

Juin 2011

FCP - MMA ASIE
Type de souscripteur : Valeur liquidative : **Part D** 180,39 € **Nombre de parts :** 748 100,39 **Actif :** 134 951 432,22 €

Tous souscripteurs
Date de référence : 03/01/2005

Valeur Liquidative : 102,69 €

Caractéristiques de l'OPCVM
Code ISIN de la part D FR0000441677

Classification AMF :

Actions internationales

Date d'agrément : 14/04/1989

N° d'agrément : FCP19890313

Date première VL :
Première VL :
Durée conseillée : + 5 ans

Etoiles Morningstar : ★★☆☆

Etoiles Morningstar :

Actions Asie hors Japon

Classement Morning, 3 ans : 5/12

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 :
De gestion TTC : 2,00 %

De gestion TTC réels : 1,50 %

D'entrée TTC : 0,00 %

De sortie TTC : 0,00 %

Commissions et droits :
Sous. non acquise : 2,00 %

Rachat non acquise : 0,00 %

De sur-performance : 0,00 %

Droits de sortie : 0,00 %

Conditions souscriptions / Rachats :

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

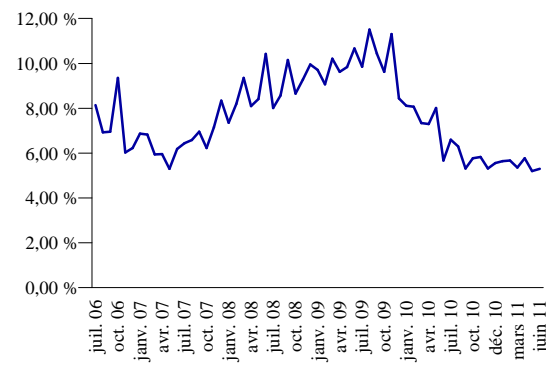
Objectif de gestion

"L'objectif de la gestion du FCP est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers de la sélection de titres "stock picking". Le fonds est en permanence exposé à hauteur de 60 % minimum en valeurs orientées sur les marchés boursiers asiatiques réglementés hors Japon."

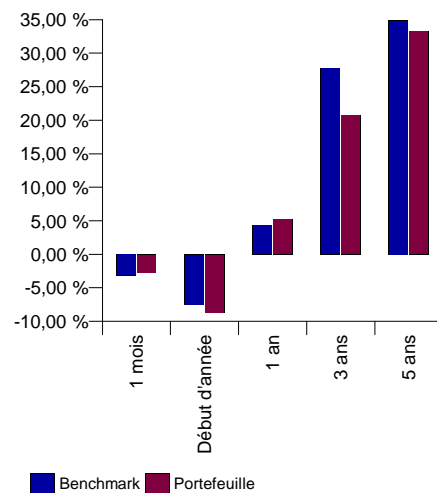
Stratégie d'investissement

"La technique du "stock picking" se base sur une sélection d'investissements en fonction uniquement de caractères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers."

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

Evolution de la Tracking error (en %)

Performances

		Part D				
Période		Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	-2,74	14,87			
	Indice	-3,15	18,75			
Début d'année	Fonds	-8,72	19,23	-0,94	5,44 %	0,97
	Indice	-7,57	19,06	-0,84		
1 an	Fonds	5,26	15,55	0,14	5,30 %	0,91
	Indice	4,33	16,07	0,03		
3 ans	Fonds	20,72	22,19	0,18	7,63 %	0,88
	Indice	27,73	23,87	0,26		
5 ans	Fonds	33,24	21,16	0,19	7,26 %	0,87
	Indice	34,81	23,25	0,18		


Commentaire du gérant

Dans les économies émergentes, le resserrement monétaire et le ralentissement qui en résulte se poursuivent. En Chine, l'indice de confiance des directeurs d'achat publié par le Bureau National Statistique chinois enregistre un troisième mois de baisse, passant de 52 à 50,9 en juin. Néanmoins, il indique toujours une progression de l'activité. En Inde, la Banque Centrale a augmenté une nouvelle fois son taux directeur de 25 points de base, le portant à 7,5%.

Sur le mois de juin, le problème de la dette grecque et la fin annoncée du rachat de titres du Trésor par la Fed, conjugués à des indicateurs macroéconomiques indiquant un ralentissement à la fois dans les pays développés et émergents, ont pesé sur les marchés Actions asiatiques hors Japon.

