Décembre 2012

SICAV - COVÉA ACTIONS MONDE (AC)

Valeur Liquidative : 103,66 € **Nombre de parts : 1 805 827,43**

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs **Actif : 187 200 027,61 €**

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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

1	2	3	4	5	**6**	7

rendement potentiel <--> rendement potentiel

plus faible — plus élevé

Date de référence : 03/01/2005

Valeur Liquidative : 84,23 €

Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN de la part C FR0000939845

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 24/11/1983

N° d'agrément : SCV19830038

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL :

Première VL :

Etoiles Morningstar : ✪✪✪✪

Catégorie Morningstar :

Actions International Gdes Cap. Mixte

Classement Morning. 3 ans : 12/16

Indice de référence :

52% S&P500 + 40% MSCI Pan Euro + 8 % MSCI Asia

Valorisation

Dépositaire : RBC DEXIA

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : RBC Dexia Investor Services France SA

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais

Frais :

Frais maximum : 1,700 %

Frais de gestion réels : 1,600 %

Frais ponctuels :

Frais d'entrée : 1,000 %

Frais de sortie : 0,00%

Autres : 0,00%

Détachement : 18/04/2012

Montant : 0,93 euro/action

Conditions souscriptions / Rachats :

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

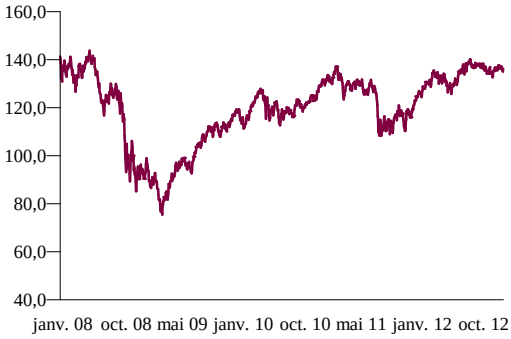
Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de procurer aux actionnaires une performance à 5 ans supérieure à celle d'un indice composite représentatif des marchés internationaux, privilégiant les Etats-Unis : 52% Standard and Poor's 500, + 40% MSCI Pan Euro + 8% MSCI AC Asia (dividendes non réinvestis).

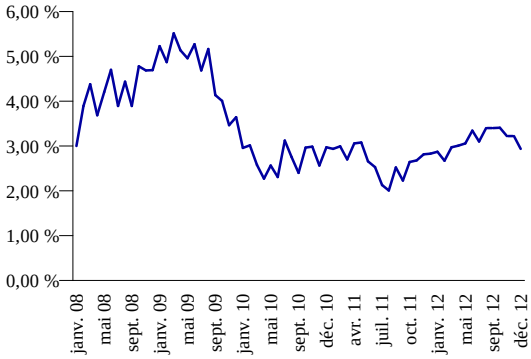
Stratégie d'investissement

Sur la base d'analyses macro-économiques et dans le cadre de la gestion collégiale adoptée par la société de gestion, les gérants du fonds élaborent des scénarios macro-économiques qui, couplés avec une analyse stratégique les amènent à déterminer une répartition géographique optimale. A partir des zones de force retenues (en particulier en terme sectoriel) et au sein de l'univers de titres éligibles dans le pool de valeurs suivies et/ou détenues au sein de Covéa Finance, les gérants procèdent à une analyse par société en fonction des critères portant entre autres sur la stratégie, les produits et le potentiel de croissance.

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

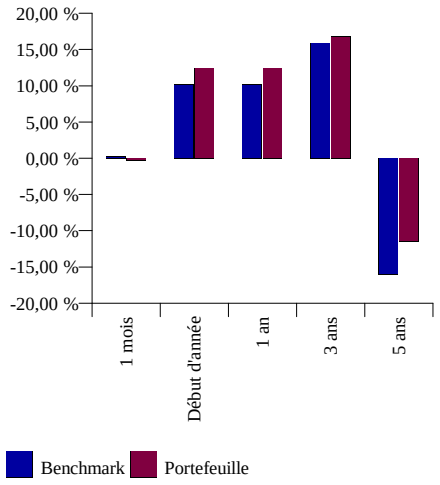


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	-0,31	5,13			
	Indice	0,25	5,85			
Début d'année	Fonds	12,44	9,77	1,37	2,94 %	0,86
	Indice	10,12	11,04	0,97		
1 an	Fonds	12,44	9,77	1,37	2,94 %	0,86
	Indice	10,12	11,04	0,97		
3 ans	Fonds	16,74	15,24	0,30	2,85 %	0,92
	Indice	15,89	16,30	0,27		
5 ans	Fonds	-11,48	21,24	-0,17	3,81 %	0,98
	Indice	-15,98	21,42	-0,22		



