

Statut Juridique

Statut Juridique :	FCP
Conforme :	Non
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions des pays de la Communauté Européenne
Régime fiscal :	Capitalisation
Dernière notice :	12/07/2010

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 :	Cabinet Patrick 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 N. PICARD
C. COLLET

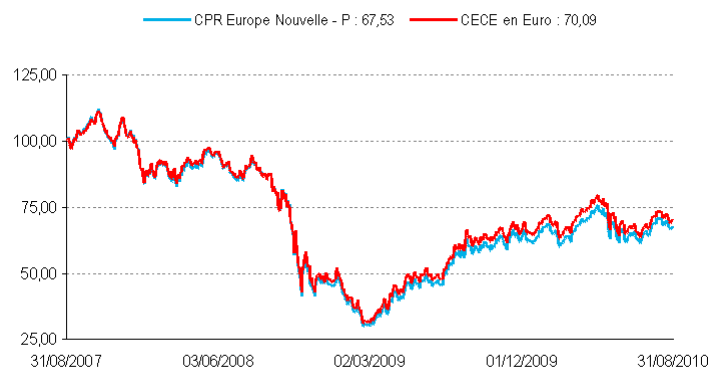
CPR Asset Management- S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

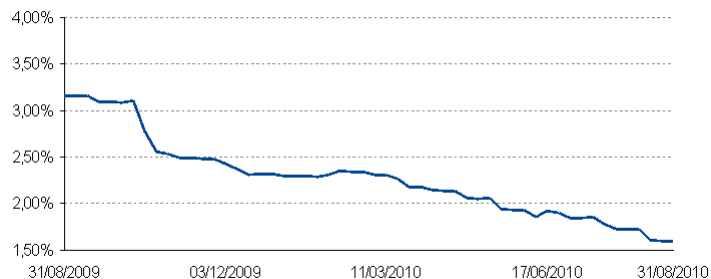
Europe Centrale

Indice de référence :	CECE en Euro
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%	100%
Change en % actif	[0;100]%	99.5%	100%
Tracking-error ex-ante	<2%	0.7%	-

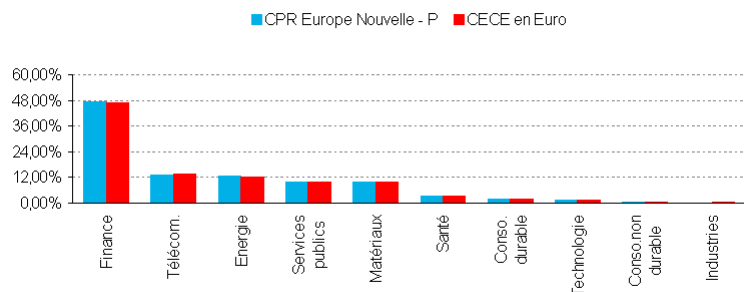
Analyse de la performance nette

Par période de	1 mois	3 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Performance					
Performance	-1.41%	0.98%	11.72%	-12.26%	-1.75%
Indice	-1.45%	0.18%	10.06%	-11.16%	-0.82%
Ecart	0.05%	0.80%	1.66%	-1.10%	-0.93%
Volatilité 52 sem.					
Volatilité 52 sem.	-	-	28.33%	37.29%	32.40%
Indice	-	-	28.59%	36.76%	32.04%
TE-Ex-Post	-	-	1.60%	-	-
Ratio d'information	-	-	0.96	-	-

Par année civile	2010	2009	2008	2007	2006
OPCVM	6,59%	38,14%	-55,36%	11,40%	15,23%
Indice	5,40%	39,90%	-53,43%	10,07%	14,63%

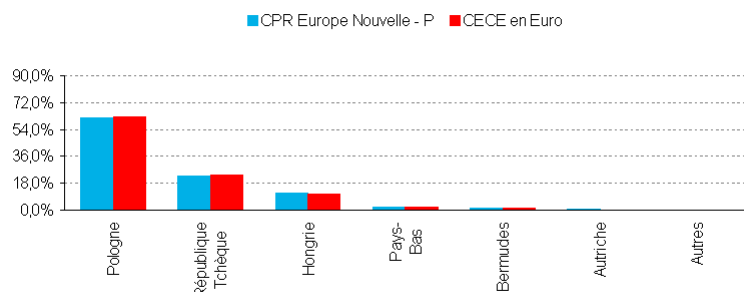
Chiffres-Clés au	31/08/2010	30/12/2009
Actif global géré (en MEUR)	101,38	99,49
Valeur liquidative (en EUR)	4 142,96	3 886,97
	- / -	-

