

Statut Juridique

Statut Juridique :	FCP
Conforme :	Oui
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions de pays de la zone euro
Régime fiscal :	Capitalisation
Date création :	15/11/2006
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 :	FR0010610758
Code Bloomberg :	CPREURI 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 :	0,55% TTC annuel max.+ 20% perf.>indice
Heure limite ordre :	14 h

Gérants C. COLLET

C. CANARD

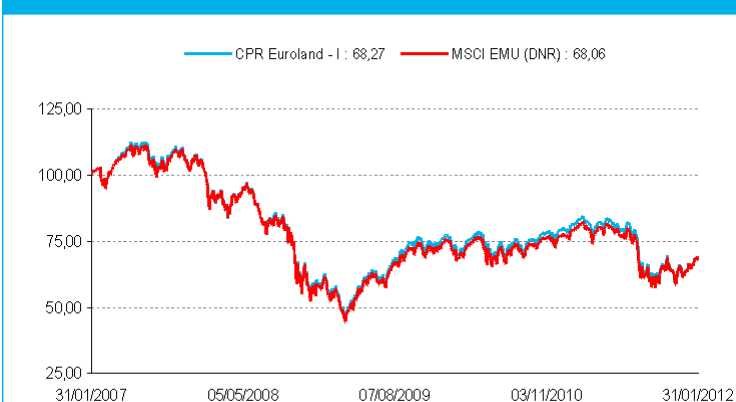
CPR Asset Management- S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

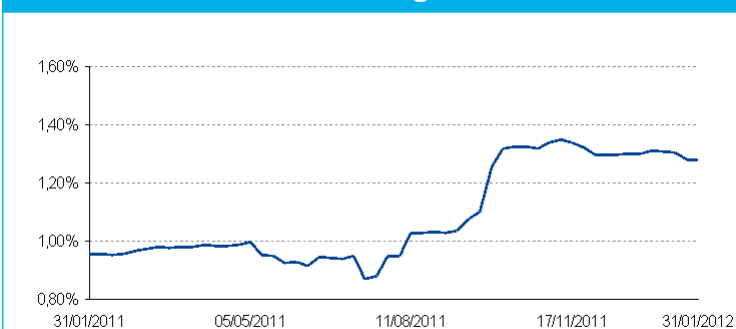
Gestion active - sélection de valeurs

Indice de référence :	MSCI EMU (DNR)
Objectif de performance :	Surperformer l'indice de référence.
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 modéré

Performance nette sur 60 mois



Evolution du tracking-error sur un an



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.

Gestion du risque

Limites	Prévisionnelles	Calculées	
		OPCVM	Indice
Exposition actions en % actif	[75;120]%	96.8%	100%
Change en % actif	< 10 %	1.2%	-
Tracking-error ex-ante	3,00 %	1.7%	-

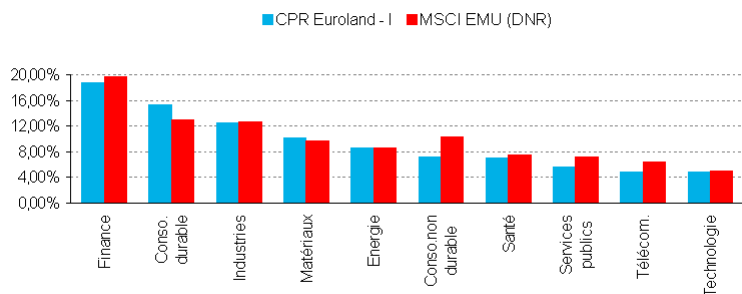
Analyse de la performance nette

Par période de	1 mois	3 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Performance	5.34%	1.85%	-16.08%	7.23%	-7.35%
Indice	5.37%	2.56%	-14.22%	7.84%	-7.40%
Ecart	-0.03%	-0.70%	-1.86%	-0.61%	0.06%
Volatilité 52 sem.	-	-	27.56%	23.49%	23.61%
Indice	-	-	27.62%	23.49%	23.76%
TE-Ex-Post	-	-	1.28%	1.20%	1.37%
Ratio d'information	-	-	-1.73	-0.46	0.04

Par année civile	2012	2011	2010	2009	2008
OPCVM	5,34%	-17,01%	3,02%	27,79%	-44,03%
Indice	5,37%	-14,89%	2,40%	27,32%	-44,85%

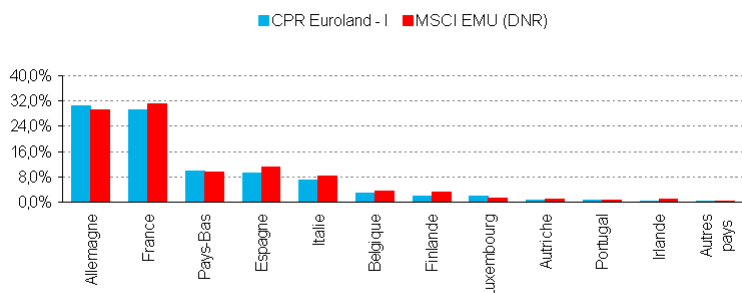
Chiffres-Clés au	31/01/2012	30/12/2011
Actif global géré (en MEUR)	287,88	280,71
Valeur liquidative (en EUR)	71 045,34	67 442,40
Dernier coupon (EUR/le)	- / -	-

