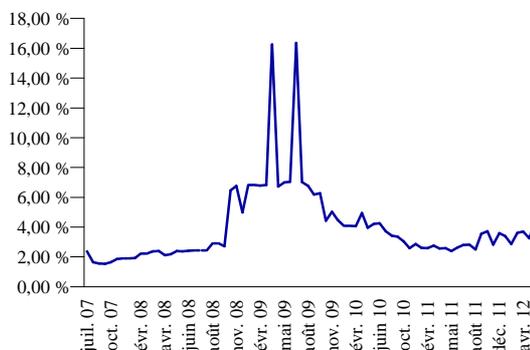
Actif : 71 649 268,73 €

Objectif de gestion

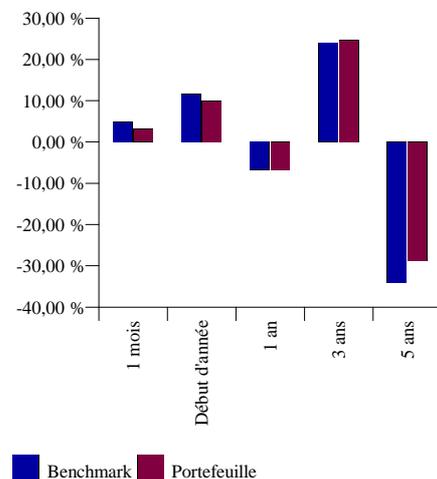
L'objectif de gestion du Fonds est de rechercher une plus-value des investissements effectués sur le marché européen des actions des pays de la zone euro, par le biais d'une optimisation du couple rendement risque.

Stratégie d'investissement

"FCP diversifié, éligibles aux contrats d'assurance vie DSK ainsi qu'au PEA investi au moins à 75 % de l'actif en actions des pays de la zone Euro dont au moins 5 % en actions non cotées et assimilées. Le risque global est mesuré par la méthode de calcul de l'"engagement."

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	3,02	15,92			
	Indice	4,80	17,75			
Début d'année	Fonds	9,91	13,95	1,47	4,14 %	0,88
	Indice	11,67	15,32	1,60		
1 an	Fonds	-6,90	22,97	-0,24	4,32 %	0,92
	Indice	-6,72	24,62	-0,20		
3 ans	Fonds	24,62	18,14	0,41	3,59 %	0,90
	Indice	24,00	19,98	0,36		
5 ans	Fonds	-28,72	22,53	-0,36	4,36 %	0,93
	Indice	-34,15	23,97	-0,40		


Commentaire du gérant

En zone euro, les ministres des finances se sont accordés sur un prêt de 100 milliards d'euros pour recapitaliser les banques espagnoles. Les nouvelles élections législatives grecques ont permis la formation d'un gouvernement de coalition. Concernant l'activité, l'industrie allemande montre des signes de fléchissement et la consommation de la zone continue de s'essouffler. La BCE a annoncé l'extension des mesures exceptionnelles de refinancement jusqu'à, au moins, la fin de l'année 2012.

Les indices européens terminent le mois sur un rebond (+ 5.1% pour le Stoxx 600), après avoir été ballotés entre les élections grecques et le sort des banques espagnoles. Les avancées autour du rôle de la BCE, annoncées lors du sommet européen des 28 et 29 juin, rassurent le marché. On note toutefois l'annonce de plusieurs avertissements sur résultats d'entreprises, dans les secteurs cycliques comme dans le secteur de la consommation, qui remettent en avant les inquiétudes sur l'activité économique. En termes sectoriels, ce sont les financières, ainsi que les services aux collectivités et les télécoms qui performent les mieux. A l'inverse, ce sont l'automobile, la technologie et les biens de consommations qui sont les plus pénalisés. Au cours du mois, le fonds finalise l'absorption des fonds Covéa Finance Vitalité et Covéa Finance Vitalité Plus, d'où une hausse d'environ 45% de son actif. Le fonds abandonne également son précédent indice de référence, le DJ Euro Stoxx Growth, au profit d'un indice généraliste, le DJ Euro Stoxx.

