

ATOUT PREM'S ACTIONS

**Rapport annuel
Novembre 2010**

FCP d' Amundi

Société de gestion : AMUNDI

Sous déléguataire de gestion comptable en titre: CACEIS FASTNET FRANCE

Dépositaire : CACEIS BANK FRANCE

Commissaire aux comptes : KPMG AUDIT

ATOUT PREM'S ACTIONS

Objectif de gestion

- L'objectif de gestion du fonds est :

1/ Offrir quotidiennement une protection à hauteur de 90% de la Valeur Liquidative de Référence de l'année en cours. La Valeur Liquidative de Référence est déterminée de la façon suivante:

- en début de chaque année civile, elle est systématiquement égale à 90% de la dernière Valeur Liquidative de l'année passée,

- en cours d'année, elle est réévaluée à hauteur de 90% de la plus haute valeur liquidative établie.

2/ de participer partiellement à l'évolution de deux catégories d'actifs, risqués et non risqués.

Les actifs non risqués sont constitués d'obligations d'Etat internationales et d'instruments monétaires afin d'assurer la protection du capital (hors commission de souscription) et les actifs risqués, composés d'actions et d'obligations internationales, sont utilisés pour produire la performance recherchée.

La Valeur Liquidative de Référence pour l'année 2007 correspond à la valeur liquidative établie le 30 novembre 2007.

- Du fait de son objectif de gestion et de la stratégie poursuivie, un indicateur de référence ne peut être défini pour ce FCP. En effet, la société de gestion procédera à une gestion active et dynamique de l'exposition du FCP aux marchés d'actions et obligations internationales dans le respect des engagements de la protection. De ce fait, l'exposition du fonds aux marchés d'actions, de taux et de change pourra varier très significativement dans le temps, rendant toute comparaison avec un benchmark non pertinente.

Orientation des placements

- OPCVM d'OPCVM : le fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif en parts ou actions des OPCVM ou fonds d'investissement.

- STRATEGIE D'INVESTISSEMENT : La gestion du fonds se fera selon le mécanisme d'assurance de portefeuille, qui repose sur la distinction entre deux types d'actifs au sein d'un même portefeuille :

- un actif non risqué permettant d'assurer la protection du capital (hors commission de souscription).

- un actif risqué, destiné à produire la performance recherchée.

La répartition entre actif risqué et actif non risqué évolue en permanence en fonction de la performance réalisée par le

Classification AMF

Diversifié

Affectation des résultats

- Capitalisation

Régime fiscal

Le fonds n'est pas éligible au PEA.

Frais et commissions de gestion

- Frais de fonctionnement et de gestion facturés au FCP : 1,50% TTC maximum l'an de l'actif net (incluant tous les frais hors frais de transaction de sur performance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement).

- Commission de sur performance : néant.

- Frais indirects supportés par le porteur dans le cadre de l'investissement dans les OPCVM sous-jacents : Frais de fonctionnement et de gestion de 2% TTC l'an maximum de l'actif net.

- Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats : Commission de souscription non acquise à l'OPCVM de 4% maximum.

- Frais indirects prélevés sur l'actif net du fonds lors des souscriptions/rachats de parts et actions des OPCVM sous-jacents : Commission de souscription/rachat de 1% maximum.

portefeuille, du niveau des taux d'intérêt, de l'échéance de la protection et d'un paramètre de perte déterminé a priori pour chaque constituant de l'actif risqué.

Les parts de l'actif risqué et de l'actif non risqué varient en fonction de la hausse ou la baisse de la valeur liquidative, permettant d'offrir une protection sans sacrifier l'objectif de performance.

Une chute significative des marchés, brutale ou régulière, pourrait amener une diminution, voire une disparition de la part de l'actif risqué au profit de l'actif non risqué.

Toutefois, la réinitialisation de la valeur liquidative de référence en début d'année civile permettrait alors la reconstitution d'un actif risqué, moteur de la performance.

Le fonds sera exposé sur un univers large (international) et diversifié (taux, actions et devises), couvrant :

- Les instruments de taux :
 - en obligations d'Etat de la zone euro ainsi qu'en obligations à échéance courte à taux fixe et à taux variable, émises ou converties en euro et en titres des marchés monétaires
 - en obligations d'Etat internationales hors zone Euro et en obligations convertibles
 - en obligations des pays émergents, en obligations crédit ayant une notation minimum «Investment Grade» correspondant à une notation de BBB- dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou de Baa3 dans celle de Moody's, et haut rendement («high yield») euro ayant une notation minimum de D dans les échelles de notation de Standard and Poor's, de Fitch et/ou de C dans celle de Moody's.
- les actions de sociétés de petites / moyennes / grandes capitalisations des pays de l'OCDE et des pays émergents.
- toute devise : OCDE et hors OCDE.

