

## Statut Juridique

Statut Juridique :	FCP
Conforme :	Non
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions des pays de la zone Euro
Régime fiscal :	Capitalisation et/ou Distribution
Date création :	25/05/1999
Dernière notice :	13/04/2010

## Fonctionnement

Promoteur :	CPR Asset Management
Dépositaire :	Caceis Bank
Note Dépositaire CT/LT :	A-1+/AA-
Gestionnaire :	CPR Asset Management
Valorisateur :	CACEIS Fastnet
C. aux comptes :	Deloitte Associés

## Souscriptions & Rachats

Code ISIN :	FR0000446098
Code Bloomberg :	INDQUAN FP
Devise :	EUR
Valorisation J/H :	Quotidienne / clôture
Montant 1ere souscription:	1 millième de part
Montant souscription ultérieure :	1 millième de part
Exé./Règl. :	J / J+1
Droits d'entrée/sortie :	3,00% max./ Néant
Frais de gestion :	1,40% TTC annuel max. + 20% perf.>indice
Heure limite ordre :	14 h

Gérants **E. LABBE**  
**C. CANARD**

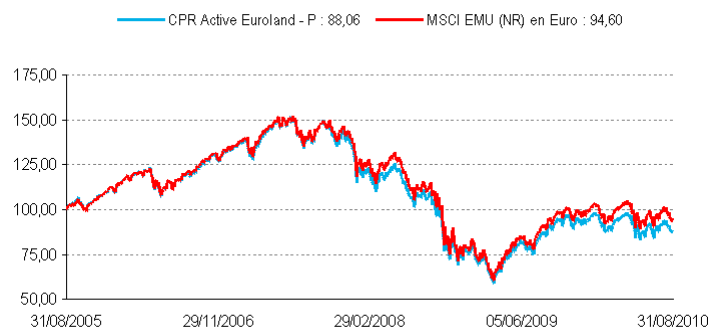
CPR Asset Management - S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

## Profil

### Gestion active - sélection de valeurs

Indice de référence :	MSCI EMU (NR) en Euro
Objectif de performance :	Surperformer le MSCI EMU (NR) en Euro
Durée de placement :	Supérieure à 5 ans
Sources de valeur :	Sélection de valeurs dans un large univers d'investissement
Style de gestion :	Active, blend, tracking-error flexible

## Performance nette sur 60 mois



## Evolution du tracking-error sur un an



## Gestion du risque

Limites	Prévisionnelles	Calculées	
		OPCVM	Indice
Exposition actions en % actif	80;110	99.9%	100%
Change en % actif	[0;20]%	1.6%	-
Tracking-error ex-ante	Max. 7 %	1.0%	-

## Analyse de la performance nette

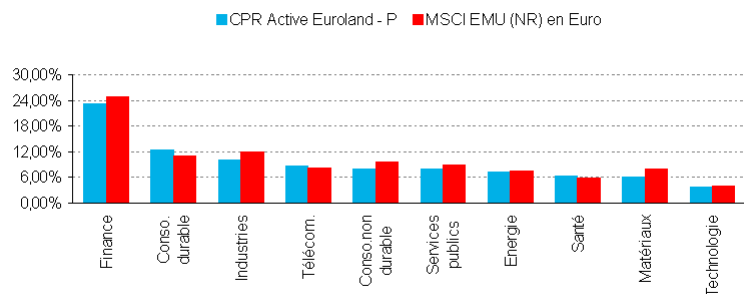
Par période de	1 mois	3 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés
<b>Performance</b>					
Indice	-3.41%	0.91%	-2.67%	-14.78%	-2.51%
Indice	-3.79%	1.09%	0.30%	-12.86%	-1.10%
Ecart	0.38%	-0.17%	-2.96%	-1.92%	-1.41%
<b>Volatilité 52 sem.</b>					
Indice	-	-	20.56%	24.67%	21.11%
Indice	-	-	21.00%	24.75%	21.02%
TE-Ex-Post	-	-	1.24%	1.93%	1.74%
Ratio d'information	-	-	-2.42	-1.16	-0.82

Par année civile	2010	2009	2008	2007	2006
OPCVM	-8,25%	24,60%	-45,30%	5,79%	22,06%
Indice	-6,34%	27,32%	-44,85%	7,82%	21,92%

Chiffres-Clés au	31/08/2010	31/12/2009
Actif global géré (en MEUR)	38,94	70,67
Valeur liquidative (en EUR)	9 344,47	10 184,23
	- / -	-

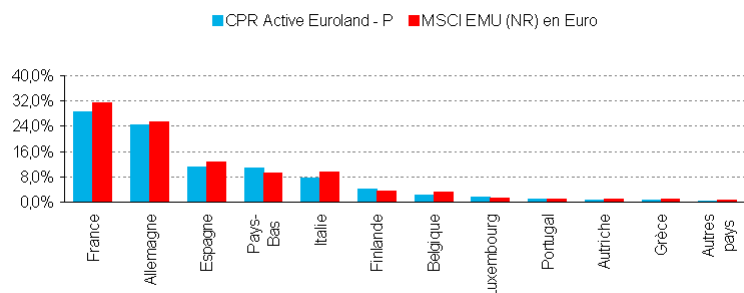
CPR AM rebase l'indice MSCI à partir de la date de lancement des calculs de performances du fonds. MSCI ne valide pas l'indice rebasé et n'est en aucun cas responsable de l'exactitude des données affichées.

