

Décembre 2012

FCP - COVÉA ACTIONS EUROPE OPPORTUNITÉS (AC)

Indicateur Synthétique de Risque et de Rendement (SRRI)

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


Date de référence : 03/01/2005

Valeur Liquidative : 34,49 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part C FR0000441685

Classification AMF :

Actions des pays de la Communauté Europé

Date d'agrément : 18/10/1988

N° d'agrément : FCP19880682

Durée conseillée : + 5 ans

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

Catégorie Morningstar :

Actions Europe Flex Cap

Classement Morning. 3 ans : 10/45

Indice de référence :

MSCI PAN-EURO

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 %

Conditions souscriptions / Rachats :

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

Valeur Liquidative : 47,66 €

Nombre de parts : 195 170,65

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 9 302 180,47 €

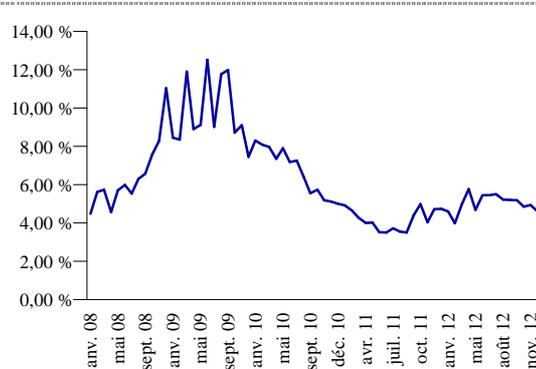
Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de rechercher une plus-value des investissements en étant exposé aux marchés actions de l'Union Européenne, et notamment à l'indice MSCI Pan Euro.

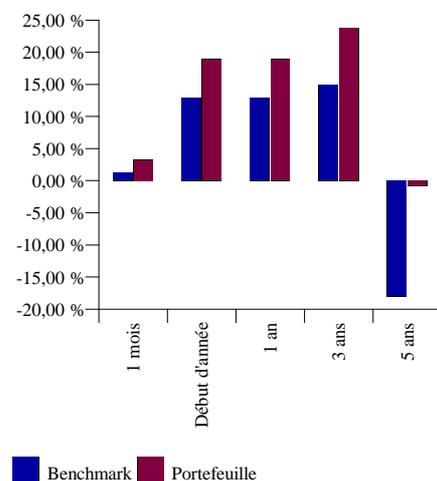
Stratégie d'investissement

La stratégie du fonds repose sur la sélection de titres pour lesquels est attendu un événement susceptible de permettre une appréciation de la valeur supérieure à celle du marché : recherche de sociétés en situation spéciale, sociétés susceptibles de faire l'objet d'une opération sur le capital, sociétés en situation de retournement, société appartenant à un groupe en cours de restructuration.

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	3,27	5,96			
	Indice	1,31	5,68			
Début d'année	Fonds	18,91	15,22	1,30	4,61 %	1,10
	Indice	12,92	13,27	1,02		
1 an	Fonds	18,91	15,22	1,30	4,61 %	1,10
	Indice	12,92	13,27	1,02		
3 ans	Fonds	23,70	19,68	0,35	5,14 %	1,09
	Indice	14,96	17,44	0,24		
5 ans	Fonds	-0,85	26,95	-0,05	7,38 %	1,15
	Indice	-18,04	22,66	-0,23		


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.

Au cours du mois, nous renforçons plusieurs sociétés dont l'attrait spéculatif est fort et la valorisation faible (Stada, BP, Repsol) et continuons de prendre nos profits sur certains titres ayant atteint leurs objectifs de cours (EADS, Tod's, HeidelbergCement).

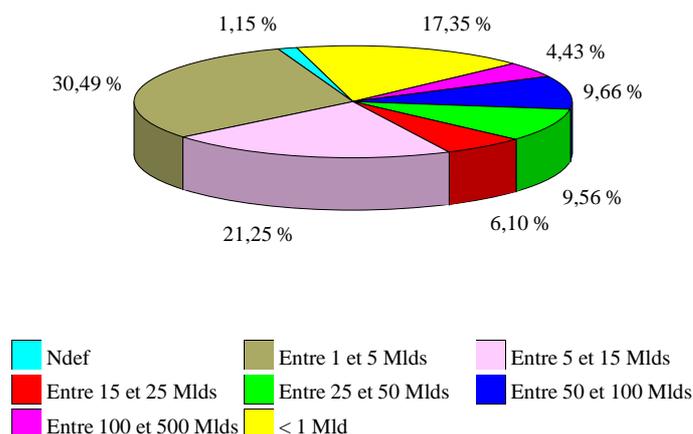
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Sanofi	4,07 %	Actions
Parrot	3,89 %	Actions
Roche holding bon jouissance	2,31 %	Actions
Bp	2,21 %	Actions
Lagardere	2,20 %	Actions
Novartis n	2,11 %	Actions
Cap gemini	2,10 %	Actions
Maurel et prom	2,08 %	Actions
Teleperformance	2,08 %	Actions
Rallye	1,84 %	Actions
	24,88 %	

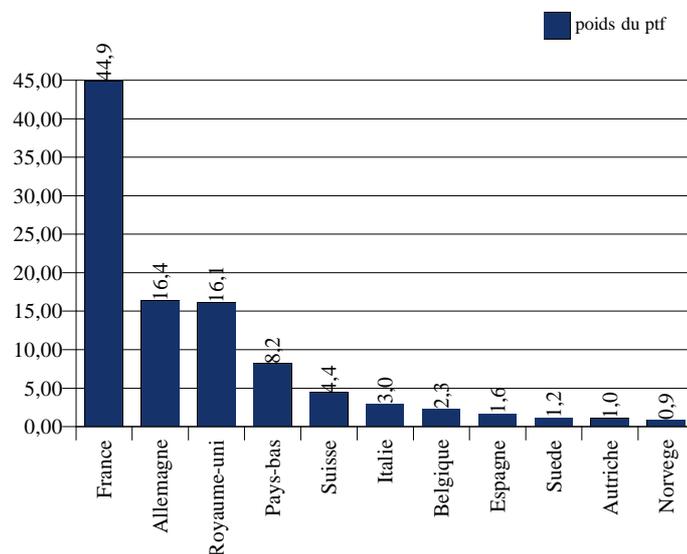
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.
Santé	18,13 %
Consommation cyclique	17,74 %
Technologie	17,48 %
Sociétés Financières	13,62 %
Energie	9,92 %
Industrie	9,61 %
Consommation non cyclique	4,72 %
Matériaux de base	4,51 %
Télécom	3,43 %
Services Publics	0,84 %

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	61,64 %
	Au 31/12/2012*	0,18 %		
	Extrema	NC	Ratio Rend.Risque	1,235
Exposition nette Actions :	Ratio AMF	Min 80%	Max (Ratio Rend.Risque)	7,864
	Au 31/12/2012	99,78 %	Min (Ratio Rend.Risque)	-5,123

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