

Statut Juridique

Statut Juridique :	FCP
Conforme :	Oui
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions des pays de la Communauté Européenne
Régime fiscal :	Capitalisation
Date création :	27/03/2006
Dernière notice :	27/04/2010

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 :	Ernst & Young Audit

Souscriptions & Rachats

Code ISIN :	FR0010660001
Code Bloomberg :	ABFEUIN 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 N. JOHNSON

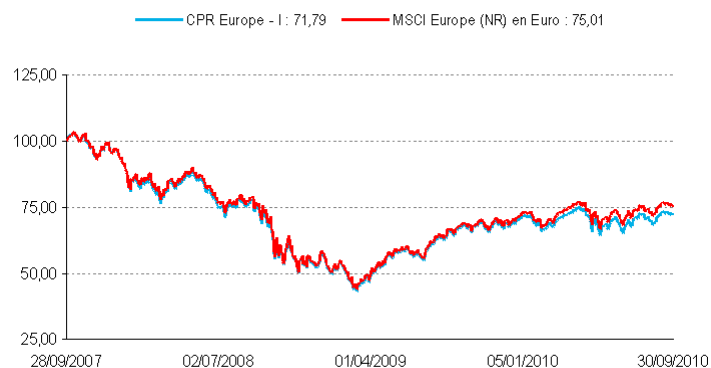
CPR Asset Management - S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

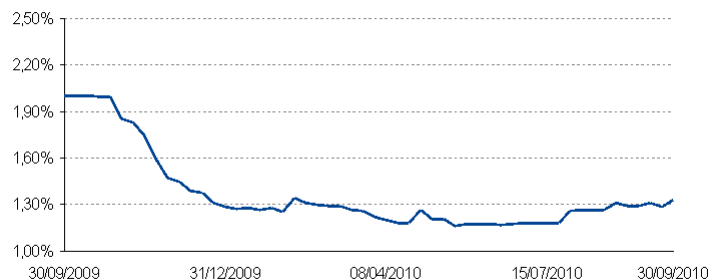
Gestion active - sélection de valeurs

Indice de référence :	MSCI Europe (NR) en Euro
Objectif de performance :	Surperformer le MSCI Europe (NR) en Euro.
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 36 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	100%	99.8%	100%
Change en % actif	Oui	45.6%	53%
Tracking-error ex-ante	-	1.8%	-

Analyse de la performance nette

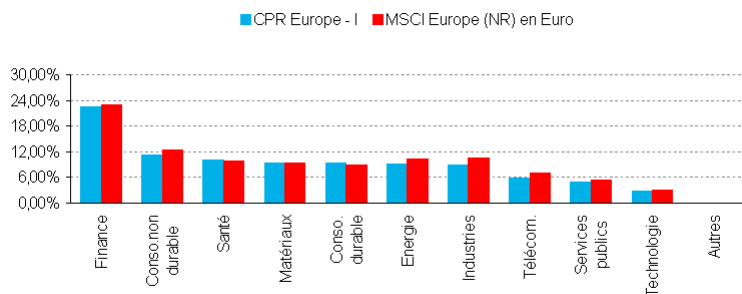
Par période de	1 mois	3 mois	1 an	3 ans annualisés	Depuis la création Annu
Performance					
Performance	3.83%	7.15%	6.04%	-10.43%	-3.90%
Indice	3.33%	7.09%	9.88%	-9.12%	-2.94%
Ecart	0.50%	0.06%	-3.84%	-1.31%	-0.96%
Volatilité 52 sem.					
Volatilité 52 sem.	-	-	17.77%	23.93%	21.03%
Indice	-	-	17.55%	23.71%	20.95%
TE-Ex-Post	-	-	1.33%	1.81%	1.63%
Ratio d'information	-	-	-2.68	-0.81	-0.61

Par année civile	2010	2009	2008	2007	2006 *
OPCVM	1,70%	30,76%	-44,18%	1,67%	10,79%
Indice	4,47%	31,60%	-43,65%	2,69%	9,90%

*Performances calculées depuis le 03/04/2006

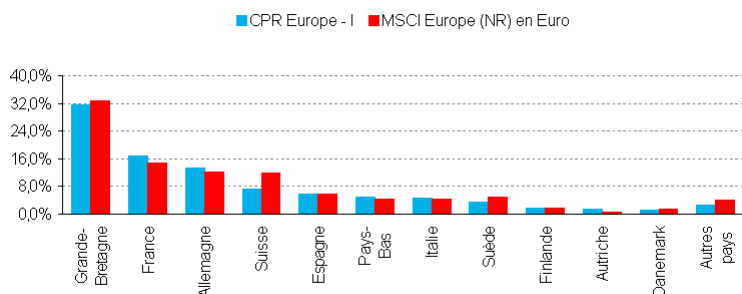
Chiffres-Clés au	30/09/2010	31/12/2009
Actif global géré (en MEUR)	40,86	62,19
Valeur liquidative (en EUR)	84 292,09	82 882,54
	- / -	-

