



Décembre 2012

SICAV - COVÉA ACTIONS AMÉRIQUE (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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


Date de référence : 31/12/2002
Valeur Liquidative : 16,02 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0000934937

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 31/03/2000
N° d'agrément : SCV20000014
Durée conseillée : + 5 ans
Date première VL : 25/04/2000
Première VL : 30,00 €

Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Catégorie Morningstar :

Actions Etats-Unis Gdes Cap. Croissance

Classement Morning, 3 ans : 1/3

Indice de référence :

S&P 500 en euro

Valorisation
Dépositaire : CACEIS BANK

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : SGSS NAV

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 : 0,000 %

Autres : 0,000 %

Conditions souscriptions / Rachats :

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

Valeur Liquidative : 24,37 €

Nombre de parts : 7 888 954,04

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 192 260 003,24 €

Objectif de gestion

Rechercher une performance supérieure à celle des marchés actions nord américains matérialisée par l'indice Standard&Poor's 500

Stratégie d'investissement

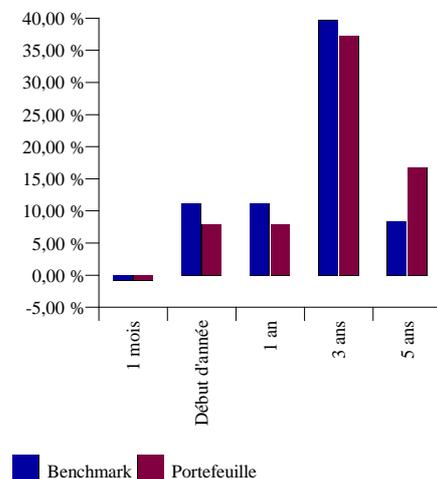
Sur la base d'analyses macro-économiques et dans le cadre de la gestion collégiale adoptée par la société de gestion, le gérant du fonds élabore des scénarios macro-économiques qui, couplés avec une analyse stratégique l'amènent à déterminer des zones sectorielles de croissance. A partir des zones de 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 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	-0,77	6,53			
	Indice	-0,88	7,45			
Début d'année	Fonds	7,98	9,44	0,86	2,41 %	0,93
	Indice	11,21	9,85	1,13		
1 an	Fonds	7,98	9,44	0,86	2,41 %	0,93
	Indice	11,21	9,85	1,13		
3 ans	Fonds	37,30	17,63	0,58	2,89 %	1,00
	Indice	39,65	17,36	0,62		
5 ans	Fonds	16,83	20,59	0,09	4,66 %	0,90
	Indice	8,37	22,30	0,02		


Commentaire du gérant

Aux Etats-Unis, les discussions entre Démocrates et Républicains n'ont toujours pas abouti à un accord pour éviter le mur fiscal. En termes d'activité, les signaux dans l'industrie sont mitigés. Dans l'immobilier, la tendance haussière se poursuit, tant au niveau de la construction que du prix des biens. La Réserve Fédérale a annoncé un nouveau programme d'achats de titres qui débutera en janvier 2013 à un rythme de 45 Mds\$ par mois et portera sur des titres du Trésor US de long terme.

Malgré les incertitudes autour du fiscal cliff, les actions américaines ont terminé le mois sur une note positive. Les investisseurs, confiants sur un accord entre républicains et démocrates, ont privilégié les valeurs des secteurs de la finance, de l'industrie et des matières premières au détriment des valeurs défensives. Dans l'énergie, nous avons vendu Oneok qui n'a pas reçu suffisamment de soutien à son projet de pipeline pétrolier et avons renforcé Endbridge mieux positionnée. Nous avons également arbitré Chevron au profit de Exxon dont les activités de raffinage sont plus importantes. Nous avons augmenté le poids des valeurs industrielles en achetant Dover, Parker-Hannifin, Boeing et Ford. Dans le secteur de la chimie, nous avons acheté LyondellBasell, un producteur d'éthylène, qui bénéficie du faible prix du gaz. Nous avons également initié Valspar, un fabricant de peinture, qui bénéficie de la reprise de l'immobilier aux Etats-Unis. Nous avons augmenté le poids des bancaires en renforçant JP Morgan et Citigroup, après l'annonce d'un plan de réduction de coûts. En revanche, nous avons allégé la consommation non-cyclique (vente de Altria, allègement de Coca-Cola et Colgate) et la consommation cyclique (allègement de O'Reilly, Dollar Tree et Omnicom).

