



Décembre 2012

FCP - COVÉA ACTIONS RENDEMENT (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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


Date de référence : 16/06/2003
Valeur Liquidative : 59,71 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0007483474

Classification AMF :

Actions des pays de la Communauté Europé

Date d'agrément : 09/12/1994
N° d'agrément : FCP19940553
Durée conseillée : + 5 ans
Date première VL : 20/12/1994
Première VL : 30,49 €

Etoiles Morningstar : ***

Catégorie Morningstar :

Actions Europe Gdes Cap. Mixte

Classement Morning. 3 ans : 89/136

Indice de référence :

MSCI PAN-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 : 1,500 %
Frais ponctuels :
Frais d'entrée : 1,250 %
Frais de sortie : 0,000 %
Autres : 0,000 %

Conditions souscriptions / Rachats :

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

Valeur Liquidative : 90,03 €

Nombre de parts : 729 625,71

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 65 692 346,54 €

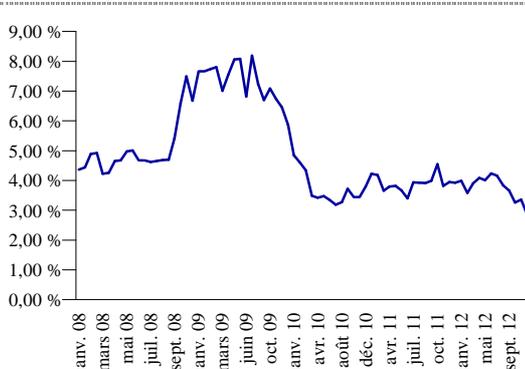
Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds est de rechercher une plus-value des investissements effectués sur le marché européen des actions de l'Union Européenne, au moyen d'un processus de sélection de titres conforme à la stratégie d'investissement du fonds.

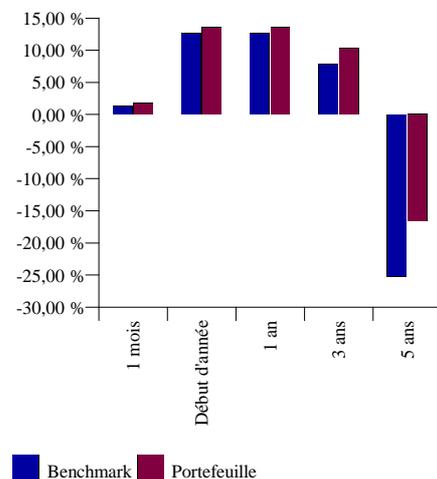
Stratégie d'investissement

La stratégie du fonds repose sur la recherche des titres qui offrent à leurs porteurs de forts rendements présents ou futurs (dividendes supérieurs au taux des emprunts d'Etat à taux long, dividendes exceptionnels, rachats d'actions, etc.). Le fonds investit dans tous les secteurs économiques et quelque soit la taille des sociétés (petites, moyennes ou grosses capitalisations boursières).

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	1,80	6,19			
	Indice	1,31	5,68			
Début d'année	Fonds	13,52	13,15	1,09	2,88 %	0,95
	Indice	12,70	13,47	1,00		
1 an	Fonds	13,52	13,15	1,09	2,88 %	0,95
	Indice	12,70	13,47	1,00		
3 ans	Fonds	10,36	16,70	0,17	3,76 %	0,92
	Indice	7,82	17,83	0,11		
5 ans	Fonds	-16,62	21,77	-0,22	4,74 %	0,92
	Indice	-25,15	23,31	-0,29		


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 cédon la ligne France Telecom, l'horizon d'amélioration et d'espérance de rendement nous paraissant trop lointain. Nous arbitrons Eiffage (en forte surperformance) au profit de Vinci. Enfin, compte tenu de la hausse du marché, nous prenons quelques profits sur les plus fortes surperformances du fonds, à savoir BASF, BNP Paribas, Daimler, Euler Hermes, HSBC, Lagardère et Sanofi.

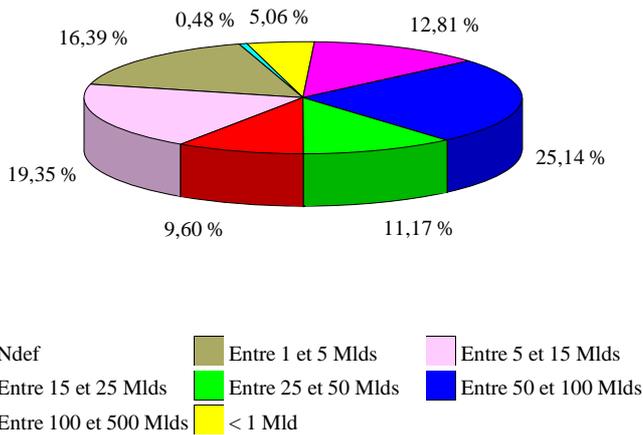
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Hsbc holdings	4,20 %	Actions
Sanofi	3,66 %	Actions
Novartis n	2,99 %	Actions
Total	2,74 %	Actions
Vodafone group	2,54 %	Actions
Bnp paribas	2,42 %	Actions
Bp	2,38 %	Actions
Eni	2,37 %	Actions
Roche holding bon jouissance	2,32 %	Actions
Glaxosmithkline	2,30 %	Actions
	27,92 %	

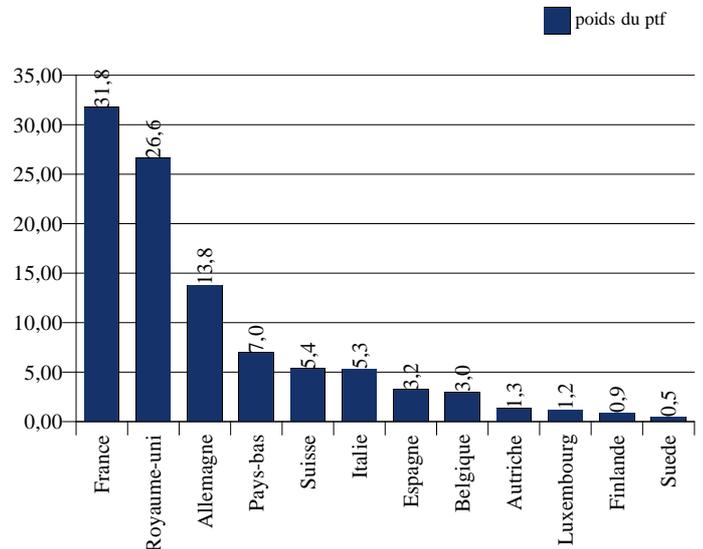
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.
Sociétés Financières	24,41 %
Industrie	12,56 %
Consommation cyclique	12,03 %
Energie	11,99 %
Santé	11,90 %
Consommation non cyclique	7,82 %
Télécom	7,51 %
Services Publics	5,55 %
Matériaux de base	5,32 %
Technologie	0,91 %

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	57,88 %
	Au 31/12/2012*	0,35 %		
	Extrema	-7,33% / 9,27%	Ratio Rend.Risque	1,022
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	min.80% / max.110%	Max (Ratio Rend.Risque)	4,935
	Au 31/12/2012	98,95 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-10,967

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