

Décembre 2012

FCP - COVÉA ACTIONS EUROPE HORS EURO (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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


Date de référence : 03/01/2005
Valeur Liquidative : 33,96 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0000441628

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 23/04/1992

N° d'agrément : FCP19920170

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL :
Première VL :
Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Catégorie Morningstar :

Actions Europe Gdes Cap. Mixte

Classement Morning. 3 ans : 5/136

Indice de référence :

DJ STOXX HORS EURO

Valorisation
Dépositaire : RBC DEXIA

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : RBC Dexia Investor Services France SA

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais
Frais :
Frais maximum : 1,600 %

Frais de gestion réels : 1,500 %

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 : 40,26 €

Nombre de parts : 4 944 461,22

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 199 084 474,94 €

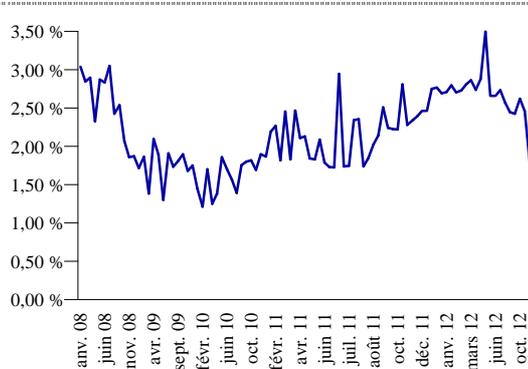
Objectif de gestion

Le FCP Covéa Actions Europe Hors Euro a pour objectif de procurer au porteur de parts une performance à moyen terme (5 ans) supérieure à celle de son indice de référence (DJ STOXX® EX-EURO). Pour parvenir à satisfaire cet objectif, le fonds peut présenter un risque de divergence élevée et durable par rapport à cet indice.

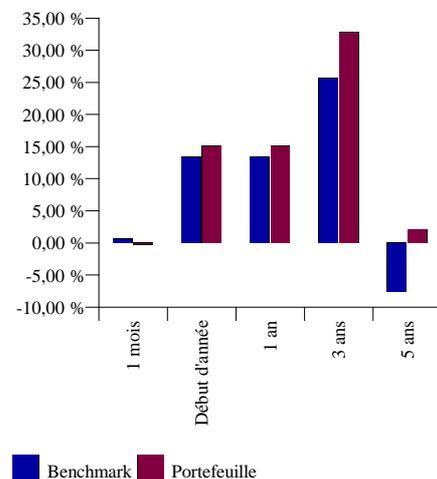
Stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement du FCP est fondée sur une gestion active et collégiale du portefeuille via la sélection des titres. Le fonds est en permanence exposé à hauteur de 80% minimum en actions des marchés européens, majoritairement dans des sociétés présentes dans l'indice de référence. Il s'agit de titres de toutes capitalisations et de tous secteurs économiques.

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	-0,25	8,51			
	Indice	0,67	8,26			
Début d'année	Fonds	15,06	10,99	1,44	1,81 %	0,92
	Indice	13,42	11,80	1,21		
1 an	Fonds	15,06	10,99	1,44	1,81 %	0,92
	Indice	13,42	11,80	1,21		
3 ans	Fonds	32,84	15,86	0,61	2,37 %	0,93
	Indice	25,71	16,81	0,46		
5 ans	Fonds	2,13	22,24	-0,04	2,19 %	0,98
	Indice	-7,58	22,71	-0,12		


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 Stox 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.

Au cours du mois de décembre, nous initions une ligne en Aviva et renforçons nos positions en Novartis, Chr Hansen et Standard Chartered.

Principaux investissements

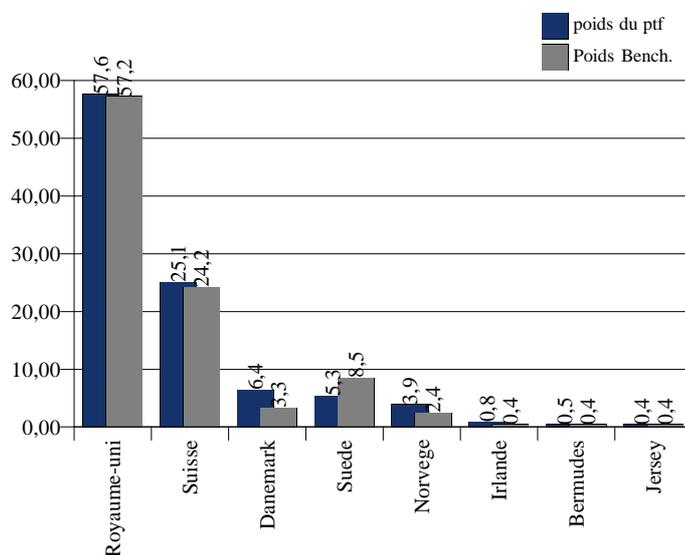
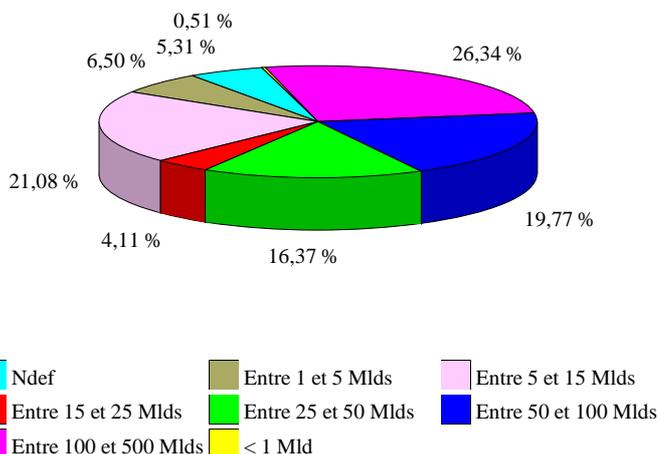
	Poids	Type d'instrument
Nestle nom.	6,74 %	Actions
Hsbc holdings	5,04 %	Actions
Novartis n	4,31 %	Actions
Roche holding bon jouissance	4,02 %	Actions
Novo nordisk b	3,32 %	Actions
Royal dutch shell b shares	3,08 %	Actions
Vodafone group	3,07 %	Actions
Glaxosmithkline	2,85 %	Actions
British american tobacco	2,77 %	Actions
Bp	2,30 %	Actions
	37,49 %	

Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.	Bench.
Sociétés Financières	21,84 %	20,87 %
Santé	21,72 %	15,00 %
Consommation non cyclique	17,70 %	16,69 %
Industrie	9,39 %	9,90 %
Energie	9,05 %	10,27 %
Matériaux de base	7,28 %	10,29 %
Télécom	4,76 %	4,95 %
Consommation cyclique	4,70 %	7,61 %
Services Publics	1,97 %	2,76 %
Technologie	1,58 %	1,61 %

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 :

		Plus forte perte historique	58,95 %
	Au 31/12/2012*		
	Extrema		

Exposition nette Actions :

	Ratio AMF	Min 80%	Ratio Rend.Risque	1,362
	Au 31/12/2012	98,29 %	Max (Ratio Rend.Risque)	6,810
			Min (Ratio Rend.Risque)	-5,084

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