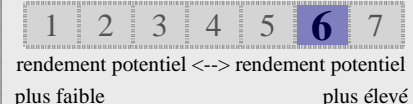


Décembre 2011

# SICAV - COVÉA ACTIONS FRANCE C

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

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


**Date de référence :** 31/12/2002

**Valeur Liquidative :** 21,31 €

**Caractéristiques de l'OPCVM**
**Code ISIN de la part C** FR0000289381

**Classification AMF :**

Actions Françaises

**Date d'agrément :** 06/07/1999

**N° d'agrément :** SCV19990031

**Date première VL :**
**Première VL :**
**Durée conseillée :** + 5 ans

**Etoiles Morningstar :** ★★★

**Catégorie Morningstar :**

Actions France Gdes Cap.

**Classement Morning. 3 ans :** 25/29

**Indice de référence :**

SBF 120

**Valorisation**
**Dépositaire :** CACEIS BANK

**Promoteur :** Groupe Covéa

**Valorisateur :** SGSS NAV

**Devise :** EUR

**Fréquence :**

Quotidienne

**Frais**
**Frais :**
**Frais maximum :** 1,490 %

**Frais courants :** 1,490 %

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

**Frais de sortie :** 0,000 %

**Autres :** 0,000 %

**Détachement :** 18/04/2011

**Montant :** 0,64 euro/action

**Conditions souscriptions / Rachats :**

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

**Valeur Liquidative :** 27,97 €

**Nombre de parts :** 4 948 354,26

**Type de Souscripteur :** Tous souscripteurs

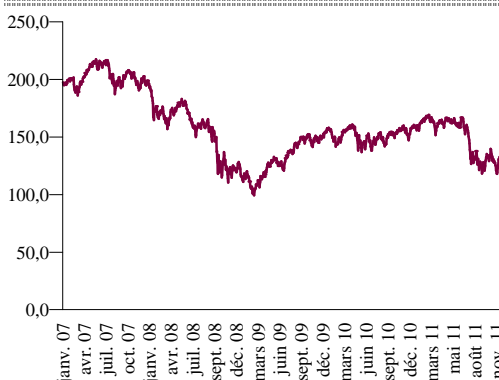
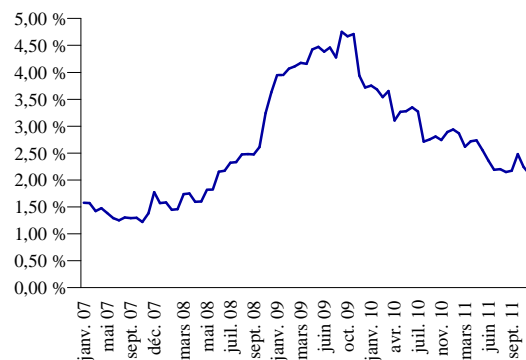
**Actif :** 138 434 641,55 €

**Objectif de gestion**

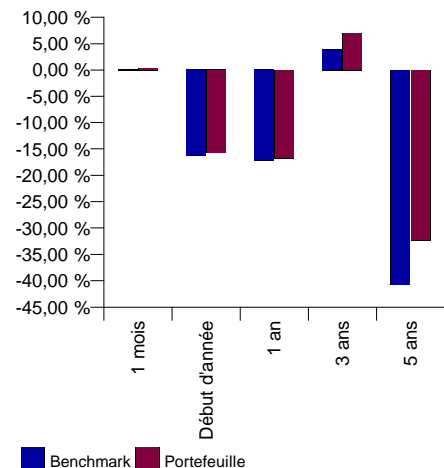
L'objectif de gestion de la Sicav est de rechercher une plus-value des investissements effectués sur le marché français des actions et titres assimilables, par le biais d'une gestion active.

**Stratégie d'investissement**

Sicav investie au minimum à 90 % de l'actif en actions dont au minimum 75 % d'actions de sociétés françaises éligibles au PEA. Limite d'investissement en parts et/ou actions d'OPCVM fixée à 10%. 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	0,39	40,56			
	Indice	0,13	43,50			
Début d'année	Fonds	-15,78	26,44	-0,63	2,13 %	0,97
	Indice	-16,21	27,29	-0,63		
1 an	Fonds	-16,73	26,26	-0,70	2,11 %	0,97
	Indice	-17,12	27,09	-0,69		
3 ans	Fonds	7,00	23,29	0,11	3,12 %	0,92
	Indice	3,83	25,30	0,06		
5 ans	Fonds	-32,31	25,10	-0,38	2,96 %	0,93
	Indice	-40,75	26,93	-0,44		


**Commentaire du gérant**

En Europe, les données économiques publiées sont restées dans la veine de celles publiées les mois précédents, confirmant la faiblesse de l'activité économique en Zone Euro. En l'absence de données encourageantes, l'attention s'est focalisée sur les diverses annonces des gouvernements et des autorités monétaires (nouvelle baisse du taux directeur de la BCE, nouvelles mesures exceptionnelles) essayant activement de trouver une issue crédible à la crise de la dette en zone Euro.

