

Décembre 2012

FCP - COVÉA ACTIONS ASIE (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 : 102,69 €

Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN de la part C FR0000441677

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 14/04/1989

N° d'agrément : FCP19890313

Durée conseillée : + 5 ans

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

Catégorie Morningstar :

Actions Asie hors Japon

Classement Morning, 3 ans : 4/11

Indice de référence :

MSCI ASIA ex-JAPAN

Valorisation

Dépositaire : RBC DEXIA

Promoteur : Groupe Covéa

Valorisateur : RBC Dexia Investor Services France SA

Devise : EUR

Fréquence :

Quotidienne

Frais

Frais :
Frais maximum : 2,000 %

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 : 195,28 €

Nombre de parts : 587 183,05

Type de Souscripteur : Tous souscripteurs

Actif : 114 669 384,92 €

Objectif de gestion

L'objectif de la gestion du FCP est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme. Le fonds est en permanence exposé à hauteur de 60 % minimum en valeurs orientées sur les marchés boursiers asiatiques réglementés hors Japon. Sa performance sera influencée par l'évolution de ces marchés.

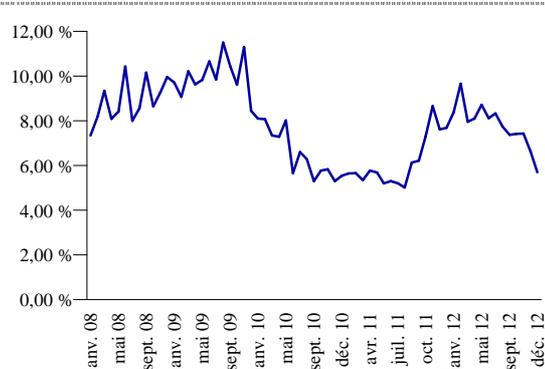
Stratégie d'investissement

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. Il choisit d'investir dans des sociétés dont l'histoire, les produits, le potentiel de croissance, la valorisation, la structure de financement, la capacité à dégager des bénéfices lui paraissent les plus prometteuses.

Evolution de la VL (base 100 à la date de réf.)

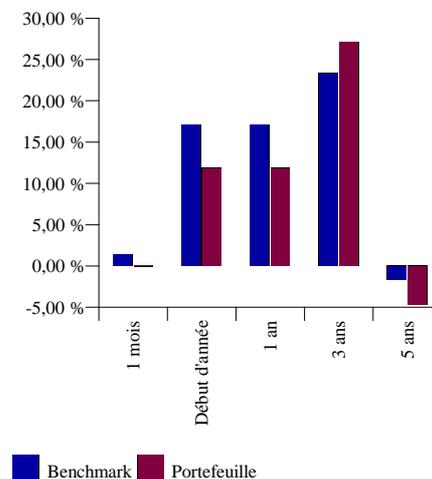


Evolution de la Tracking error (en %)



Performances

Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	0,03	11,32			
	Indice	1,46	10,51			
Début d'année	Fonds	11,90	11,12	1,02	5,70 %	0,80
	Indice	17,12	12,39	1,31		
1 an	Fonds	11,90	11,12	1,02	5,70 %	0,80
	Indice	17,12	12,39	1,31		
3 ans	Fonds	27,14	15,03	0,55	6,44 %	0,79
	Indice	23,32	17,77	0,41		
5 ans	Fonds	-4,70	23,53	-0,09	8,37 %	0,83
	Indice	-1,68	26,95	-0,06		



Commentaire du gérant

En Chine, les données publiées sont en amélioration, et semblent indiquer que le plus fort du ralentissement a été atteint au troisième trimestre. La production industrielle chinoise enregistre un troisième mois de reprise de sa croissance annuelle à 10,1% en novembre contre 9,6% en octobre. Du côté du consommateur, les ventes au détail évoluent sur des points hauts, et voient leur croissance annuelle se reprendre à nouveau en novembre, à 14,9%, contre 14,5% le mois précédent.

Les marchés Actions Asie hors Japon sont tous en hausse sur le mois de décembre grâce à une amélioration des indicateurs macroéconomiques en Chine et l'espoir que l'arrivée du nouveau gouvernement s'accompagnera de nouvelles mesures pour soutenir certains pans de l'économie. La Thaïlande continue son beau parcours cette année en signant la meilleure performance du mois, aidée par la stabilité politique du pays, une forte demande domestique soutenue, et une annonce de baisses de taxes pour les entreprises. La Malaisie, quelque peu délaissée par les investisseurs cette année, réalise également une bonne performance. A l'inverse, Apple trébuche en bourse et emporte dans son sillage les valeurs de technologie à Taiwan, qui signe une des moins bonnes performances. L'Indonésie est en queue de classement, suite à l'annonce d'une hausse du salaire minimum de 43%.