Décembre 2012

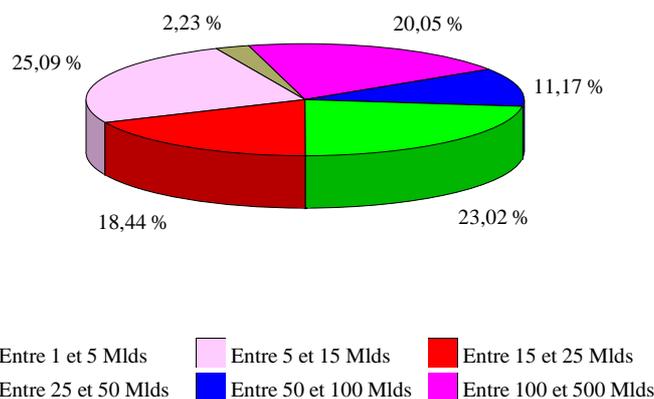
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Apple	4,06 %	Actions
Exxon mobil corp	3,40 %	Actions
Covea securite (c)	2,03 %	Opcvm monetaire
Ace ltd	1,94 %	Actions
Us bancorp delaware	1,86 %	Actions
Citigroup	1,85 %	Actions
Allergan	1,75 %	Actions
American tower corporation	1,73 %	Actions
Costco wholesale	1,71 %	Actions
Visa class a	1,68 %	Actions
	22,01 %	

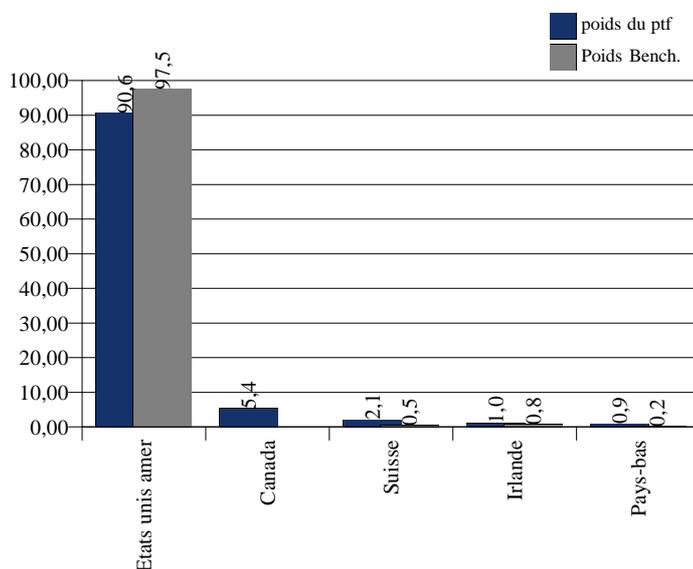
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.	Bench.
Technologie	20,85 %	18,42 %
Sociétés Financières	16,98 %	15,61 %
Consommation cyclique	11,42 %	13,28 %
Santé	11,41 %	11,78 %
Consommation non cyclique	10,72 %	9,71 %
Industrie	10,01 %	10,42 %
Energie	8,98 %	10,64 %
Matériaux de base	4,27 %	3,47 %
Services Publics	2,81 %	3,61 %
Télécom	2,54 %	3,06 %

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	+/- 10,00%	Plus forte perte historique	38,25 %
	Au 31/12/2012*	4,10 %	Délai de recouvrement en nombre de jours	653
	Extrema	-1,41% / 10,49%	Ratio Rend.Risque	0,963
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	min.60% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	3,768
	Au 31/12/2012	93,87 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-10,736

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