En terme d'opérations, nous continuons d'accentuer l'exposition au marché allemand (achats de SAP, GEA, BASF, ...). La poche DSK (5.3% en fin de période) est renforcée par achat d'Audika.

Juin 2012

Principaux investissements

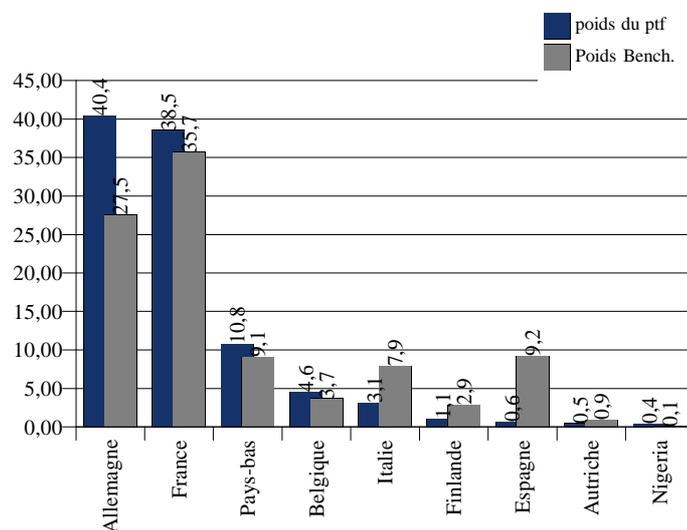
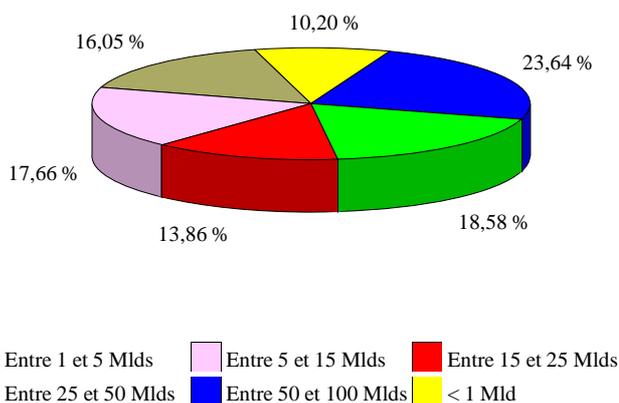
	Poids	Type d'instrument
Siemens	6,97 %	Actions
Bayer	6,30 %	Actions
Sap	5,09 %	Actions
Basf se	4,90 %	Actions
Unilever cva	4,07 %	Actions
Anheuser-busch inbev	4,07 %	Actions
Danone	4,03 %	Actions
Air liquide	3,19 %	Actions
Essilor international	2,84 %	Actions
Linde	2,84 %	Actions
	44,30 %	

Répartition Sectorielle de la part Actions

secteurs GIGS	Portf.	Bench.
Santé	20,96 %	8,97 %
Industrie	17,66 %	12,32 %
Biens de consommation de base	16,97 %	11,04 %
Materiaux	14,40 %	9,54 %
Technologies de l'information	10,84 %	5,59 %
Consommation discrétionnaire	10,21 %	13,52 %
Energie	4,67 %	7,97 %
Finance	2,42 %	18,88 %
Télécommunications	1,55 %	5,46 %
Services aux collectivités	0,32 %	6,72 %

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

Répartition Géographique de la poche Actions (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :	Ratio AMF	+/- 10,00%	Plus forte perte historique	57,73 %
	Au 29/06/2012*	0,07 %		
	Extrema	-9,22% / 30,96%	Ratio Rend.Risque	-0,300
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	min.75% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	5,385
	Au 29/06/2012	99,09 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-5,591

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