Commentaire du gérant

Une nouvelle fois, les éléments politiques sont restés au premier plan. En Europe, Mario Monti a présenté sa démission ce qui appelle des élections anticipées début 2013. Aux Etats-Unis, Républicains et Démocrates poursuivent leurs négociations en vue d'un accord permettant d'éviter le mur fiscal qui se dresse début janvier 2013. Enfin au Japon, les élections ont abouti au retour au pouvoir du parti conservateur LDP. Son leader, M Abe, s'est prononcé pour plus d'assouplissements monétaires. Les marchés actions ont oscillé au fil des nouvelles sur le mur fiscal avant de finir sur une note positive grâce à des espoirs sur une issue favorable. En Europe, le secteur financier s'est bien comporté notamment grâce à un accord à l'échelle européenne sur une supervision bancaire commune confiée à la BCE. Au Japon, l'élection de M.Abe, favorable à plus d'assouplissement montéaire, a engendré une baisse du Yen. Ces éléments ont dopé les financières et les exportatrices qui ont tiré fortement le marché à la hausse. Les financières se sont ainsi bien comportées alors que la consommation non-cyclique est plutôt en bas de classement. Au cours du mois nous avons renforcé nos positions sur l'Europe en particulier sur les financières (Intesa San Paolo, Allianz) et sur l'Asie considérant que la hausse du marché japonais et la baisse du Yen devraient se poursuivre. Nous avons ainsi renforcé nos positions sur les financières (Sumitomo Mitsui Financial), les exportatrices (Honda Motor, Murata Manufacturing) et réalisé un premier investissement en Corée (Samsung Electronics). Parmi les autres opérations nous avons fait des mouvements sur l'Energie en Europe, notamment une cession de Tullow Oil et des achats de ENI (bon profil de production) et Rubis (stockage de produits pétroliers).

SICAV - COVÉA ACTIONS MONDE (AC)

Décembre 2012

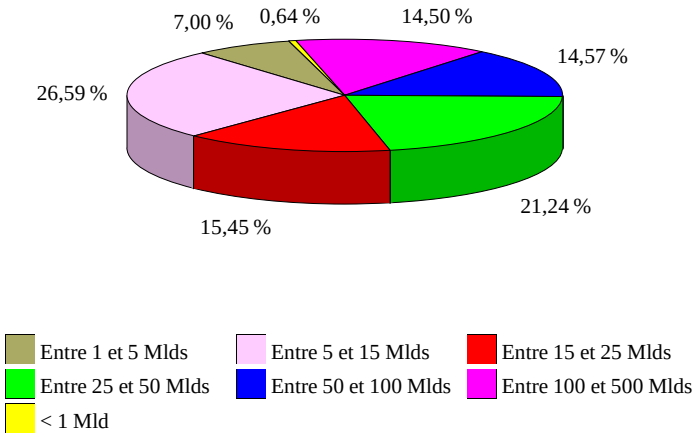
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Apple	1,89 %	Actions
Bnp paribas	1,74 %	Actions
Visa class a	1,68 %	Actions
Hsbc holdings	1,63 %	Actions
Societe generale	1,45 %	Actions
Nestle nom.	1,44 %	Actions
Anadarko petroleum corp	1,44 %	Actions
Prudential	1,39 %	Actions
Emc corp	1,39 %	Actions
Ace ltd	1,38 %	Actions
	15,44 %	

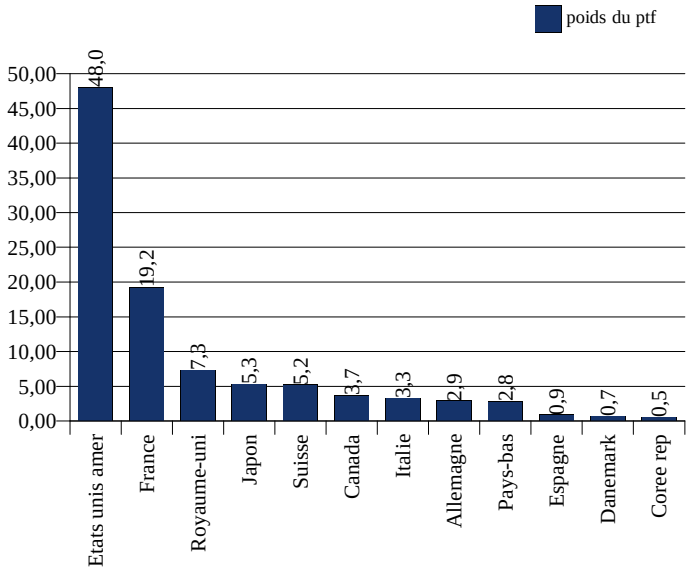
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.
Sociétés Financières	19,56 %
Technologie	17,35 %
Industrie	12,69 %
Consommation non cyclique	10,60 %
Santé	10,44 %
Consommation cyclique	9,32 %
Energie	9,17 %
Matériaux de base	7,21 %
Services Publics	2,16 %
Télécom	1,50 %

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 :

	Au 31/12/2012*	2,25 %
	Extrema	NC
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Fourchette allant de 60% à 110% de l'actif
	Au 31/12/2012	97,37 %

Plus forte perte historique	55,17 %
Ratio Rend.Risque	1,265
Max (Ratio Rend.Risque)	6,040
Min (Ratio Rend.Risque)	-5,006

Avertissements

L'indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI) 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

Covéa Finance SAS
Société de gestion de portefeuille, agréée AMF sous le numéro 97-007
8-12 Rue Boissy d'Anglas 75008 PARIS - Adresse Internet : www.covea-finance.fr