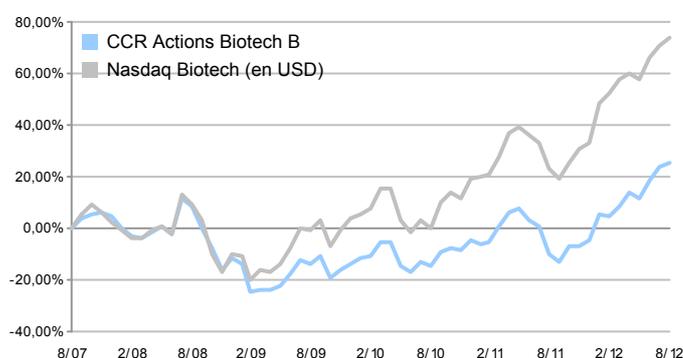


Performances



Performances glissantes	1M	1Y	3Y	5Y
CCR Actions Biotech A	-1,26%	55,61%	58,86%	43,31%
CCR Actions Biotech B	0,94%	38,70%	45,43%	25,23%
Nasdaq Biotech (en USD)	1,86%	41,71%	75,30%	74,20%

Classement Lipper - Catégorie Actions Secteur - Biotechnologie	1M	1Y	3Y	5Y
CCR Actions Biotech A	3/43	5/56	15/50	20/36
CCR Actions Biotech B	2/25	26/56	29/50	25/36

Source : Lipper

Performances années civiles	2012	2011	2010	2009	2008
CCR Actions Biotech A	32,64%	3,30%	15,55%	0,74%	-9,92%
CCR Actions Biotech B	31,24%	0,03%	10,50%	-2,02%	-15,94%
Nasdaq Biotech (en USD)	30,67%	11,81%	15,01%	15,63%	-12,63%

Ces chiffres se réfèrent au passé et présentent des performances sur des durées inférieures à 12 mois. La performance passée ne constitue pas un indicateur fiable des résultats futurs. La performance indiquée ne tient pas compte des commissions et frais de souscription ou de rachat des parts.

Indicateurs statistiques

	3M	1Y	3Y
Volatilité ann. du fonds (%)	12,86	20,73	20,07
Volatilité ann. de l'indice (%)	13,62	19,06	19,89
Tracking Error (%)	3,27	6,16	6,14
Ratio d'information	1,37	-0,40	-0,96
Ratio de Sharpe	4,47	1,71	0,60
Plus forte perf. 4 sem. (%)	9,41	14,51	14,51
Plus faible perf. 4 sem. (%)	-3,55	-8,99	-19,73
Perf. 4 sem. Positives (%)	76,92	73,08	65,38
Maximum drawdown (% hebdo)	-3,67	-11,06	-22,88

Portrait de l'OPCVM

- Le fonds met en œuvre une stratégie d'investissement de type « bottom up » pour sélectionner des sociétés disposant d'un fort potentiel de création de valeur grâce au développement et à la commercialisation de produits innovants pour le marché pharmaceutique en particulier et le monde de la santé en général.
- Le fonds est exposé en permanence, à hauteur de 70% minimum de l'actif en actions de sociétés de toutes nationalités, spécialisées dans les secteurs des biotechnologies et des nouvelles technologies de la santé sans aucune contrainte de taille de capitalisation boursière ou de répartition géographique. La principale zone géographique est l'Amérique du Nord, Etats-Unis et Canada.
- L'objectif du fonds est de battre à moyen terme la performance de l'indice Nasdaq Biotech. L'indice Nasdaq Biotech est un indice composé de 159 valeurs répertoriées comme entreprise de biotechnologie ou pharmaceutique selon la classification FTSE/M Global Classification System.
- La catégorie « B couverte EU/US » vise à être totalement couverte contre le risque de change dollar/euro.

Principaux avantages

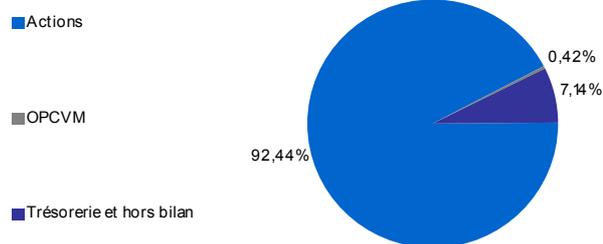
- Une forte autonomie du gérant dans les choix d'investissement.
- Une expérience de plus de 10 ans dans la gestion de titres du secteur des biotechnologies.