## Répartition Sectorielle



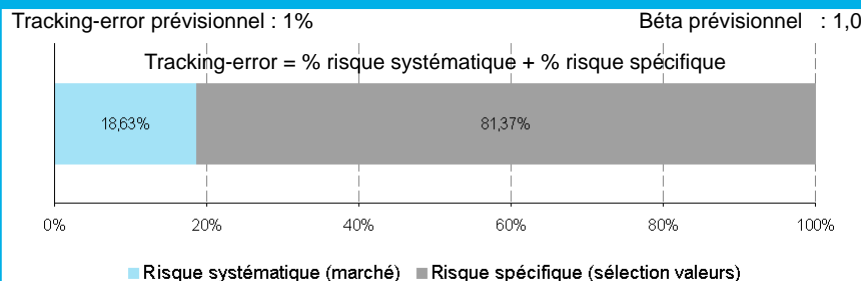
Hors OPCVM

## Répartition Géographique

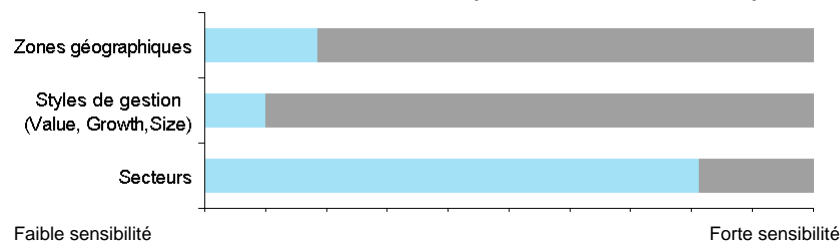


Hors OPCVM

## Décomposition du tracking-error prévisionnel



### Hors sélection de valeurs, la sensibilité du portefeuille est déterminée par :



### Principaux titres surpondérés

REED ELSEVIER	0,90%
EDF	0,59%
KONINKLIJKE AHOLD	0,58%
UPM-KYMMENE OY	0,54%
SANOFI-AVENTIS	0,45%

### Principaux titres souspondérés

CARREFOUR	-0,98%
ASSICURAZ GENERALI	-0,76%
DAIMLERCHRYSLER	-0,66%
PERNOD-RICARD	-0,56%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	-0,54%

## Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
BANCO SANTANDER S.A.	3,69%	0,21%	Banque de dépôts et de détail proposant des service commerciaux, de private banking et d'asset management.
TOTAL	3,46%	-0,10%	Produit, raffine, transporte et distribue du pétrole et du gaz naturel. La compagnie détient également une division chimie.
TELEFONICA	2,76%	-0,52%	Opérateur téléphonique historique en Espagne
SANOFI-AVENTIS	2,63%	0,45%	Issu de la fusion de 2 groupes pharmaceutiques homonymes en août 2004
SIEMENS AG NAMEN	2,58%	-0,12%	Produit un large éventail de produits industriels et de consommation.
BNP PARIBAS	1,96%	-0,17%	Banque de dépôts et de conseil spécialisée dans les marchés financiers, le financement spécialisé et les services aux entreprises.
ENI SPA	1,87%	0,01%	Explore et produit des hydrocarbures en Italie, Afrique, Mer du Nord, Golfe du Mexique, Kazakhstan et Australie.
BAYER	1,86%	0,04%	Industrie pharmaceutique
ALLIANZ HOLDING	1,66%	-0,01%	Propose par l'intermédiaire de ses filiales des produits d'assurance, des opérations bancaires et des services financiers.
E.ON AG ACT NV NOM	1,58%	-0,24%	Genère, distribue et commercialise du gaz, de l'électricité et de l'eau pour particuliers et industriels
<b>Total</b>	<b>24,07%</b>		

## Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	38,9
Nombre total de lignes hors cash	133
Montant de la ligne moyenne	0,29
Rotation moyenne sur un an	0,00
% titres de sociétés du groupe	0,51%
% titres du dépositaire	-
Total hors bilan en % de l'actif	-
Liquidités en % de l'actif	1,34%

## Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	34,22	32,77
% Large Caps	75,79	72,93
% Mid/Small Caps	24,21	27,07
PER annuel anticipé	9,50	9,86
Prix sur actif net	1,25	1,27
Prix sur Cash Flow	5,73	5,94
Taux de rendement	4,1%	4,1%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	14,4%	15,7%
Croissance CA annu. (n/n+2)	4,8%	4,9%

## Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
ELECTRICITE DE FRANC	0,63%	Achat
FRANCE TELECOM	0,50%	Achat
FIAT	0,46%	Achat
PERNOD-RICARD	0,45%	Vente
LAFARGE	0,40%	Vente
AIR LIQUIDE	0,39%	Vente
FRESENIUS MEDI. CARE	0,38%	Achat
TNT NV	0,37%	Vente
RWE AG-NON VTG PFD	0,37%	Vente
REPSOL	0,36%	Vente

Les données MSCI sont uniquement à destination de votre usage interne et ne peuvent ni être reproduites ou divulguées sous quelque forme que ce soit, ni être utilisées aux fins de créer des instruments financiers, des produits ou des indices. Sans limitation de ce qui précède, la responsabilité de toute entité de MSCI ne saurait en aucun cas être engagée pour tout dommage direct, indirect, particulier, incident, fautif ou induit ou tout autre dommage.