Répartition Sectorielle



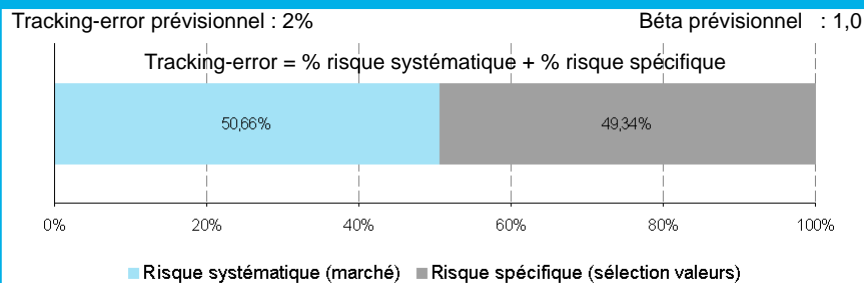
Hors OPCVM

Répartition Géographique

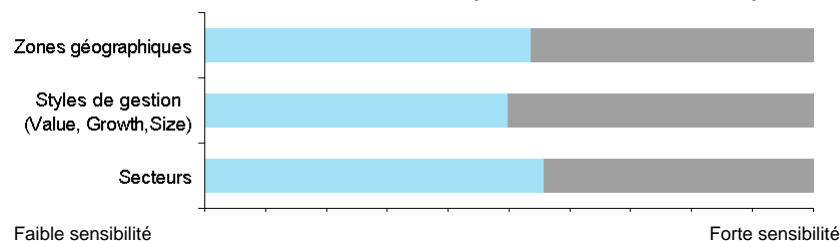


Hors OPCVM

Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

REPSOL	0,65%
VIVENDI	0,60%
ATLAS COPCO SB	0,56%
HEINEKEN	0,55%
LEGAL&GENERAL GROUP	0,53%

Principaux titres souspondérés

UNILEVER NEW	-0,73%
CT SUISSE GROUP AG	-0,72%
ABB LIMITED NEW	-0,70%
GDF SUEZ	-0,66%
SAP AG ORDINAIRE	-0,63%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
HSBC HLDGS PLC GBP	2,77%	0,11%	Holding du groupe HSBC, la compagnie propose une variété d'opérations bancaires internationales et de services financiers.
NESTLE NOM.	2,34%	-0,43%	Firme multinationale qui produit et distribue une large gamme de produits alimentaires
VODAFONE GROUP PLC	2,32%	0,38%	Fournit une large gamme de services de télécommunication mobile, comprenant la voix et le transfert de données.
NOVARTIS AG NOMINATI	1,86%	0,05%	Fabrique des produits pharmaceutiques et de nutrition.
ROYAL DUTCH SHELL A	1,74%	0,15%	La compagnie explore, produit, raffine et lance des produits pétroliers sur le marché.
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,71%	0,18%	Groupe pharmaceutique de recherche qui développe, fabrique et lance des vaccins, médicaments et produits de parapharmacie.
BP PLC	1,69%	-0,20%	Explore, produit et raffine du pétrole et du gaz naturel, produit de l'énergie solaire, fabrique et distribue des produits chimiques.
BRITISH AMERICAN TOB	1,59%	0,47%	Fabrique, distribue et vend des produits autour du tabac
RIO TINTO PLC	1,57%	0,30%	Exploitation minière et métaux diversifiés
SIEMENS AG NAMEN	1,51%	0,21%	Produit un large éventail de produits industriels et de consommation.
Total	19,09%		

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	40,9
Nombre total de lignes hors cash	166
Montant de la ligne moyenne	0,25
Rotation moyenne sur un an	0,62
% titres de sociétés du groupe	0,39%
% titres du dépositaire	-
Total hors bilan en % de l'actif	-
Liquidités en % de l'actif	0,47%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	47,09	46,32
% Large Caps	72,33	71,89
% Mid/Small Caps	27,67	28,11
PER annuel anticipé	9,95	10,60
Prix sur actif net	1,43	1,58
Prix sur Cash Flow	6,76	7,39
Taux de rendement	3,5%	3,5%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	14,4%	15,3%
Croissance CA annu. (n/n+2)	4,7%	5,2%

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
HSBC HOLDINGS PLC	0,43%	Vente
VODAFONE GROUP PLC	0,35%	Vente
NESTLE SA REG	0,35%	Vente
NOVARTIS AG-REG SHS	0,27%	Vente
GLAXOSMITHKLINE PLC	0,26%	Vente
NATIXIS	0,26%	Achat
ROYAL DUTCH SHELL-A	0,25%	Vente
BP PLC	0,24%	Vente
BRITISH AMERICAN TOB	0,23%	Vente
BNP-PARIBAS	0,23%	Vente

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.