

Décembre 2012

SICAV - COVÉA PERSPECTIVES PME (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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


Date de référence : 30/12/2005
Valeur Liquidative : 85,03 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0000939886

Classification AMF :

Actions Françaises

Date d'agrément : 01/12/1995
N° d'agrément : FCP19880682
Durée conseillée : + 4 ans

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

Catégorie Morningstar :

Actions Petites & Moyennes Cap. France

Classement Morning. 3 ans : 1/4

Indice de référence :

85% CAC SMALL + 15% ALTERNEXT

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 %

Détachement : 18/04/2012

Montant : 0,77 euro/action

Conditions souscriptions / Rachats :

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

Valeur Liquidative : 93,55 €

Nombre de parts : 738 106,84

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

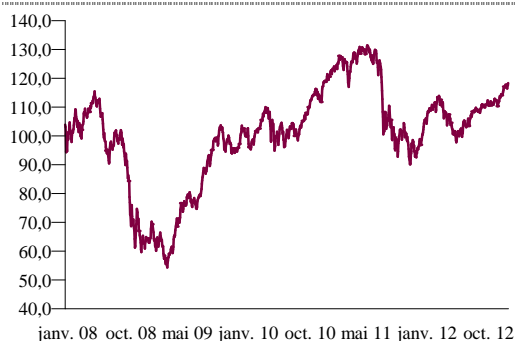
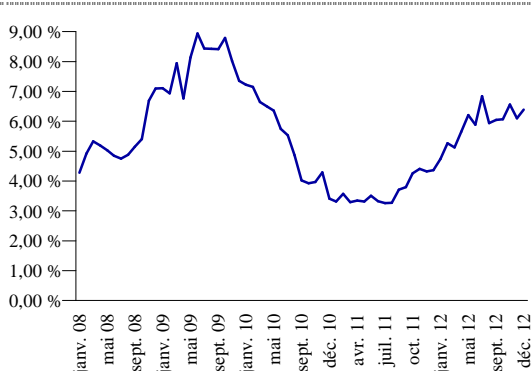
Actif : 69 055 183,52 €

Objectif de gestion

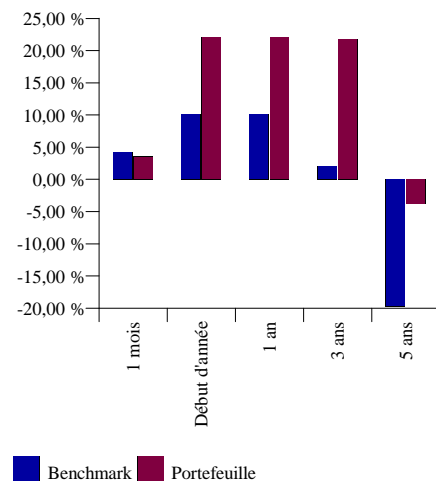
L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à l'indice de référence, en étant exposé aux marchés d'actions françaises de petites capitalisations.

Stratégie d'investissement

Covéa Perspectives PME applique une gestion active et collégiale visant à produire de la valeur ajoutée aux différents niveaux du processus : macro économique, stratégique, sectoriel et choix de valeurs. En vue de réaliser l'objectif de gestion, la SICAV Covéa Perspectives PME est en permanence exposée à hauteur de 75% au minimum en actions de sociétés françaises dont la capitalisation n'excède pas 3 milliards d'euros, éligibles au PEA.

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	3,50	6,51			
	Indice	4,19	6,37			
Début d'année	Fonds	22,05	13,91	1,65	6,39 %	0,86
	Indice	10,07	14,54	0,79		
1 an	Fonds	22,05	13,91	1,65	6,39 %	0,86
	Indice	10,07	14,54	0,79		
3 ans	Fonds	21,71	19,85	0,33	5,06 %	0,95
	Indice	2,00	20,15	0,02		
5 ans	Fonds	-3,82	26,16	-0,08	6,00 %	1,02
	Indice	-19,69	25,03	-0,22		


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 Stoxx 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.

Sur le mois, nous renforçons Bull, société de services informatiques et de systèmes numériques critiques, et l'équipementier aéronautique Lisi. Nous prenons nos profits sur Eurofins compte tenu de la forte surperformance du titre.

Décembre 2012

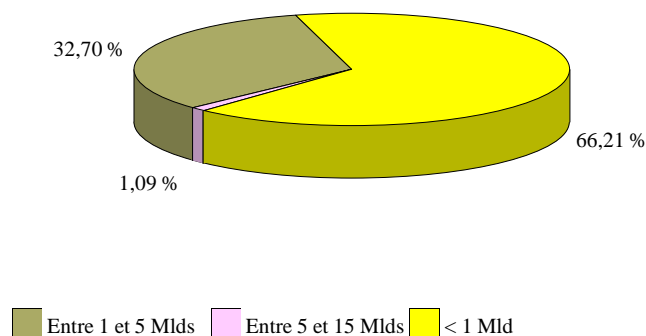
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Parrot	8,23 %	Actions
Covea securite (c)	5,14 %	Opcvm monetaire
Teleperformance	4,69 %	Actions
Orpea	3,64 %	Actions
Maurel et prom	3,45 %	Actions
Gameloft se	3,44 %	Actions
Rallye	2,64 %	Actions
Interparfums	2,50 %	Actions
Stallergenes	2,30 %	Actions
Havas	2,07 %	Actions
	38,10 %	

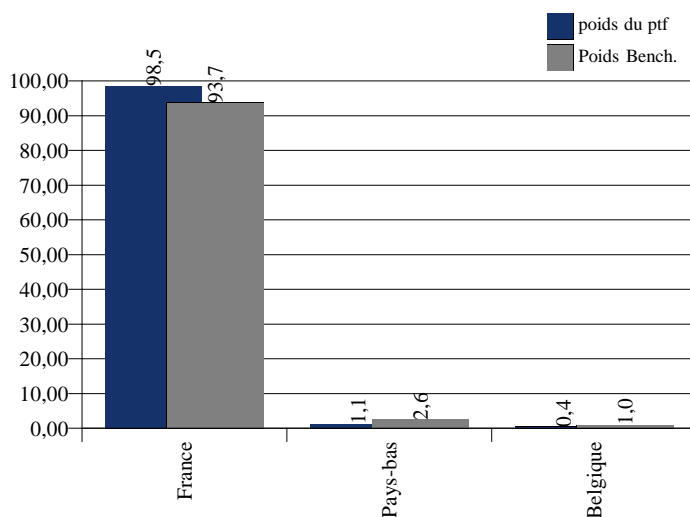
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.	Bench.
Technologie	28,71 %	22,96 %
Consommation cyclique	16,76 %	15,36 %
Santé	16,52 %	13,63 %
Consommation non cyclique	12,43 %	7,69 %
Industrie	12,34 %	15,33 %
Energie	6,53 %	2,46 %
Sociétés Financières	5,31 %	14,55 %
Services Publics	1,40 %	3,36 %

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	Max 10%	Plus forte perte historique	62,79 %
	Au 31/12/2012*	-0,13 %		
	Extrema	NC	Ratio Rend.Risque	1,576
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 75%	Max (Ratio Rend.Risque)	7,586
	Au 31/12/2012	94,97 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-5,003

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