

FCP - MMA EQUILIBRE HORIZON 10

Juin 2010
Type de souscripteur : Valeur liquidative : **Part C** 9,36 € **Nombre de parts :** 6 075,00 **Actif :** 56 871,28 €
Tous souscripteurs **Part D** 18,93 € 6 646 851,94 125 889 013,93 €

Date de référence : 31/01/2007
Valeur Liquidative : 10,01 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice composite défini ci-dessous, en recherchant le meilleur couple rentabilité / risque.

Stratégie d'investissement

L'objectif est d'offrir une gestion profilée d'un portefeuille investi majoritairement en OPCVM et composé de valeurs françaises et étrangères : obligations, actions, titres de créances négociables et toute autre valeur négociée sur un marché réglementé (France, zone euro et Communauté Européenne). L'exposition au risque action est comprise entre 30 % et 50 % de l'actif net.

Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN de la part D FR0000445058
Code ISIN de la part C FR0010395608
Classification AMF :
 Diversifiés

Date d'agrément : 23/01/1998
N° d'agrément : FCP19980049
Date première VL :
Première VL : 0,00 €
Durée conseillée : + 3 ans
Etoiles Morningstar : ★★
Classification Morningstar :
 Non classifié par Morningstar

Classement Morning, 3 ans : 360/786

Indice de référence :
 40% MSCI WORLD + 30% EUROMTS
 GLOBAL + 30% CITIGROUP WGBI
 Couvert

Valorisation

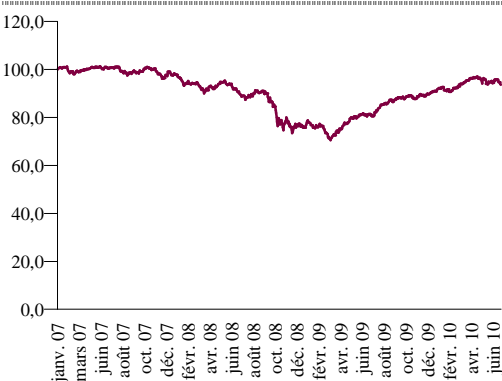
Dépositaire : RBC DEXIA
Promoteur : Groupe Covéa
Valorisateur : RBC Dexia Investor Services
 France SA
Devise : EUR
Fréquence :
 Quotidienne

Frais

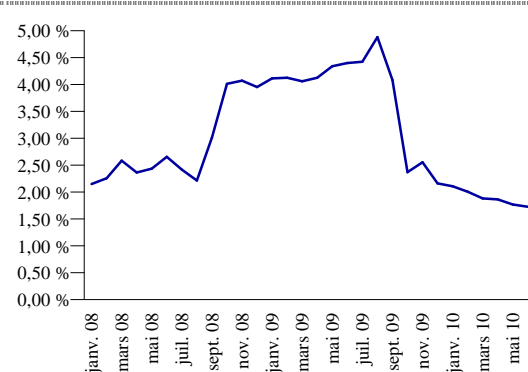
Frais :
De gestion TTC : 0,00 %
De gestion TTC réels : 1,000 %
D'entrée TTC : 0,00 %
De sortie TTC : 0,00 %
Commissions et droits :
Sous non acquise : 1,500 %
Rachat non acquise : 1,000 %
De sur-performance : 0,00 %
Droits de sortie : 0,00 %

Conditions souscriptions / Rachats :
 Avant 17h sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Evolution de la VL (base 100)



Evolution du Tracking error (en %)



Performances

Période	Part C					Part D						
	Fonds	Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta	Fonds	Perf. en %	Volat. en %	Ratio de Sharpe	Tracking Error	Béta
1 mois	Fonds	-1,06	9,52				-1,15	9,74				
	Indice	-1,28	8,85				-1,28	8,85				
Début d'année	Fonds	3,08	6,73	0,81	1,94 %	1,06	3,00	6,77	0,78	1,97 %	1,07	
	Indice	3,72	6,09	1,09			3,72	6,09	1,09			
1 an	Fonds	15,13	6,30	2,42	1,73 %	1,06	15,19	6,30	2,43	1,72 %	1,06	
	Indice	12,91	5,74	2,25			12,91	5,74	2,25			
3 ans	Fonds	-7,05	9,13	-0,51	3,02 %	1,11	-7,61	9,01	-0,54	2,91 %	1,10	
	Indice	-0,36	7,80	-0,31			-0,36	7,80	-0,31			
5 ans	Fonds						4,28	7,51	-0,24	2,49 %	1,10	
	Indice						8,85	6,48	-0,14			

Commentaire du gérant

La reprise de l'économie se poursuit en ordre dispersé. La question des finances publiques des pays européens est toujours sur le devant de la scène et le mois de Juin aura été marqué par les annonces successives de plans de rigueur que ce soit en zone Euro (Allemagne, France) ou au Royaume-Uni. Ce retrait brutal des soutiens budgétaires met en évidence la menace que la crise des dettes souveraines fait peser sur la reprise d'activité européenne et plus largement sur l'économie mondiale.