Sur le mois, nous prenons des profits partiels sur TSMC, qui touche un plus haut historique, et sur LG Display. Nous renforçons LG Chem, valeur exposée à la Chine, et achetons sur repli certaines valeurs de technologies à Taiwan (Hon Hai, Largan Precision). En Indonésie, nous arbitrons Gudang Garam, fabricant de cigarettes qui a bondi de 22% en moins de 3 semaines, sur Indocement, qui répond aux besoins en infrastructure.

Décembre 2012

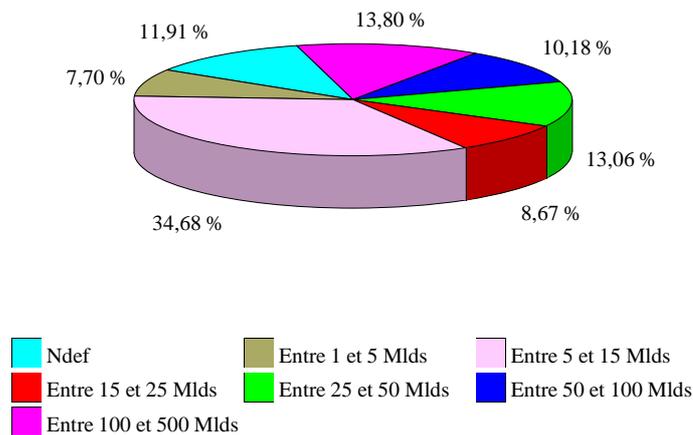
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Samsung electronics	6,79 %	Actions
Taiwan semicond. manif. adr	5,10 %	Actions
Hyundai motor	3,86 %	Actions
Clsa fin.0%06-060116 hon hai	3,46 %	Actions
Siam cement (nvdr)	3,33 %	Actions
Aia group	3,22 %	Actions
Lg chemical	3,07 %	Actions
Lenovo group	2,99 %	Actions
Tencent holdings	2,87 %	Actions
Want want china holdings	2,73 %	Actions
	37,43 %	

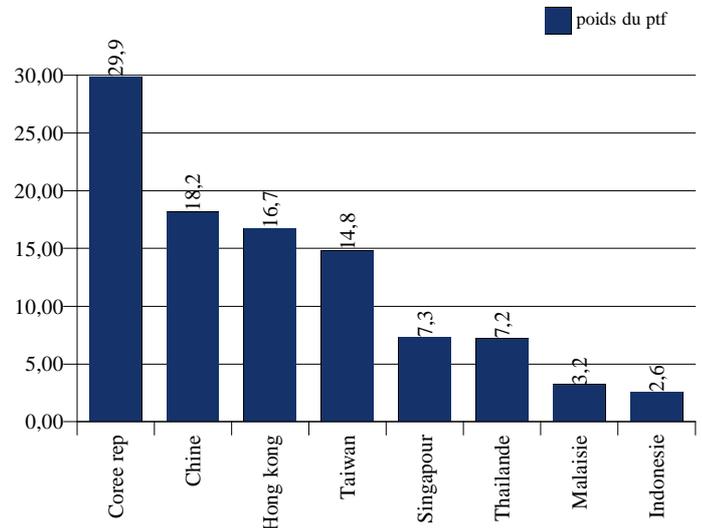
Répartition Sectorielle de la part Actions

	Portf.
Technologie	36,15 %
Sociétés Financières	14,45 %
Industrie	12,09 %
Consommation cyclique	10,89 %
Matériaux de base	7,70 %
Télécom	6,86 %
Services Publics	4,38 %
Consommation non cyclique	4,21 %
Energie	3,27 %

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 :

Au 31/12/2012*	1,97 %
Extrema	NC

Plus forte perte historique

56,89 %

Exposition nette Actions :

Ratio AMF	60% min / 110% max.
Au 31/12/2012	97,06 %

Ratio Rend.Risque

1,064

Max (Ratio Rend.Risque)

4,747

Min (Ratio Rend.Risque)

-4,463

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