Répartition Sectorielle



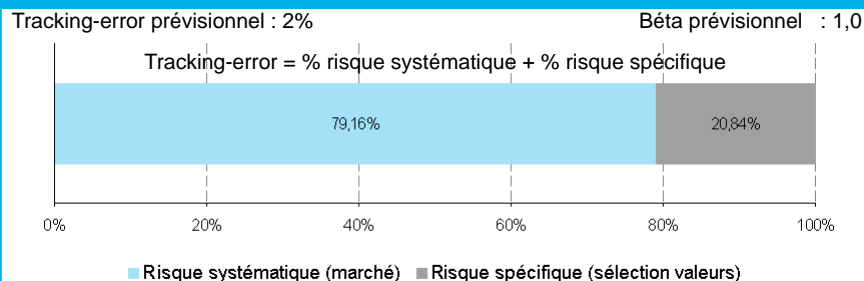
Hors OPCVM

Répartition Géographique

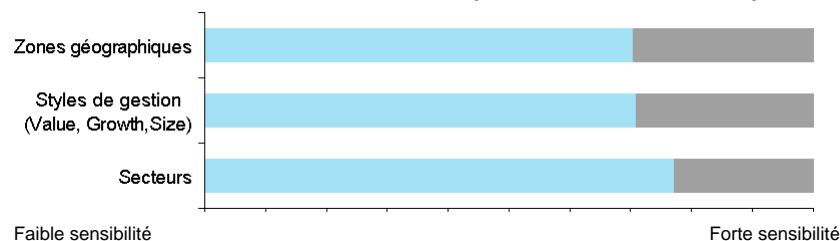


Hors OPCVM

Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

ALSTOM	0,49%
FRESENIUS	0,45%
VOLKSWAGEN AG PRIVIL	0,45%
HEINEKEN HOLDING NEW	0,43%
SAINT-GOBAIN	0,42%

Principaux titres souspondérés

FRESENIUS MEDI. CARE	-0,54%
ESSILOR INTERNAT	-0,53%
AIR LIQUIDE	-0,52%
CRH PLC	-0,51%
CARREFOUR	-0,47%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
TOTAL	4,21%	0,18%	Produit, raffine, transporte et distribue du pétrole et du gaz naturel. La compagnie détient également une division chimie.
SANOFI	3,25%	0,21%	Compagnie pharmaceutique internationale qui assure la recherche, le développement et la fabrication de médicaments et de vaccins.
SIEMENS AG NAMEN	2,99%	0,20%	Produit un large éventail de produits industriels et de consommation.
BASF SE	2,86%	0,32%	Trois activités principales : pétrole, gaz et pétrochimie et chimie fortement intégrée (chimie, fibres et polymères).
BANCO SANTANDER S.A.	2,51%	0,14%	Banque de dépôts et de détail proposant des services commerciaux, de private banking et d'asset management.
SAP AG	2,36%	0,36%	Société internationale qui développe et vend de logiciels d'entreprise. SAP fournit également des prestations de conseils et de formations
TELEFONICA	2,34%	-0,23%	Opérateur téléphonique historique en Espagne
BAYER	2,33%	0,25%	Industrie pharmaceutique
ENI SPA	2,13%	0,22%	Explore et produit des hydrocarbures en Italie, Afrique, Mer du Nord, Golfe du Mexique, Kazakhstan et Australie.
ALLIANZ HOLDING	1,95%	0,15%	Propose par l'intermédiaire de ses filiales des produits d'assurance, des opérations bancaires et des services financiers.
Total	26,94%		

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	287,9
Nombre total de lignes hors cash	145
Montant de la ligne moyenne	1,99
Rotation moyenne sur un an	0,77
% titres de sociétés du groupe	0,25%
% titres du dépositaire	-
Liquidités en % de l'actif	-2,35%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	34,07	33,66
% Large Caps	72,43	72,53
% Mid/Small Caps	27,57	27,47
PER annuel anticipé	9,25	9,67
Prix sur actif net	1,11	1,12
Prix sur Cash Flow	5,48	5,64
Taux de rendement	4,3%	4,5%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	11,1%	10,7%
Croissance CA annu. (n/n+2)	3,9%	3,7%

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
AKZO NOBEL PROV DIVI	0,60%	Achat
TENARIS SA	0,60%	Achat
RENAULT	0,51%	Achat
UNILEVER NEW	0,48%	Vente
METSO OYJ	0,41%	Achat
BAYER AG	0,40%	Achat
RENAULT	0,37%	Vente
FRESENIUS MEDI. CARE	0,35%	Vente
SODEXO	0,31%	Vente
EIFFAGE	0,30%	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, fuitif ou induit ou tout autre dommage.