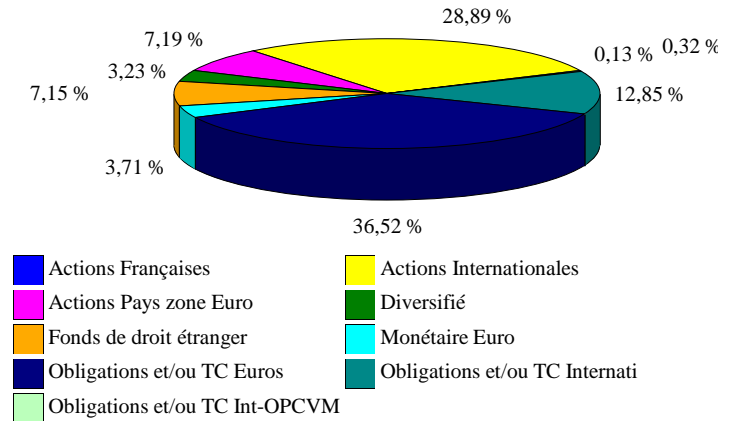
Après de sévères reculs en mai, les marchés actions ont continué à céder du terrain au mois de juin, en raison de cette toile de fond macro-économique incertaine et d'une nette remontée de l'aversion au risque de la part des investisseurs.

Dans ce contexte, nous avons allégé l'exposition actions, par des ventes d'actions américaines et européennes.

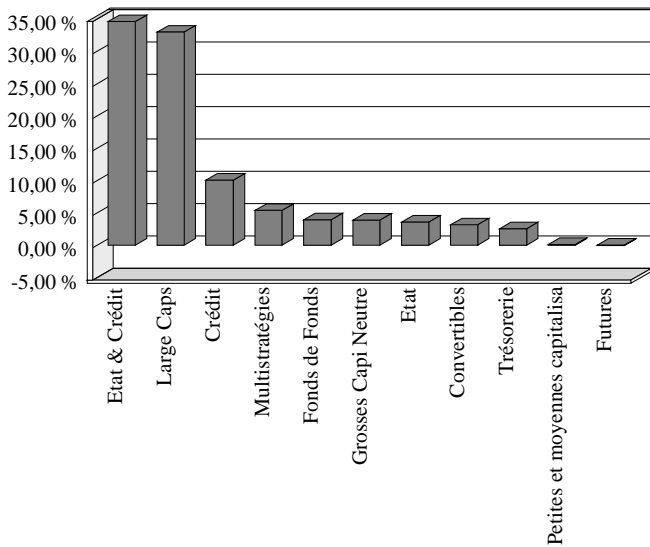
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Mma euroblig	22,04 %	Opcvm obligataire
Mma amerique a	16,75 %	Opcvm actions
Mma oblig-inter	12,54 %	Opcvm obligataire
Mma euro spread	10,03 %	Opcvm obligataire
Mma euro actions a	7,02 %	Opcvm actions
Mma europe hors euro	6,14 %	Opcvm actions
Mma alternative one i a c	5,37 %	Opcvm alternatif
Mma monetaire i	3,62 %	Opcvm monetaire
Mma euro souverain (d)	3,56 %	Opcvm obligataire
Mma asie	3,03 %	Opcvm actions
	90,11 %	

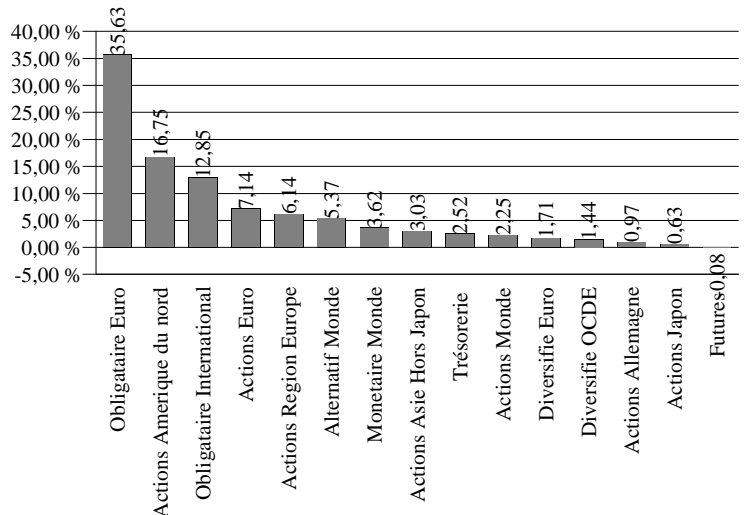
Répartition par classification AMF des OPCVM



Répartition par support d'investissement (en % de l'actif)



Répartition par classification de gestion (en %)



Données techniques et de gestion

Exposition à la trésorerie :	Au 30/06/2010	2,52 %	Plus forte perte historique	30,37 %
	Extrema	NC		
Exposition nette Actions :	Au 30/06/2010		Ratio Rend.Risque	2,402
			Max (Ratio Rend.Risque)	5,430
			Min (Ratio Rend.Risque)	-4,114
	Ratio AMF	Min 30% / Max 50%		

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