

Statut Juridique

Statut Juridique :	FCP
Conforme :	Non
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions des pays de la Communauté européenne
Régime fiscal :	Capitalisation
Dernière notice :	22/09/2011

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 :	PwC Sellam

Souscriptions & Rachats

Code ISIN :	FR0010330258
Code Bloomberg :	INDEURN FP
Devise :	EUR
Valorisation J/H :	Quotidienne / clôture
Montant 1ere souscription :	1 millième de part
Montant souscription ultérieure :	1 millième de part
Exé./Régl. :	J / J+1
Droits d'entrée/sortie :	3,00% max. / Néant
Frais de gestion :	1.80% TTC annuel max.
Heure limite ordre :	12 h

Gérants **V. AHMADI**
C. MACLOU

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

Europe Centrale

Indice de référence :	CECE converti en euro (dividendes nets non réinvestis)
Objectif de performance :	Surperformer le CECE en Euro.
Durée de placement :	Supérieure à 5 ans
Sources de valeur :	Sélection quantitative de valeurs d'Europe centrale
Style de gestion :	Active, blend, tracking-error modéré

Performance nette sur 36 mois



Evolution du tracking-error sur un an



Gestion du risque

Limites	Prévisionnelles	Calculées	
		OPCVM	Indice
Exposition actions en % actif	75-110%	100.1%	100%
Change en % actif	[0;100]%	93.6%	100%
Tracking-error ex-ante	<2%	0.6%	-

Analyse de la performance nette

Par période de	1 mois	3 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Performance	-4.01%	-4.07%	-28.06%	5.46%	-10.21%
Indice	-3.92%	-3.63%	-29.27%	4.76%	-10.03%
Ecart	-0.09%	-0.43%	1.22%	0.70%	-0.18%
Volatilité 52 sem.	-	-	27.17%	31.20%	32.50%
Indice	-	-	27.18%	31.20%	32.14%
TE-Ex-Post	-	-	1.50%	-	-
Ratio d'information	-	-	1.15	-	-

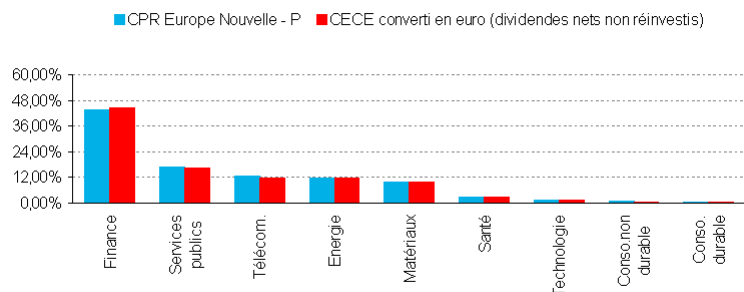
Par année civile

	2011	2010	2009	2008	2007
OPCVM	-28,06%	18,03%	38,14%	-55,36%	11,40%
Indice	-29,27%	16,19%	39,90%	-53,43%	10,07%

Chiffres-Clés au

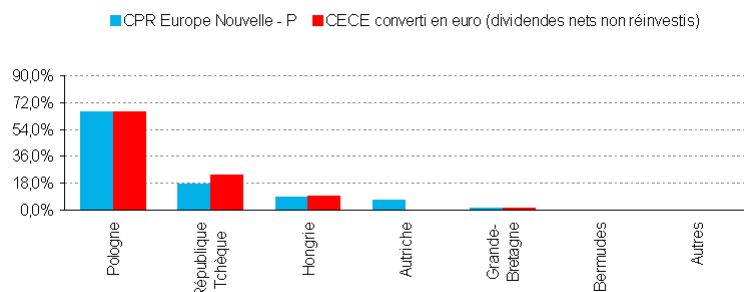
	30/12/2011	30/12/2010
Actif global géré (en MEUR)	76,37	102,35
Valeur liquidative (en EUR)	3 300,51	4 587,71
Dernier coupon (EUR/le)	- / -	-

