

Statut Juridique

Statut Juridique :	FCP
Conforme :	Oui
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions internationales
Régime fiscal :	Distribution
Date création :	31/12/1987
Dernière notice :	07/11/2011

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 :	Ernst & Young Audit

Souscriptions & Rachats

Code ISIN :	FR0010447573
Code Bloomberg :	CPR5000 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 :	1,50% TTC annuel max.+ 20% perf.>indice
Heure limite ordre :	12 h

Gérants V. AHMADI

C. MACLOU

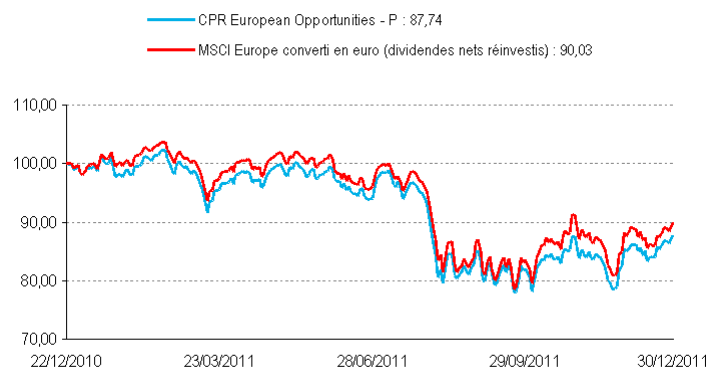
CPR Asset Management- S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

Gestion active - sélection de valeurs

Indice de référence :	MSCI Europe converti en euro (dividendes nets réinvestis)
Objectif de performance :	Surperformer le MSCI Europe (NR) en Euro.
Durée de placement :	Supérieure à 5 ans
Sources de valeur :	Allocation sectorielle, géographique et stock-picking
Style de gestion :	Opportuniste

Performance nette depuis le chgt de process



Evolution du tracking-error sur un an

Historique de données inférieur à 1 an

Gestion du risque

Limites	Prévisionnelles	Calculées	
		OPCVM	Indice
Exposition actions en % actif	[75;120] %	99.7%	100%
Change en % actif	Oui	56.2%	57%
Tracking-error ex-ante	[3;7]%	2.5%	-

Analyse de la performance nette

Par période de	1 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Depuis Chgt Process
Performance	2.63%	-10.47%	-	-	-12.26%
Indice	2.10%	-8.08%	-	-	-9.97%
Ecart	0.53%	-2.39%	-	-	-2.30%
Volatilité hebdomadaire	-	21.64%	-	-	21.47%
Indice	-	22.68%	-	-	22.53%
TE-Ex-Post	-	3.67%	-	-	3.65%
Ratio d'information	-	-0.58	-	-	-0.65

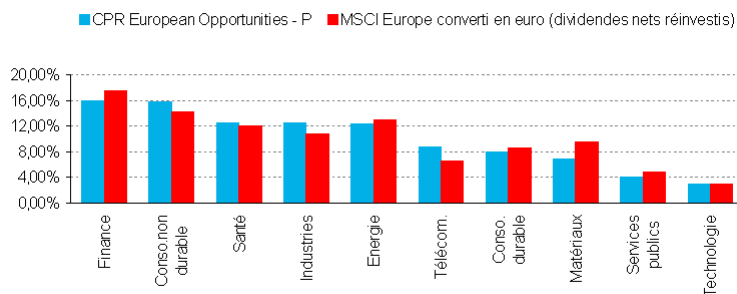
Par année civile	2011	2010 *	2009	2008	2007
OPCVM	-10,47%	-2,00%	-	-	-
Indice	-8,08%	-2,05%	-	-	-

*Performances calculées depuis le 22/12/2010

Chiffres-Clés au	30/12/2011	31/12/2010
Actif global géré (en MEUR)	8,77	16,57
Valeur liquidative (en EUR)	43,90	49,03
Dernier coupon (EUR/le)	0,55 / 21/10/2010	-

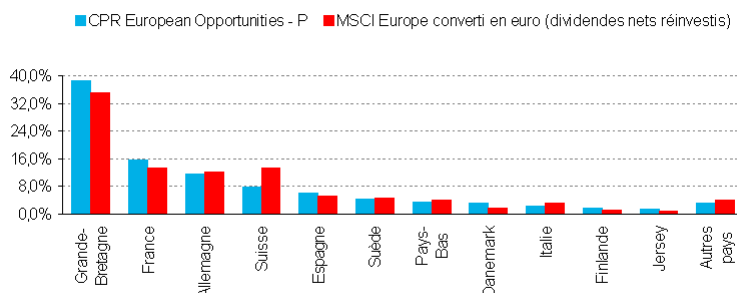
CPR AM rebase l'indice MSCI à partir de la date de lancement des calculs de performances du fonds. MSCI ne valide pas l'indice rebasé et n'est en aucun cas responsable de l'exactitude des données affichées.