Risques

- Les principaux risques attachés à ce fonds sont le risque de marché action et le risque lié à la sélection de titres.
- Le portefeuille du fonds sera composé pour la plus grande part d'actions de sociétés de moyenne ou petite capitalisation pour lesquels les volumes négociés en bourse sont réduits et les mouvements de marché plus marqués et plus rapides que sur les grandes capitalisations.
- Les variations de marché du secteur des biotechnologies et des nouvelles technologies de la santé sont plus fortes que la moyenne des marchés d'actions.
- Dans la limite de 10% de son actif, le fonds est autorisé à intervenir sur certains marchés émergents et/ou sur tous marchés en actions de sociétés non cotées.
- Les porteurs de catégorie « A » supportent le risque de change (principalement euro/dollar) des titres et positions en monnaies autres que l'euro. Il peut porter sur 100% de l'actif.
- La stratégie d'investissement repose sur les anticipations du gérant. Les anticipations du gérant peuvent s'avérer inexactes au vu de l'évolution réelle de marchés actions et de l'évolution des cours de certains titres.
- Le profil de risque est élevé.

Composition du portefeuille

Répartition par instruments (en base 100)

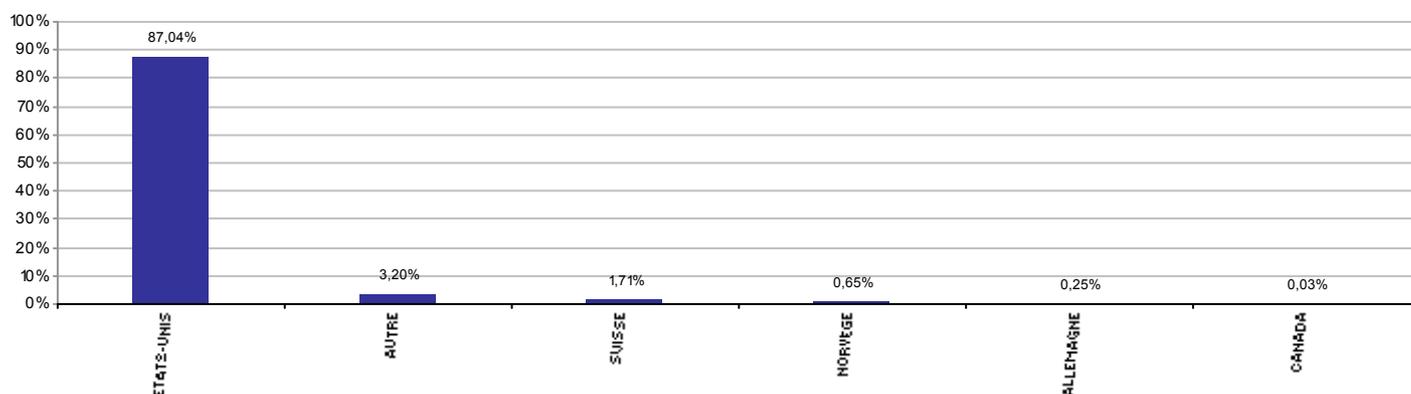


Principales lignes actions

Valeur	%
Gilead Sciences	8,85%
Amgen Inc	8,30%
BIOGEN IDEC	8,00%
CELGEN CORP	7,46%
BIOMARIN PHARMA	4,22%
REGENERON PHARMACE COM US\$0.0	3,67%
VERTEX PHARMACEUTICAL	3,64%
ONXY PHARM	3,60%
ALEXION PHARMA	3,49%
CUBIST PHARMACEUT	3,20%

Nombre de lignes du fonds 44

Répartition géographique



Chiffres clés

(au 31/08/2012)

