

Statut Juridique

| | |
|--------------------|--|
| Statut Juridique : | FCP |
| Conforme : | Oui |
| Régime juridique : | PEA |
| Catégorie AMF : | Actions des pays de la Communauté européenne |
| Régime fiscal : | Capitalisation et/ou Distribution |
| Date création : | 15/12/1997 |
| Dernière notice : | 01/07/2011 |

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 and Young & Autres |

Souscriptions & Rachats

| | |
|-----------------------------------|--|
| Code ISIN : | FR0010519116 |
| Code Bloomberg : | CPRMCAE FP |
| Devise : | EUR |
| Valorisation J/H : | Quotidienne / clôture |
| Montant 1ere souscription : | 1 millièrme de part |
| Montant souscription ultérieure : | 1 millièrme de part |
| Exé./Règl. : | J / J+1 |
| Droits d'entrée/sortie : | 3,00% max./ Néant |
| Frais de gestion : | 1,5% TTC annuel max.+ 20% perf.>indice |
| Heure limite ordre : | 12 h |

Gérants N. JOHNSON E. LABBE

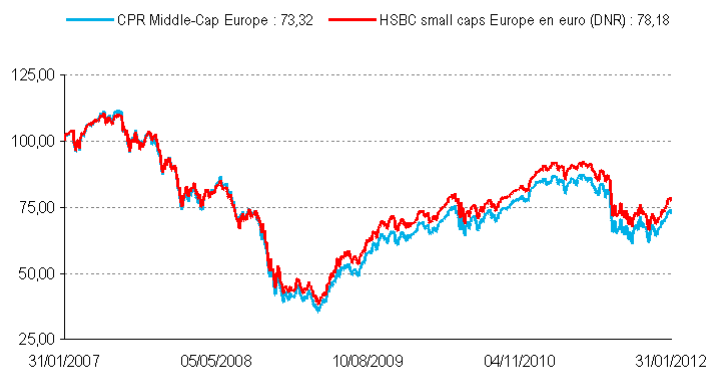
CPR Asset Management- S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

Europe

| | |
|---------------------------|---|
| Indice de référence : | HSBC small caps Europe en euro (DNR) |
| Objectif de performance : | Surperformer le HSBC Small Caps Europe en Euro. |
| Durée de placement : | Supérieure à 5 ans |
| Sources de valeur : | Analyse financière systématique appliquée à 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 | [75;120] % | 99.8% | 100% |
| Change en % actif | [0;100] % | 47.8% | 52% |
| Tracking-error ex-ante | [3;7]% | 5.8% | - |

Analyse de la performance nette

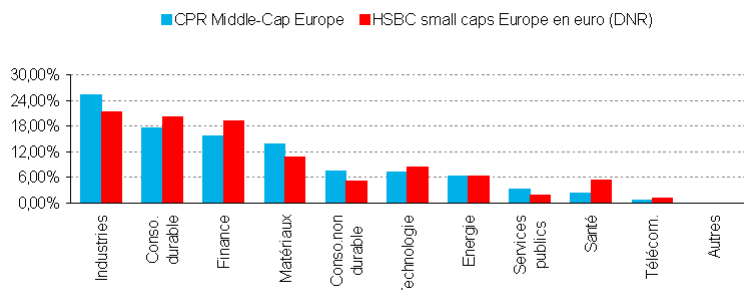
| Par période de | 1 mois | 1 an | 3 ans annualisés | 5 ans annualisés | 31/12/02* |
|-------------------------|--------|---------|------------------|------------------|-----------|
| Performance | 7.90% | -12.39% | 21.04% | -6.01% | 8.17% |
| Indice | 8.59% | -12.42% | 20.69% | -4.80% | 9.65% |
| Ecart | -0.69% | 0.03% | 0.35% | -1.21% | -1.48% |
| Volatilité hebdomadaire | - | 25.07% | 22.94% | 25.07% | 20.68% |
| Indice | - | 21.82% | 20.91% | 22.80% | 18.80% |
| TE-Ex-Post | - | 4.96% | 4.22% | 4.50% | 4.22% |
| Ratio d'information | - | -0.04 | 0.09 | -0.26 | -0.31 |

*Chgt process perms annualisées

| Par année civile | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|------------------|-------|---------|--------|--------|---------|
| OPCVM | 7,90% | -19,20% | 26,85% | 58,64% | -53,91% |
| Indice | 8,59% | -18,53% | 25,62% | 59,10% | -51,27% |

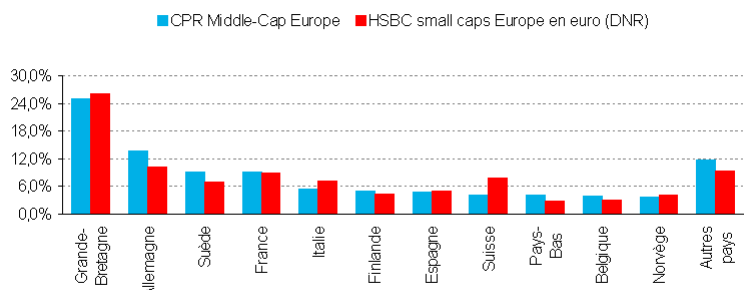
| Chiffres-Clés au | 31/01/2012 | 30/12/2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Actif global géré (en MEUR) | 7,77 | 7,25 |
| Valeur liquidative (en EUR) | 428,79 | 397,38 |
| Dernier coupon (EUR/le) | - / - | - |