Les dérivés sont utilisés dans un but de couverture, d'exposition et/ou d'arbitrage aux risques actions, taux, change, crédit et volatilité.

Ils font partie intégrante du processus de gestion.

Le fonds pourra également effectuer des dépôts, procéder à des emprunts d'espèces et des acquisitions et cessions temporaires de titres afin notamment d'optimiser la trésorerie du fonds.

L'engagement du FCP est limité à 100% de l'actif.

Le détail des stratégies et des actifs mentionnés dans cette rubrique figure dans la note détaillée.

Exemples de fonctionnement du fonds (cf. Prospectus pages 4/6) : Les simulations permettent de calculer des rendements fictifs. Elles permettent ainsi d'expliquer le mécanisme d'assurance de portefeuille. Ces exemples sont donnés à titre indicatif. Ils ne préjugent en rien des performances passées et futures du FCP. Le terme «garantie» dans les exemples fait référence au mécanisme de protection du portefeuille, à savoir une protection égale à 90% de la Valeur Liquidative de Référence de l'année en cours.

Garantie

- Protection : pour chaque année civile, le porteur bénéficie à tout moment d'une protection à hauteur de 90% de la plus haute valeur liquidative de l'année civile («Valeur Liquidative de Référence») telle que définie dans la rubrique «description de la protection». Cette protection est accordée au fonds par SEGESPAR FINANCE.

Exceptionnellement, la 1ère Valeur Liquidative de Référence sera établie le 30 novembre 2007 : le porteur bénéficiera

quotidiennement d'une protection de 90% de la plus haute valeur liquidative établie au cours de la période qui débute le 30 novembre 2007 et se termine le 31 décembre 2007. Par la suite, la valeur liquidative garantie pour la première valeur liquidative de l'année N+1 est égale à 90% de la dernière valeur liquidative de l'année N et permet ainsi une réactualisation annuelle de la protection.

Parts bénéficiant d'une protection : Les parts souscrites et rachetées à tout moment bénéficieront d'une protection minimale de 90% de la Valeur Liquidative de Référence.

SEGESPAR FINANCE accorde cette protection pour une durée de huit ans à compter du 30 novembre 2007. Cette protection est renouvelable par tacite reconduction pour des périodes d'un an.

Pour plus de précisions, se reporter à la documentation juridique du Fonds.

Profil de risque

Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas du marché.

Risques liés à la classification :

- Risque discrétionnaire
- Risque de perte en capital
- Risque lié à l'inflation.

Risques spécifiques liés à la gestion :

- Risque de taux
- Risque actions
- Risque lié aux investissements sur les titres émis par les pays émergents
- Risque de crédit
- Risque de monétarisation
- Risque de change.

Autres risques :

- Risque de contrepartie.

Le détail de l'ensemble des risques encourus sur le fonds figure dans la note détaillée.

Informations économiques et politique d'investissement

- En décembre 2009 les marchés actions ont certes connu quelques prises de profits de fin d'année mais réussissent à finir le mois proches de leurs plus hauts annuels portés par la confirmation de la reprise économique, et la perspective du maintien des politiques monétaires accommodantes et d'absence d'inflation pendant quelques mois encore.

En dépit de craintes initiales, l'insolvabilité de l'Etat de Dubaï et la dégradation de la note de la Grèce ont au final eu un impact limité sur les marchés. Les taux de la zone euro se sont néanmoins dégradés en fin de mois particulièrement sur la partie longue de la courbe, dans un marché peu liquide et dans un contexte de meilleures perspectives économiques.

Globalement l'année 2010, est une année de turbulences marquée par de bonnes surprises macro et micro économiques et une augmentation de l'instabilité financière.

La croissance économique a été revue à la hausse au cours de l'année, en particulier au premier semestre, et les entreprises ont publié des bénéfices bien meilleurs qu'attendu. Les entreprises se sont restructurées très rapidement face à la crise économique, elles affichent une bonne santé financière et profitent de l'expansion économique des pays émergents.

Les politiques monétaires sont restées très accommodantes pour soutenir l'économie compte tenu d'un marché de l'emploi peu vigoureux et d'une faible inflation. Les banques centrales sont restées actives pour préserver la liquidité, et les taux courts ont été maintenus à de bas niveaux (maintenant ainsi des taux de crédits bas). La remontée des taux directeurs a été reportée fin 2011 voire 2012 par la plupart des spécialistes.