Part A

Actif (M€) 6,28
VL (€) 299,15

Part B Couverte EU/U

Actif (M€) 0,63
VL (€) 263,38

Total Actif (M€) 6,90

Caractéristiques générales

Catégorie AMF	Actions Internationales	Part A	FR0007028063	Part B Couverte EU/US	FR0010734376
Caractéristique	FCP de capitalisation	Code ISIN		Code Reuters	
Conforme Normes Européennes		Code Bloomberg		Date de référence	04/12/1998
Indice de référence	Nasdaq Biotechnology Index converti en Euro	Date de référence	04/12/1998	Période recommandée	supérieure à 5 ans
Devise	Euro	Frais de gestion	2,00 % TTC	Frais de gestion	2,00 % TTC
Périodicité de la VL	Quotidienne	Frais de gestion fixes		Frais variables	
Société de gestion	CCR Asset Management	Frais variables		Souscription minimum	1 part
Dépositaire	BNP Paribas Securities Service	Souscription minimum	1 part	1ère souscription	1 part
Condition de souscription	Souscription et rachat avant 15h30 à cours inconnu	1ère souscription	1 part	Commission de souscription	3 % maximum
Date de création	04-dec.-98	Commission de souscription	3 % maximum	Commission de rachat	3 % maximum
Date d'agrément	06-nov.-98	Commission de rachat	3 % maximum		

Glossaire

Frais de gestion et autres frais

Les frais de fonctionnement et de gestion recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM (comprenant notamment les frais de gestion financière, de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit), à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc...). Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de sur-performance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM
- des frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

TER

ou Total des frais sur encours. Représente l'ensemble des frais supportés par un fonds (Cf. supra) rapporté à l'encours moyen de celui-ci au cours d'un exercice annuel.

Indice de référence (ou «Benchmark »)

Il permet de comparer la performance du fonds à un élément externe à la société de gestion

Investment grade

Terme désignant les obligations notées entre BBB- et AAA selon l'échelle de notation des principales agences et indiquant que leur qualité de crédit est satisfaisante.

Volatilité

La volatilité est une estimation du risque d'un investissement, elle est représentée par le Lognormal de l'Ecart-Type Annualisé de la performance du fonds. L'écart-type est la racine carrée de la variance des points de données par rapport à la moyenne. Plus l'amplitude des performances est grande, plus la volatilité du fonds est élevée et donc plus ce fonds est risqué. Le pas de calcul est hebdomadaire.

Ratio de Sharpe

Le Ratio de Sharpe indique si le rapport entre le risque d'un fonds et sa performance est bon ou mauvais, le principe sous jacent étant que le gestionnaire aurait pu investir dans un actif sans risque. Dans ce but, la performance de l'actif sans risque est soustraite à la performance annualisée. Cette performance nette est ensuite divisée par le risque, représenté par la volatilité annualisée. Le pas de calcul est hebdomadaire. Plus le ratio est élevé, meilleur est le fonds. Un ratio négatif indique que le Fonds a été moins performant que l'actif sans risque.

Tracking error ou Ecart de suivi

Le Tracking Error mesure l'écart type des performances relatives d'un fonds (proportionnellement à son indice de référence). Plus le Tracking Error est bas, plus le fonds ressemble à son indice de référence au vu du risque et des caractéristiques des performances. Le pas de calcul est hebdomadaire.

Ratio d'information

Le Ratio d'Information est le résultat de la division de la performance Relative du Fonds par le Tracking Error. Plus le résultat est élevé, plus le risque pris par rapport à l'indice de référence a bien été rémunéré. Le pas de calcul est hebdomadaire.

Bêta

Mesure du risque qui indique la sensibilité d'un investissement, par exemple un OPCVM ou un fonds d'investissement, aux fluctuations du marché représentées par l'indice de référence correspondant. Ainsi, un bêta de 1,2 signifie que la valeur d'un OPCVM ou d'un fonds d'investissement est susceptible de varier de 12% pour une fluctuation prévue du marché de 10%. Cette relation repose sur des statistiques historiques et est seulement approximative.

