

Juin 2011
FCP - MMA MONDE

Type de souscripteur : **Valeur liquidative :** **Part C** 8,03 € **Nombre de parts :** 52 598,00 **Actif :** 422 803,69 €
Tous souscripteurs **Part D** 16,28 € 1 772 634,80 28 864 532,39 €

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 MSCI MONDE (converti en euro).

Stratégie d'investissement

L'orientation d'investissement du fonds se fera au travers d'OPCVM actions ainsi qu'au travers d'actions internationales détenues en direct.

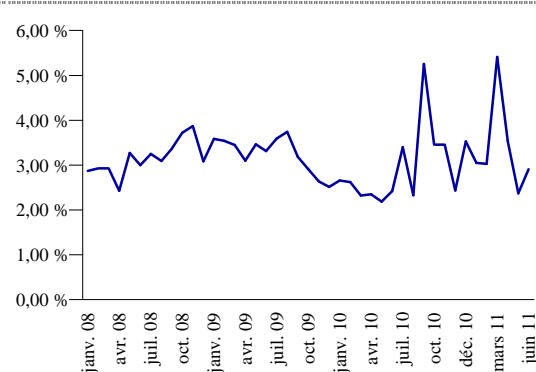
Caractéristiques de l'OPCVM

Code ISIN de la part D FR0000445066
Code ISIN de la part C FR0010395616
Classification AMF :
 Actions internationales

Date d'agrément : 23/01/1998
N° d'agrément : FCP19980050
Date première VL :
Première VL :
Durée conseillée : + 5 ans
Etoiles Morningstar : ★★
Etoiles Morningstar :
 (Parts non classées)

Classement Morning, 3 ans : 491/930
Indice de référence :
 MSCI WORLD

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

Evolution de la 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	-2,31	13,91				Fonds	-2,22	13,73			
	Indice	-2,19	15,37				Indice	-2,19	15,37			
Début d'année	Fonds	-2,78	14,03	-0,54	2,88 %	0,91	Fonds	-2,69	13,99	-0,52	2,82 %	0,90
	Indice	-3,86	15,24	-0,60			Indice	-3,86	15,24	-0,60		
1 an	Fonds	7,93	12,86	0,27	2,91 %	0,92	Fonds	8,03	12,82	0,28	2,90 %	0,91
	Indice	8,54	13,72	0,26			Indice	8,54	13,72	0,26		
3 ans	Fonds	4,69	21,26	0,01	3,85 %	0,96	Fonds	4,78	21,25	0,01	3,82 %	0,96
	Indice	3,55	21,78	-0,01			Indice	3,55	21,78	-0,01		
5 ans	Fonds						Fonds	-9,46	18,47	-0,23	3,27 %	0,96
	Indice						Indice	-11,29	18,99	-0,24		

Valorisation

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

Frais

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

Commentaire du gérant

Les données du mois de Juin ont entretenu les doutes sur la vigueur de la reprise mondiale. Les problématiques liées aux dettes des pays européens périphériques, et plus particulièrement la dette grecque, ont été au centre des attentions. Dans ce contexte d'incertitudes, le prix des matières premières a poursuivi son repli: le baril de pétrole Brent passe de 117\$ à 112\$ sur le mois. Malgré les remous entourant la Grèce, l'Euro s'est apprécié de 0.7% contre le Dollar à 1.45 Dollar contre un Euro.

Les craintes d'un ralentissement de la croissance mondiale et des échanges internationaux ont pesé sur les marchés financiers au cours du mois de Juin. L'indice Monde a baissé de plus de 2%, entraîné par les pays européens (hors zone €), les pays asiatiques et l'Amérique du nord. Seul le Japon a connu une performance positive de son marché en Euro. Sur les marchés des devises, l'Euro a très peu bougé face aux principales devises, à l'exception d'une forte appréciation face à la livre sterling et à la couronne suédoise.

Les mouvements d'ajustement du mois n'ont pas apporté de modifications à l'allocation du fonds. Nous restons positifs sur les valeurs américaines et européennes. A contrario, nous sommes toujours absents du Japon.