Les marchés financiers se sont montrés peu stables. Les deux crises d'endettement des pays périphériques de la zone euro (Grèce et Irlande) ont renforcé les inquiétudes sur le rythme de la croissance, la visibilité a diminué avec l'annonce des mesures d'austérité budgétaires, notamment en Europe.

Les taux à long terme ont connu de fortes variations : le taux de l'emprunt d'Etat français à 10 ans a atteint un point bas au cours de l'été à 2,5 % sur fond de méfiance par rapport à tout actif risqué, pour remonter en fin d'année.

Les marchés actions ont évolué au gré des nouvelles économiques et des tensions sur les dettes d'Etats. Les actions de la zone euro ont été les plus affectées avec un secteur bancaire plus pénalisé. En fin d'année, les actions se sont redressées, les investisseurs acceptant de reprendre un peu de risque.

Le dollar s'est bien apprécié, ce qui a été positif pour les placements en actions internationales.

La croissance, notamment dans les pays émergents, a entraîné une hausse des prix des matières premières tandis que le contexte incertain a été propice à la hausse des prix de l'or.

- Sur l'exercice sous revue, le fonds a été investi sur les marchés d'actions principalement de la zone Euro et en moindre mesure sur les zones US et émergentes. En début de période, l'investissement actions représentait environ 20% du fonds. Ce poids a été réduit tout au long de la période pour représenter environ 10% en fin d'année. Nous utilisons essentiellement des produits dérivés (futures) pour constituer cet investissement.

Durant cette période, le fonds a été investi sur des instruments de dettes publique et privée. Concernant la dette publique, nous avons principalement investi sur la dette Allemande.

Cela a contribué positivement à la performance.

Exercice sous revue

■ Valeur liquidative

	Date début d'exercice	Dernière VL publiée
Date de valorisation	30/11/2009	30/11/2010
Valeur liquidative	10,20 EUR	10,66 EUR

■ Performance nette

	Dernière VL publiée
depuis le	30/11/2010
Fonds	4,51
Indice de référence	-
Soit une surperformance	-

Les performances sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative officielle du mois d'arrêté. La performance du Fonds est présentée après déduction des frais de fonctionnement et de gestion.

<<Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.>>

Vie de l' OPCVM sur l'exercice sous revue

- Dans le cadre de la création, par Crédit Agricole S.A. et Société Générale, du groupe Amundi, la société de gestion Crédit Agricole Asset Management change de dénomination à compter du 31 décembre 2009 pour devenir Amundi.

Informations spécifiques

OPCVM à plus de 50%

- Le prospectus du Fonds prévoit qu'il peut investir à plus de 50% de son actif en titres d'autres OPCVM et indique, au titre des frais indirects, les taux maxima des commissions de souscription et de rachat, ainsi que des frais de gestion des OPCVM pouvant être détenus. Conformément à la réglementation et au cours de l'exercice écoulé, ces OPCVM ont présenté en pratique des taux conformes à ceux mentionnés dans la notice d'information et repris dans le paragraphe 'Frais de gestion' ci-avant.

Informations réglementaires

Procédure de sélection de brokers et des contreparties

Notre société de gestion et sa filiale de 'Négociation' attachent une grande importance à la sélection des prestataires transactionnels que sont les intermédiaires ('brokers') ou contreparties.

Ses méthodes de sélection sont les suivantes :

- Les intermédiaires ('brokers') sont sélectionnés par zone géographique, puis par métier. Les contreparties sont sélectionnés par métier.
- Les intermédiaires ('brokers') et les contreparties se voient attribuer une note interne trimestrielle. Les directions de notre société intervenant dans le processus de notation sont directement concernées par les prestations fournies par ces prestataires. C'est la filiale de 'Négociation' de notre société qui organise et détermine cette notation sur base des notes décernées par chaque responsable d'équipe concernée selon les critères suivants :

Pour les équipes de gérants, d'analystes financiers et de stratégestes :

- relation commerciale générale, compréhension des besoins, pertinence des contacts,
- qualité des conseils de marchés et opportunités, suivi des conseils,
- qualité de la recherche et des publications,
- univers des valeurs couvertes, visites des sociétés et de leur direction.

Pour les équipes de négociateurs :

- qualité des personnels, connaissance du marché et information sur les sociétés, confidentialité,
- proposition de prix,
- qualité des exécutions,
- qualité du traitement des opérations, connectivité, technicité et réactivité.