Répartition Sectorielle



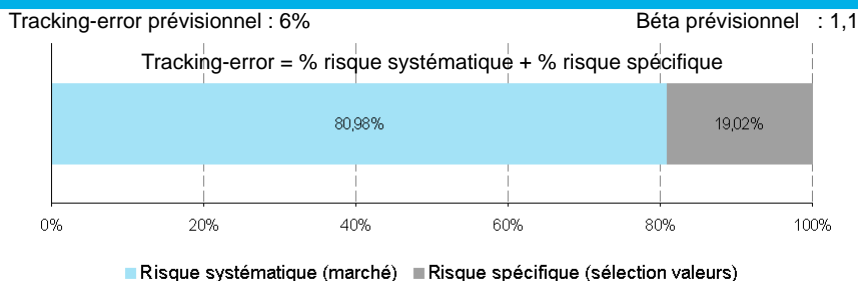
Hors OPCVM

Répartition Géographique

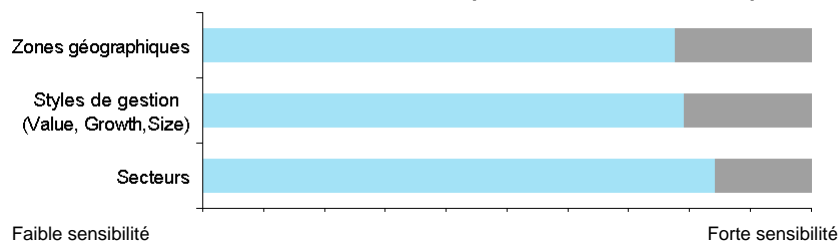


Hors OPCVM

Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

| | |
|---------------------|-------|
| INVESTMENT OERESUND | 1,34% |
| DSM KON | 1,25% |
| GKN PLC | 1,23% |
| PUBLICIS GROUPE SA | 1,22% |
| BOLIDEN | 1,19% |

Principaux titres souspondérés

| | |
|----------------------|--------|
| GULF KEYSTONE PETROL | -0,34% |
| MTU AERO ENGINES HOL | -0,32% |
| CLARIANT AG | -0,32% |
| PREMIER OIL PLC NEW | -0,31% |
| SYMRISE AG | -0,31% |

Structure du portefeuille

| | |
|----------------------------------|-------|
| Actif global géré (en MEUR) | 7,8 |
| Nombre total de lignes hors cash | 154 |
| Montant de la ligne moyenne | 0,05 |
| Rotation moyenne sur un an | NS |
| % titres de sociétés du groupe | - |
| % titres du dépositaire | - |
| Liquidités en % de l'actif | 0,22% |

Ratios d'analyse du portefeuille

| | OPCVM | Indice |
|------------------------------|-------|--------|
| Cap. boursière moy. (Mds €) | 2,91 | 1,32 |
| % Large Caps | 1,45 | 0,20 |
| % Mid/Small Caps | 98,55 | 99,80 |
| PER annuel anticipé | 11,29 | 11,34 |
| Prix sur actif net | 1,30 | 1,10 |
| Prix sur Cash Flow | 5,78 | 6,19 |
| Taux de rendement | 3,7% | 3,2% |
| Croissance BPA annu. (n/n+2) | 15,7% | 16,2% |
| Croissance CA annu. (n/n+2) | 5,6% | 11,2% |

Principales lignes en portefeuille

| Dénomination | Poids | Ecart / Bench | Descriptif |
|----------------------|---------------|---------------|--|
| INVESTMENT OERESUND | 1,37% | 1,34% | Holdings financiers |
| AURUBIS AG | 1,34% | 1,12% | Exploitation minière et métaux diversifiés |
| LUNDBERGFÖRETAGEN S. | 1,25% | 1,04% | Holdings financiers |
| DSM KON | 1,25% | 1,25% | Produits chimiques spécialisés |
| GKN PLC | 1,23% | 1,23% | Equipement et composants automobiles |
| PUBLICIS GROUPE SA | 1,22% | 1,22% | Développe des campagnes publicitaires et vend de la publicité sur des panneaux et meubles urbains, dans les journaux, la radio et les cinémas. |
| EBRO FOODS | 1,22% | 0,95% | Agroalimentaire |
| AALBERTS INDUSTRIES | 1,20% | 1,02% | Services industriels et contrôle qualité |
| BOLIDEN | 1,19% | 1,19% | Exploitation minière et métaux diversifiés |
| PERSIMMON PLC | 1,18% | 0,96% | Construction immobilière UK |
| Total | 12,45% | | |

Principaux mvts / mois

| Dénomination | Poids | Sens |
|----------------------|-------|-------|
| ASSTEAD GROUP PLC | 0,33% | Vente |
| PADDY POWER PLC | 0,30% | Vente |
| GREENE KING PLC | 0,27% | Vente |
| HOME RETAIL GROUP PL | 0,20% | Vente |
| AKER SOLUTIONS ASA | 0,15% | Vente |
| MODERN TIMES GROUP-B | 0,15% | Vente |
| INDEPT. NEWS & MEDIA | 0,13% | Vente |
| BODYCOTE PLC | 0,13% | Vente |
| SPIRIT PUB CO PLC | 0,11% | Vente |
| ENTERPRISE INNS PLC | 0,10% | Vente |