Conditions souscriptions / Rachats :

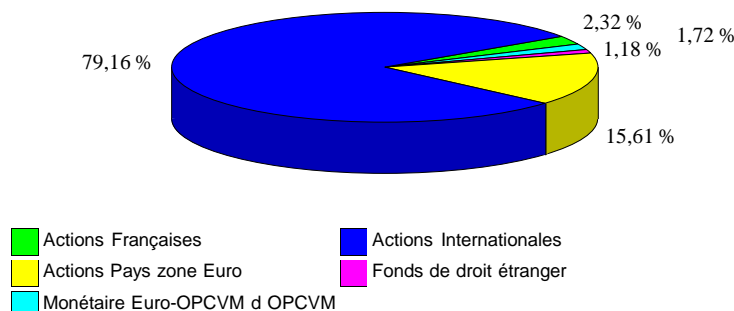
Avant 17h sur la base de la prochaine valeur liquidative.

Juin 2011

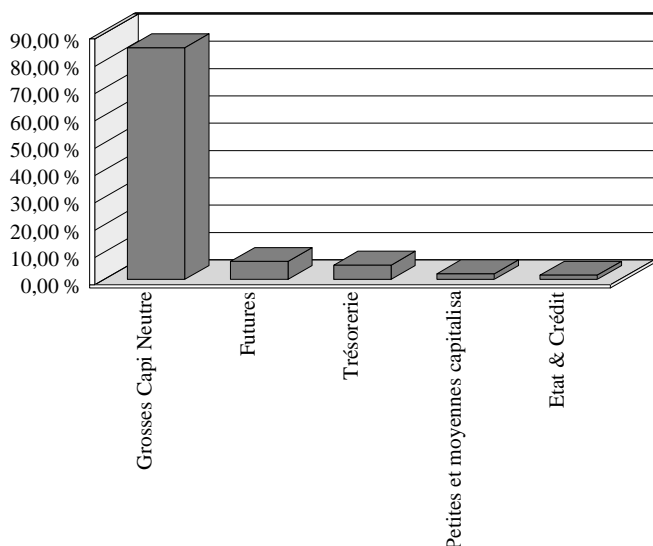
Principaux investissements

	Poids	Type d'instrument
Mma amerique a	45,86 %	Opcvm actions
Mma europe hors euro	16,15 %	Opcvm actions
Mma euro actions a	13,78 %	Opcvm actions
Mini sp 09/11 fut-act	6,55 %	Futures
Mma asie	3,46 %	Opcvm actions
Lyxor etf msci usa	3,24 %	Actions
Mma perspectives a	2,05 %	Opcvm actions
Mma monetaire i	1,52 %	Opcvm monetaire
Jpm jf korea eq fd a usd cap	1,17 %	Opcvm actions
Baring russia fund class ac	1,04 %	Opcvm actions
	94,82 %	

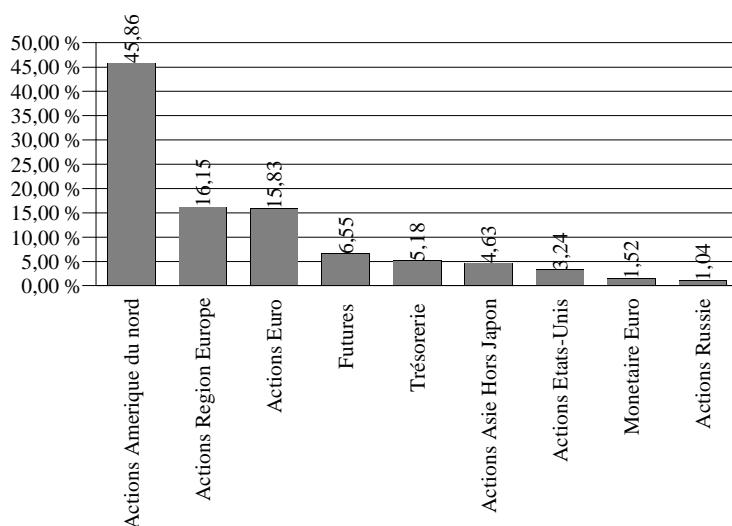
Répartition par classification AMF des OPCVM



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 30/06/2011	5,18 %
Extrema	NC

Plus forte perte historique

55,64 %

Exposition nette Actions :

Ratio AMF	Min 90%
Au 30/06/2011	99,66 %

Ratio Rend.Risque

0,617

Max (Ratio Rend.Risque)

3,725

Min (Ratio Rend.Risque)

-3,020

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