Répartition Sectorielle



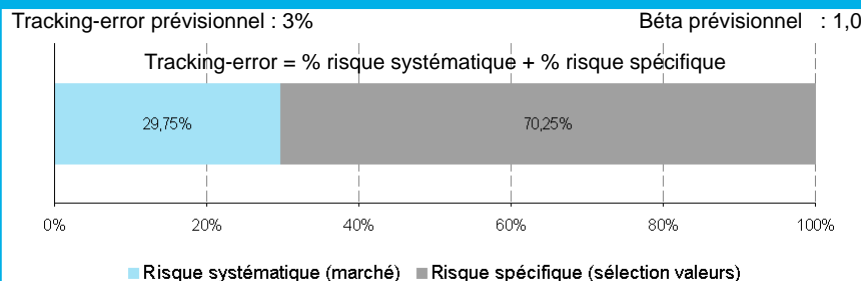
Hors OPCVM

Répartition Géographique

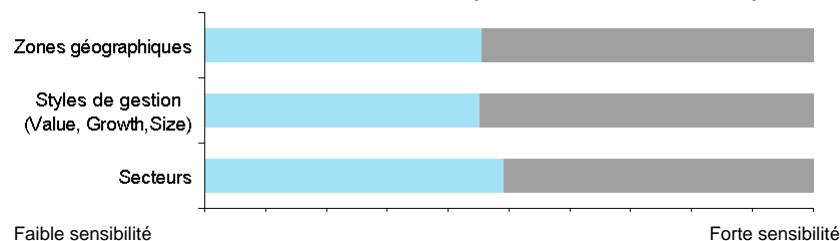


Hors OPCVM

Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

TELE2 -B	1,87%
BG GROUP PLC	1,61%
TATE LYLE	1,57%
NOVOZYMES B	1,36%
BT GROUP PLC	1,34%

Principaux titres souspondérés

ROCHE HOLDING NEW	-1,96%
TOTAL	-1,78%
ROYAL DUTCH SHELL-B	-1,67%
NESTLE NOM.	-1,42%
TELEFONICA	-1,17%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
VODAFONE GROUP PLC	3,52%	1,21%	Fournit une large gamme de services de télécommunication mobile, comprenant la voix et le transfert de données.
BP PLC	2,96%	0,74%	Explore, produit et raffine du pétrole et du gaz naturel, produit de l'énergie solaire, fabrique et distribue des produits chimiques.
BG GROUP PLC	2,79%	1,61%	Opérateur intégrés de Pétrole et Gaz
ROYAL DUTCH SHELLA	2,78%	0,60%	La compagnie explore, produit, raffine et lance des produits pétroliers sur le marché.
BRITISH AMERICAN TOB	2,53%	0,99%	Fabrique, distribue et vend des produits autour du tabac
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,42%	0,52%	Groupe pharmaceutique de recherche qui développe, fabrique et lance des vaccins, médicaments et produits de parapharmacie.
NOVARTIS AG NOMINATI	2,12%	-0,07%	Fabrique des produits pharmaceutiques et de nutrition.
SANOFI	2,01%	0,63%	Compagnie pharmaceutique internationale qui assure la recherche, le développement et la fabrication de médicaments et de vaccins.
DIAGEO	1,99%	1,09%	Négociants en vins et en alcools distillés
TELE2 -B	1,97%	1,87%	Services de télécommunication intégrés
Total	25,08%		

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	8,8
Nombre total de lignes hors cash	88
Montant de la ligne moyenne	0,10
Rotation moyenne sur un an	1,15
% titres de sociétés du groupe	0,34%
% titres du dépositaire	-
Liquidités en % de l'actif	-0,67%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	43,25	50,55
% Large Caps	57,88	69,42
% Mid/Small Caps	42,12	30,58
PER annuel anticipé	10,18	9,65
Prix sur actif net	1,56	1,35
Prix sur Cash Flow	7,42	6,40
Taux de rendement	3,9%	4,3%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	8,8%	10,3%
Croissance CA annu. (n/n+2)	3,6%	3,8%

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
STATOIL ASA	1,37%	Achat

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.