Répartition Sectorielle



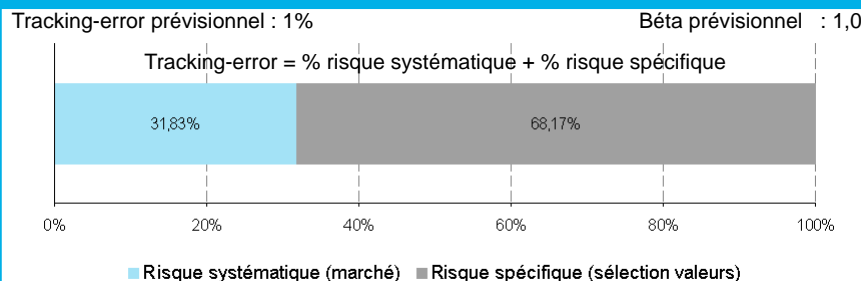
Hors OPCVM

Répartition Géographique

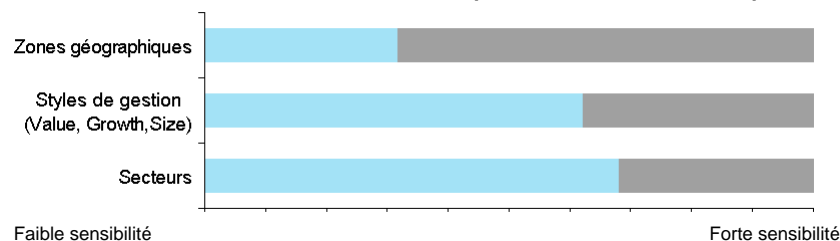


Hors OPCVM

Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

OTP BANK	1,34%
TELEKOMUNIKACJA POLS	0,39%
MAGYAR OLAJ-ES GAZ -	0,38%
KOMERCNI BANKA AS	0,23%
POLSKI KONCERN ORLEN	0,18%

Principaux titres souspondérés

ERSTE BANK	-0,72%
SPT TELECOM AS	-0,55%
BANK ZACHODNI WBK S.	-0,49%
MOSTOSTAL SIEDLCE S.	-0,41%
HUNGARIAN TELECOM CO	-0,33%

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	101,4
Nombre total de lignes hors cash	32
Montant de la ligne moyenne	3,17
Rotation moyenne sur un an	0,00
% titres de sociétés du groupe	0,00%
% titres du dépositaire	-
Total hors bilan en % de l'actif	-
Liquidités en % de l'actif	-0,01%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	7,38	7,30
% Large Caps	77,60	74,97
% Mid/Small Caps	22,40	25,03
PER annuel anticipé	11,16	11,24
Prix sur actif net	1,50	1,51
Prix sur Cash Flow	5,14	5,17
Taux de rendement	4,7%	4,8%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	15,8%	15,4%
Croissance CA annu. (n/n+2)	6,1%	6,0%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
PKO BP	11,65%	0,14%	Plus grande banque polonaise concentrée sur le segment des particuliers. L'État en contrôle 62%.
BANK PEKAO SA	8,34%	0,11%	2ème banque polonaise en actifs, se concentre essentiellement sur le corporate et les particuliers, filiale d'Unicredit.
TELEKOMUNIKACJA POLS	7,40%	0,39%	1er opérateur telecom fixe en Pologne, avec une filiale mobile, Centertel. France Telecom en détient 48%.
KGHM POLSKA MIEDZ	6,46%	-0,09%	Plus gros producteur de cuivre en Europe. L'État polonais contrôle 44% de la société.
CESKE ENERGETICKE ZA	6,02%	0,07%	Génère et distribue de l'électricité en République Tchèque, ainsi qu'en Roumanie et Bulgarie. L'État est majoritaire.
ERSTE BANK	5,81%	-0,72%	Banque de détail autrichienne à l'origine, Erste s'est développée fortement en Europe de l'Est.
POLSKI KONCERN ORLEN	5,27%	0,18%	1ère société de raffinage en Pologne, présente en Allemagne et depuis l'acquisition récente d'Unipetrol en Tchéquie.
KOMERCNI BANKA AS	4,96%	0,23%	Filiale de Société Générale, 3e banque tchèque. Spécialisée dans le corporate, elle se développe sur l'activité banque de détail.
SPT TELECOM AS	4,11%	-0,55%	Principal opérateur telecom en République Tchèque. Telefonica finalise sa participation au capital.
PGE POLSKA GRUPA ENE	3,97%	-0,06%	Services de l'électricité
Total	63,99%		

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
OTP BANK LTD	1,00%	Achat