Les marchés européens terminent le mois sur une note stable et affichent un repli de 11.3% sur l'année, pour l'indice Stoxx 600. Les décisions prises lors du dernier sommet européen ne rassurent pas complètement les investisseurs qui ont des doutes sur l'avenir de la zone Euro. Les différents plans d'austérité, les tensions sur les notes souveraines, et l'incapacité des politiques à juguler la récession qui se profile, ont raison des efforts de la BCE à racheter des obligations souveraines, à apporter des liquidités ou encore à abaisser son taux directeur. Sur le mois, ce sont les secteurs défensifs qui réalisent les meilleures performances avec l'agro-alimentaire et la santé. A l'inverse l'automobile, la technologie et les services financiers terminent en repli.

Sur le mois, nous allégeons ArcelorMittal compte tenu de la montée des risques sur le secteur, ainsi que AXA (détérioration des nouvelles sur la fin d'année) et Euler Hermès (plus fragile dans le cadre du déroulement du scénario de récession). A l'inverse, nous renforçons des titres aux perspectives de croissance plus visible (Air Liquide, Danone) ou que nous estimons sous-valorisés (Safran, GDF-Suez).

Décembre 2011

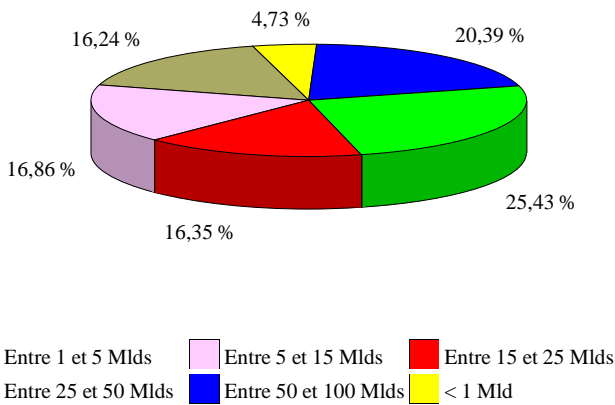
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Total	9,81 %	Actions
Sanofi	9,64 %	Actions
Bnp paribas	4,71 %	Actions
France telecom	4,31 %	Actions
Danone	4,11 %	Actions
Gdf suiez	4,10 %	Actions
L'oreal	3,10 %	Actions
Air liquide	3,02 %	Actions
Vivendi	2,91 %	Actions
Schneider electric	2,54 %	Actions
	48,26 %	

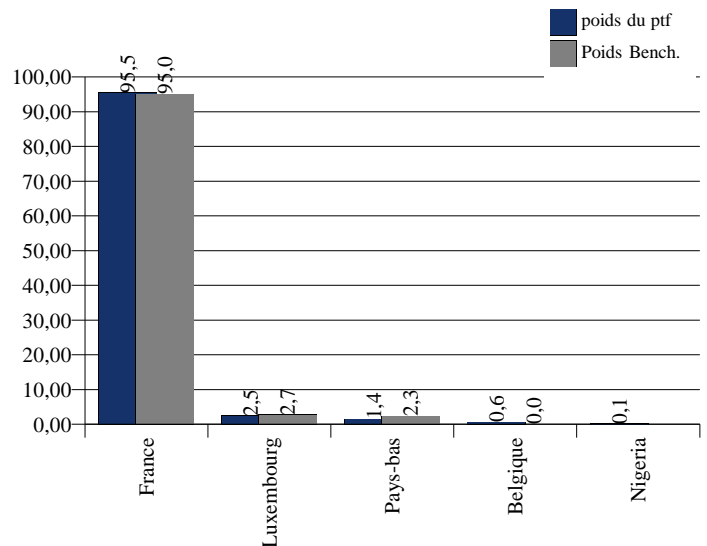
Répartition Sectorielle de la part Actions

secteurs GIGS	Portf.	Bench.
Consommation discrétionnaire	15,65 %	15,57 %
Santé	14,89 %	11,42 %
Energie	12,93 %	14,66 %
Biens de consommation de base	12,45 %	10,76 %
Finance	10,87 %	13,64 %
Industrie	9,23 %	12,45 %
Matériaux	8,49 %	8,96 %
Services aux collectivités	5,73 %	5,36 %
Télécommunications	5,62 %	4,19 %
Technologies de l'information	4,13 %	2,99 %

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	54,39 %
	Au 30/12/2011*	-0,10 %		
	Extrema	-20,95% / 8,81%	Ratio Rend.Risque	-0,637
<b>Exposition nette Actions :</b>	Ratio AMF	min.90% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	5,166
	Au 30/12/2011	98,48 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-4,749

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

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