La Chine et Hong Kong affichent une forte baisse, tous les secteurs finissant dans le rouge, à l'exception de l'Automobile qui profite de rumeurs de mesures de soutien des autorités chinoises. La Corée est en baisse, avec des prises de profits dans le secteur de la Technologie. Taiwan recule, également tirée à la baisse par la Technologie. La Thaïlande, qui souffre des incertitudes liées aux élections générales, recule aussi. La Malaisie et l'Indonésie terminent le mois en hausse, ces pays étant considérés comme moins impactés par un ralentissement de l'économie mondiale.

Sur le mois, nous avons renforcé notre exposition à la Corée (Hyundai Motor, Hyundai Mobis, Samsung Electronics, Hyundai Heavy) et entré du Dongfeng Motor et TPK en portefeuille. Nous avons réduit notre exposition à la Chine (China Yurun Food, Cheung Kong Holdings, Sino-Ocean Land, China Mobile). Nous avons également sorti du portefeuille les Newcrest Mining et Cathay Financial.

Juin 2011

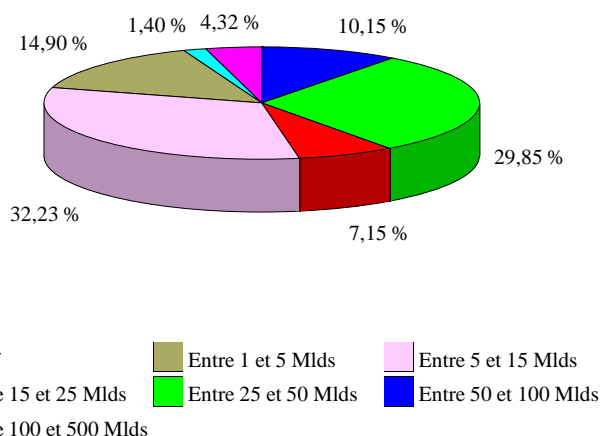
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Taiwan semicond. manif. adr	9,05 %	Actions
Genting	6,10 %	Actions
Tencent holdings	4,87 %	Actions
Comfortdelgro corp	4,51 %	Actions
Boart longyear group	4,39 %	Actions
Samsung fire & marine	4,29 %	Actions
Singapore telecomm	4,22 %	Actions
China life insurance -h-	3,94 %	Actions
Want want china holdings	3,73 %	Actions
Samsung electronics	3,57 %	Actions
	48,67 %	

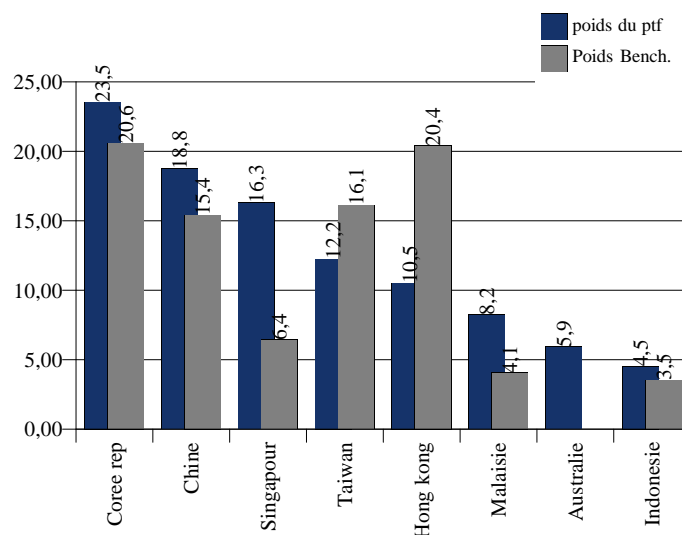
Répartition Sectorielle de la part Actions

secteurs GIGS	Portf.	Bench.
Technologies de l'information	27,37 %	17,59 %
Industrie	19,35 %	10,97 %
Finance	16,74 %	30,80 %
Consommation discrétionnaire	14,91 %	8,72 %
Télécommunications	10,02 %	5,66 %
Biens de consommation de base	7,93 %	4,63 %
Services aux collectivités	3,68 %	3,38 %

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 30/06/2011	22,88 %
Extrema	NC

Plus forte perte historique

56,89 %

Exposition nette Actions :

Ratio AMF	60% min./ 100% max.
Au 30/06/2011	74,04 %

Ratio Rend.Risque

0,338

Max (Ratio Rend.Risque)

4,747

Min (Ratio Rend.Risque)

-4,463

Avertissements

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le prospectus complet est disponible sur simple demande ou sur le site internet de Covéa Finance. Ce document est uniquement conçu à des fins d'information, il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement

Les gains peuvent être augmentés ou réduits en fonction des fluctuations des taux de change

La performance est calculée nette de frais de gestion