

Décembre 2012

FCP - COVÉA ACTIONS INVESTISSEMENT (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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



Date de référence : 31/12/2003

Valeur Liquidative : 2 702,21 €

Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN de la part C FR0007497789

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 09/02/1996

N° d'agrément : FCP19960079

Durée conseillée : + 5 ans

Date première VL : 15/02/1996

Première VL : 152 538,61 €

Catégorie Morningstar :

Actions International Gdes Cap. Mixte

Classement Morning. 3 ans : /

Indice de référence :

60% S&P500 + 40% MSCIPAN EURO

Valorisation

Dépositaire : CACEIS BANK

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : SGSS NAV

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais

Frais :

Frais maximum : 1,000 %

Frais de gestion réels : 0,900 %

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 : 3 992,67 €

Nombre de parts : 51 296,62

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 204 810 993,48 €

Objectif de gestion

Le FCP Covéa Actions Investissement a pour objectif de chercher à obtenir une performance supérieure à celle de l'indice composite suivant : 60% Standard & Poor's 500 + 40% Morgan Stanley Capital International Pan euro calculés en cours de clôture, dividendes non réinvestis.

Stratégie d'investissement

Le fonds est géré selon la thématique « croissance à prix raisonnable » à partir de critères de croissance de l'activité et des profits, de régularité et des profits et de valorisation. Sur la base d'analyses macro-économiques et dans le cadre de la gestion collégiale, le gérant élabore des scénarios macro-économiques qui, couplés avec une analyse stratégique l'amènent à déterminer des zones de croissance. A partir des zones de force qu'il a retenues et au sein de l'univers de titres éligibles qu'il a déterminé, le gérant procède à une analyse par société en fonction des critères portant sur la croissance, la régularité et la valorisation boursière.

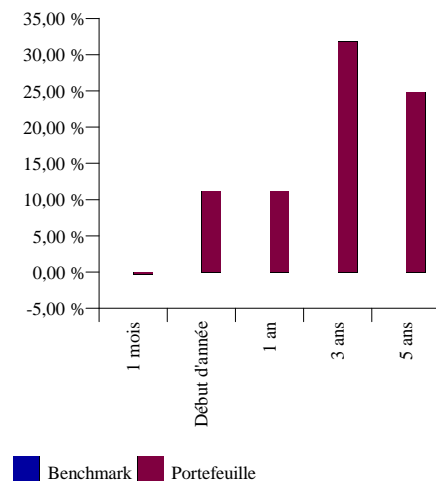
Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)



Evolution de la Tracking error (en %)

Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	-0,38	4,34			
	Indice	-0,00	5,83			
Début d'année	Fonds	11,17	8,78	1,31		
1 an	Fonds	11,17	8,78	1,31		
3 ans	Fonds	31,82	13,69	0,65		
5 ans	Fonds	24,82	15,44	0,21		



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. Les financières et les matières premières sont en haut du tableau alors que la consommation non-cyclique est plutôt en bas de classement. Au cours du mois nous avons réduit notre sous pondération dans la santé aux Etats-Unis, en procédant à l'achat de Mednax (gestion de cabinets de médicaux) et Covidien (équipements médicaux). Dans l'énergie, nous avons arbitré Oneok au profit d'Enbridge, l'un des plus grands opérateurs de pipelines en Amérique du Nord. Nous avons renforcé notre exposition à l'industrie aux Etats-Unis, en achetant du Dover et du Parker Hanifin, deux sociétés ayant des activités relativement défensives. Nous avons renforcé nos positions en Oracle (suite à des résultats encourageants) et en Credito Emiliano (valorisation attractive pour cette banque de qualité). Enfin, nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Colgate Palmolive, Coca-Cola, et Royal Dutch.

Benchmark Portefeuille

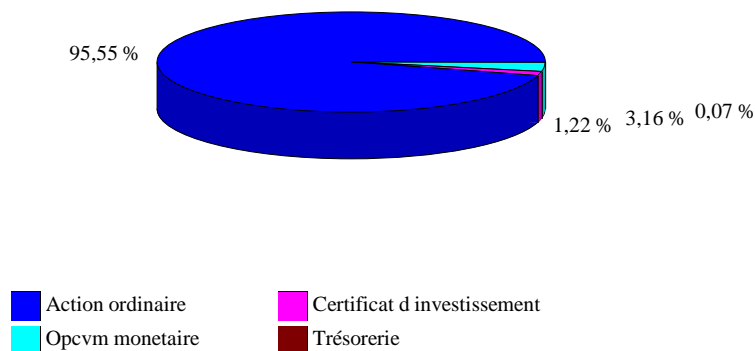
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Covea securite (c)	3,16 %	Opcvm monetaire
Exxon mobil corp	1,88 %	Actions
Bnp paribas	1,84 %	Actions
Praxair inc	1,81 %	Actions
Ibm	1,76 %	Actions
Emc corp	1,75 %	Actions
Air liquide	1,72 %	Actions
Nestle nom.	1,72 %	Actions
Visa class a	1,67 %	Actions
Ecolab inc	1,66 %	Actions
	18,97 %	

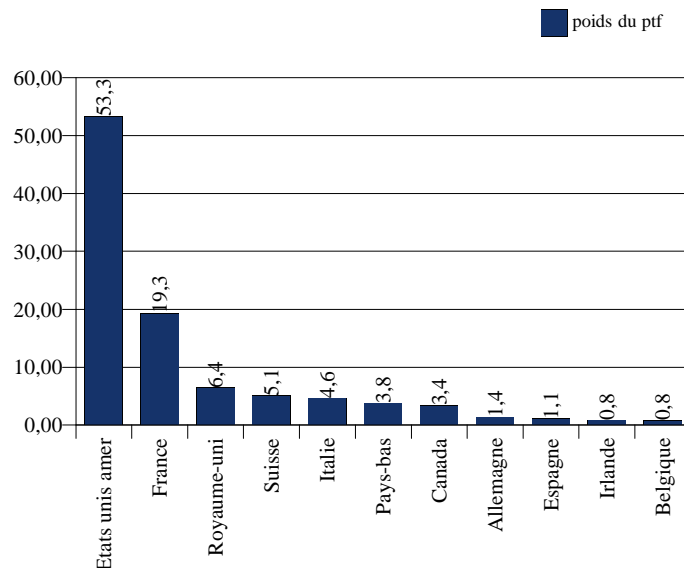
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.
Sociétés Financières	16,86 %
Industrie	13,37 %
Consommation non cyclique	13,13 %
Technologie	13,00 %
Santé	12,35 %
Consommation cyclique	11,42 %
Energie	8,56 %
Matériaux de base	6,38 %
Services Publics	2,65 %
Télécom	2,27 %

Répartition par type d'instrument (en % de l'actif)



Répartition Géographique de la poche Actions (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :

Au 31/12/2012*	0,07 %	Plus forte perte historique	39,45 %
Extrema	Ndef	Délai de recouvrement en nombre de jours	1088
Ratio AMF	max.100%	Ratio Rend.Risque	1,266
Au 31/12/2012	96,77 %	Max (Ratio Rend.Risque)	4,893
		Min (Ratio Rend.Risque)	-13,335

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