Répartition Sectorielle



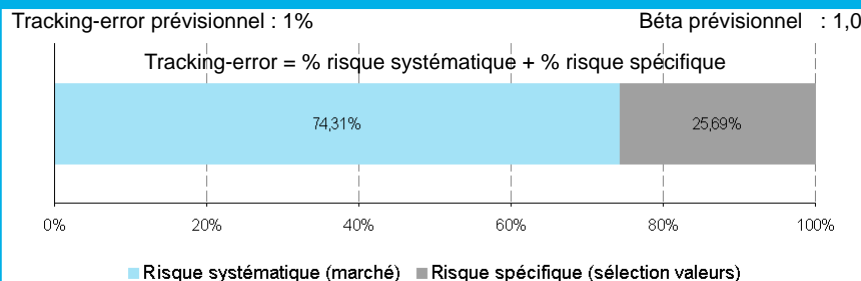
Hors OPCVM

Répartition Géographique

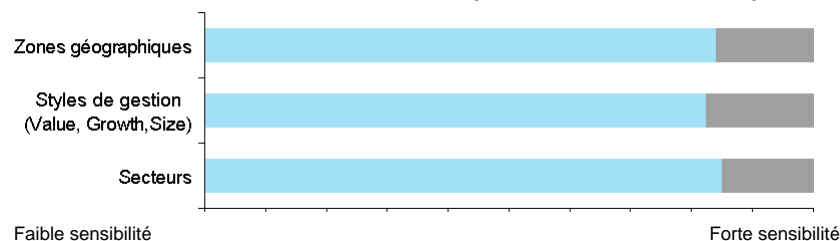


Hors OPCVM

Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

CESKE ENERGETICKE ZA	0,41%
PHILIP MORRIS CR	0,32%
SPT TELECOM AS	0,28%
TELEKOMUNIKACJA POLS	0,16%
POLSKIE GORNICTWO NA	0,13%

Principaux titres souspondérés

OTP BANK	-0,40%
GETIN HOLDING SA	-0,36%
ERSTE GROUP BANK	-0,27%
NEW WORLD RES.CL.A	-0,14%
GLOBE TRADE CENTRE S	-0,12%

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	76,4
Nombre total de lignes hors cash	29
Montant de la ligne moyenne	2,63
Rotation moyenne sur un an	NS
% titres de sociétés du groupe	0,00%
% titres du dépositaire	-
Liquidités en % de l'actif	-0,12%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	6,06	6,00
% Large Caps	76,11	73,77
% Mid/Small Caps	23,89	26,23
PER annuel anticipé	9,16	9,11
Prix sur actif net	1,09	1,07
Prix sur Cash Flow	4,06	4,02
Taux de rendement	5,7%	5,6%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	4,5%	4,7%
Croissance CA annu. (n/n+2)	3,0%	3,0%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
PKO BP	10,69%	0,02%	Plus grande banque polonaise concentrée sur le segment des particuliers. L'État en contrôle 62%.
BANK PEKAO SA	9,25%	0,01%	2ème banque polonaise en actifs, se concentre essentiellement sur le corporate et les particuliers, filiale d'Unicredit.
POWSZECHNY ZAKLAD UB	8,10%	0,12%	1er assureur polonais tant sur le segment de l'assurance vie que de l'assurance dommage
KGHM POLSKA MIEDZ	7,80%	0,08%	Plus gros producteur de cuivre en Europe. L'État polonais contrôle 44% de la société.
PGE POLSKA GRUPA ENE	7,79%	0,07%	1er producteur et fournisseur d'électricité en Pologne
ERSTE GROUP BANK	6,52%	-0,27%	Banque de détail autrichienne à l'origine, Erste s'est développée fortement en Europe de l'Est.
CESKE ENERGETICKE ZA	6,46%	0,41%	Génère et distribue de l'électricité en République Tchèque, ainsi qu'en Roumanie et Bulgarie. L'État est majoritaire.
TELEKOMUNIKACJA POLS	5,90%	0,16%	1er opérateur telecom fixe en Pologne, avec une filiale mobile, Centertel. France Telecom en détient 48%.
POLSKI KONCERN ORLEN	5,08%	0,01%	1ère société de raffinage en Pologne, présente en Allemagne et depuis l'acquisition récente d'Unipetrol en Tchéquie.
SPT TELECOM AS	4,59%	0,28%	Principal opérateur telecom en République Tchèque. Telefonica finalise sa participation au capital.
Total	72,17%		

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
ERSTE GROUP BANK(CZK	2,21%	Achat
GRUPA PEKAO SA	0,55%	Vente
OTP BANK LTD	0,54%	Achat
MOL MAGYAR OLAJ NEW	0,40%	Vente
PKO BANK POLSKI SA	0,30%	Vente
GETIN HOLDING SA	0,30%	Vente
UNIPETROL	0,25%	Achat
POWSZECHNY ZAKLAD UB	0,24%	Vente
KGHM POLSKA MIEDZ	0,24%	Vente