Duration et sensibilité taux

La duration indique en années la durée d'immobilisation du capital d'une obligation. Contrairement à la durée de vie résiduelle, le concept de duration tient également compte de la structure temporelle des retours de capitaux (par ex. paiement de coupons). La duration moyenne du portefeuille résulte de la moyenne pondérée de la duration des divers titres.

La sensibilité taux permet de mesurer le risque lié aux variations de taux. Ainsi, une sensibilité taux de +2% signifie que, pour une hausse instantanée (resp. baisse) de 1% des taux, la valeur du portefeuille baisserait (resp. monterait) de 2%.

Sensibilité crédit

En cas de dégradation (amélioration) de la qualité des émetteurs, la valeur du portefeuille est susceptible d'évoluer. La sensibilité crédit permet de mesurer le risque lié aux variations des spreads de crédit. Ainsi, une sensibilité crédit de +2% signifie que, pour une hausse instantanée (resp. baisse) de 1% des spreads, la valeur du portefeuille baisserait (resp. monterait) de 2%.

Véga

Le Véga représente la sensibilité du fonds à un déplacement parallèle de la surface de volatilité. Un véga de 0,20 signifie que pour une hausse (baisse) de 1 % de la volatilité, la valeur du portefeuille augmente (diminue) de 0,2 %.

Theta

Le théta d'une option mesure l'impact du temps sur la valeur d'une option.

Delta

Le Delta mesure le taux d'exposition du portefeuille au risque action.

Value at Risk (VaR)

La VaR représente la perte probabilisée maximum du fonds pour un horizon de 7 jours (5 jours ouvrés) et un intervalle de confiance de 95%. La méthodologie utilisée est celle de la VaR historique.

Price to Book

Le Price to Book Ratio, ou Cours sur Actif Net, se calcule en divisant la capitalisation boursière d'une société par son actif net.

Price Earning Ratio

Le Price Earning Ratio ("PER") ou Cours sur Bénéfice par Actions est le rapport entre le cours de bourse d'une entreprise et son bénéfice après impôts, ramené à une action (bénéfice par action).

Le présent document est fourni à titre exclusivement informatif. Ce document a été élaboré par CCR Asset Management, Société Anonyme au capital de 5 304 000 ayant son siège au 44 rue Washington, 75008 Paris (388 368 110 RCS Paris) et agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité de société de gestion de portefeuille en date du 30 novembre 1992 sous le numéro GP 92016. Ce document s'adresse aux investisseurs institutionnels et aux partenaires de distribution. Il ne constitue en aucun cas une offre, ou un appel d'offre, ni même un conseil pour acheter ou vendre quelque placement ou produit spécifique que ce soit dans une quelconque juridiction. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources que CCR Asset Management estime dignes de foi, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative. CCR Asset Management décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Il convient pour chaque produit de se reporter préalablement à toute souscription, aux documents d'information légaux (prospectus complet, dernier rapport annuel) ainsi qu'au dernier état périodique. Vous pouvez obtenir ces informations en accédant librement à notre site Internet : <http://www.ccr-am.com> Ces documents, qui comportent des informations en termes de risques, de commission: et de coûts, peuvent également être obtenus sur simple demande écrite à l'adresse suivante : CCR Asset Management - Washington Plaza - 44, rue Washington - 75001 Paris. CCR Asset Management attire votre attention sur le fait que la valeur d'une action de SICAV ou d'une part de FCP est soumise à l'évolution des marchés financiers et enregistre des fluctuations. Tout investissement dans des OPCVM peut comporter un risque plus ou moins important selon les marchés d'investissement y compris celui de la perte totale et soudaine de son investissement par l'investisseur. Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. Le présent document a été établi indépendamment d'objectifs d'investissement spécifiques ou futurs, d'une situation financière ou fiscale particulière, de l'expérience et de la compréhension des produits financiers ou des besoins propres à un destinataire précis. La reproduction, totale ou partielle, sur quelque support que ce soit, la communication à des tiers, l'utilisation à quelque fin que ce soit autre que privée, ou l'altération des marques, logos, dessins, analyses, signes distinctifs, images, animations, graphiques, photographies ou textes figurant le cas échéant sur cette présentation sont interdites, sans l'autorisation préalable de CCR Asset Management sous peine de poursuites.