

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 : | 02/01/2006 |
| 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 : | FR0010258657 |
| Code Bloomberg : | CPRAEUI FP |
| Devise : | EUR |
| Valorisation J/H : | Quotidienne / clôture |
| Montant 1ere souscription: | 1 million d'euros |
| Montant souscription ultérieure : | 1 millième de part |
| Exé./Règl. : | J / J+1 |
| Droits d'entrée/sortie : | 2,00% max./ Néant |
| Frais de gestion : | 0,70% TTC annuel max. + 20% perf.>indice |
| Heure limite ordre : | 14 h |

Gérants **E. LABBE** **C. CANARD**

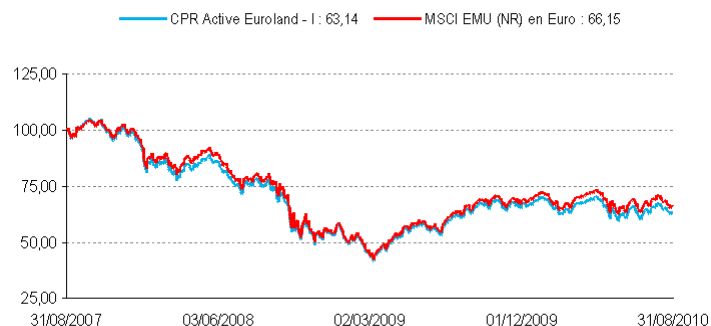
CPR Asset Management - S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

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 36 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 | Depuis la création Annu |
|---------------------------|--------|--------|--------|------------------|-------------------------|
| Performance | | | | | |
| Indice | -3.35% | 1.08% | -2.02% | -14.20% | -4.33% |
| Indice | -3.79% | 1.09% | 0.30% | -12.86% | -3.53% |
| Ecart | 0.44% | -0.01% | -2.31% | -1.34% | -0.80% |
| Volatilité 52 sem. | | | | | |
| Indice | - | - | 20.56% | 29.71% | 26.30% |
| Indice | - | - | 21.00% | 29.64% | 26.16% |
| TE-Ex-Post | - | - | 1.24% | 1.85% | 1.70% |
| Ratio d'information | - | - | -1.88 | -0.84 | -0.49 |

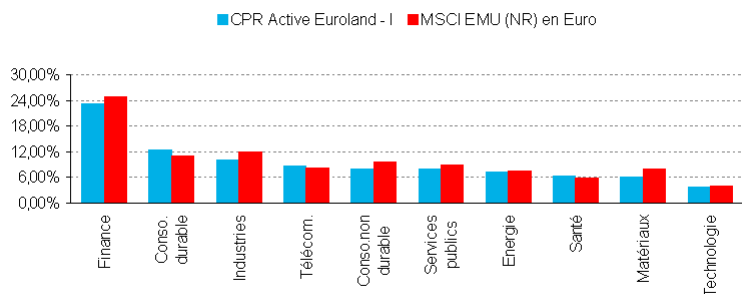
| Par année civile | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 * |
|------------------|--------|--------|---------|-------|--------|
| OPCVM | -7,84% | 25,44% | -44,92% | 6,46% | 17,56% |
| Indice | -6,34% | 27,32% | -44,85% | 7,82% | 17,13% |

*Performances calculées depuis le 31/01/2006

| Chiffres-Clés au | 31/08/2010 | 31/12/2009 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Actif global géré (en MEUR) | 38,94 | 70,67 |
| Valeur liquidative (en EUR) | 80 886,41 | 87 768,85 |
| | - / - | - |

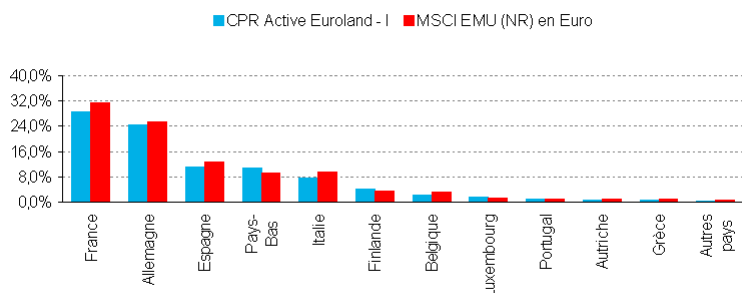
CPR AM rebase l'indice MSCI à partir de la date de lancement des calculs de performances du fonds. MSCI ne valide pas l'indice rebasé et n'est en aucun cas responsable de l'exactitude des données affichées.

Répartition Sectorielle



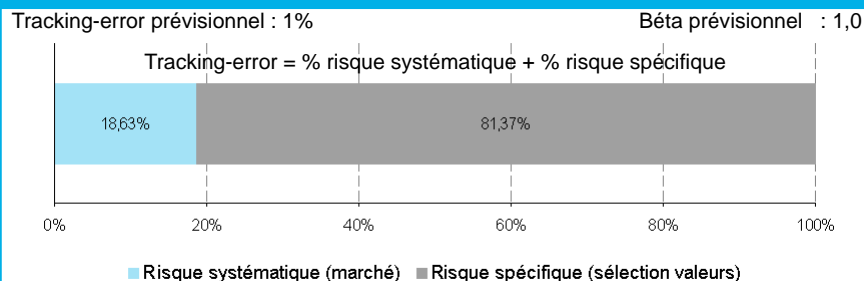
Hors OPCVM

Répartition Géographique

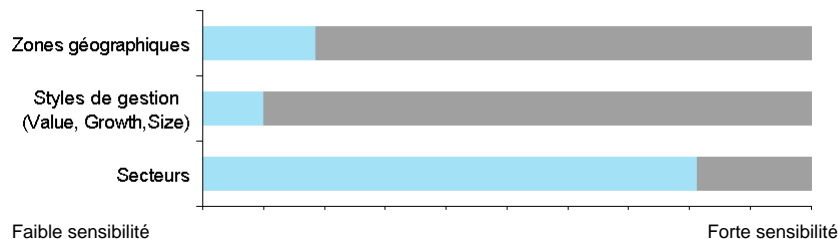


Hors OPCVM

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 services 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 |
| Total | 24,07% | | |

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.