Les directions 'Compliance' et 'Middle Office' de notre société disposent d'un droit de véto. Accréditation d'un nouveau prestataire (intermédiaire ou contrepartie) transactionnel

La filiale de 'Négociation' se charge d'instruire les dossiers d'habilitation et d'obtenir l'accord des directions 'Risques' et 'Compliance'. Lorsque le prestataire transactionnel (intermédiaire ou contrepartie) est habilité, il fait l'objet d'une notation lors du trimestre suivant.

Comités de suivi des prestataires (intermédiaires et contreparties) transactionnels

Ces comités de suivi ont lieu chaque trimestre, sous l'égide du responsable de la filiale de 'Négociation'.

Les objectifs de ces comités sont les suivants :

- valider l'activité écoulée et la nouvelle sélection à mettre en œuvre pour le trimestre suivant,
- décider de l'appartenance des prestataires à un groupe qui se verra confier un certain nombre de transactions,
- définir les perspectives de l'activité.

Dans ces perspectives, les comités de suivi passent en revue les statistiques et notes attribuées à chaque prestataire et prennent les décisions qui en découlent.

Service d'aide à la décision

Il est tenu à la disposition des porteurs un rapport relatif aux frais d'intermédiation. Ce rapport est consultable à l'adresse internet suivante : www.amundi.com.



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement
ATOUT PREM'S ACTIONS

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 novembre 2010

**Fonds Commun de Placement
ATOUP REM'S ACTIONS**

90, Boulevard Pasteur – 75015 Paris

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels
Exercice clos le 30 novembre 2010**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'organe de direction de la société de gestion du fonds, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 novembre 2010 sur :

- le contrôle des comptes annuels du fonds commun de placement ATOUP REM'S ACTIONS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM à la fin de cet exercice.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce, relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par l'OPCVM et décrits dans la note « Règles et méthodes comptables » de l'annexe, nous avons notamment vérifié la correcte application des méthodes d'évaluation retenues pour les instruments financiers en portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel et dans les documents adressés aux porteurs de parts sur la situation financière et les comptes annuels.

Nous vous signalons que les comptes annuels dans leur version définitive, nous ayant été transmis tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires.

Paris La Défense, le 31 mai 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Gérard Gaultry
Associé

BILAN ACTIF AU 30/11/2010 EN EUR

	30/11/2010	30/11/2009
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	110 727 286,13	76 882 608,71
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 842 877,54	6 665 314,85
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	3 842 877,54	6 665 314,85
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	8 002 280,34	23 984 361,01
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	8 002 280,34	23 984 361,01
<i>Titres de créances négo-ciables</i>	<i>5 003 560,22</i>	<i>9 993 062,66</i>
<i>Autres titres de créances</i>	<i>2 998 720,12</i>	<i>13 991 298,35</i>
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	98 290 670,31	45 865 271,21
OPCVM européens coordonnés et OPCVM français à vocation générale	98 290 670,31	45 586 918,49
OPCVM réservés à certains investisseurs - FCPR - FCIMT	0,00	278 352,72
Fonds d'investissement et FCC cotés	0,00	0,00
Fonds d'investissement et FCC non cotés	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	591 457,94	367 661,64
Opérations sur un marché régle-menté ou assimilé	591 457,94	367 661,64
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	856 492,90	1 685 602,44
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	856 492,90	1 685 602,44
Comptes financiers	435 660,24	466 849,83
Liquidités	435 660,24	466 849,83
Total de l'actif	112 019 439,27	79 035 060,98

BILAN PASSIF AU 30/11/2010 EN EUR

	30/11/2010	30/11/2009
Capitaux propres		
Capital	111 861 735,43	78 225 531,60
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-543 835,05	128 273,36
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	111 317 900,38	78 353 804,96
Instruments financiers	584 333,91	432 093,13
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	584 333,91	432 093,13
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	584 333,91	432 093,13
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	117 204,98	80 768,03
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	117 204,98	80 768,03
Comptes financiers	0,00	168 394,86
Concours bancaires courants	0,00	168 394,86
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	112 019 439,27	79 035 060,98

HORS-BILAN AU 30/11/2010 EN EUR

	30/11/2010	30/11/2009
Opérations de couverture		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EUR EUX DJ STM2 1209	0,00	534 480,00
EUREX EUROSTX 1210	2 626 470,00	0,00
GR SCHATZ 1210	8 304 520,00	0,00
US UST 2A 0310	0,00	2 467 206,59
Options		
DJ EURO STOXX 50 12/2009 CALL 2700	0,00	998 618,25
DJ EURO STOXX 50 12/2009 PUT 2100	0,00	15 384,88
DJ EURO STOXX 50 12/2009 PUT 2800	0,00	832 685,38
EUREX EURO BUND 02/2010 PUT 119.5	0,00	860 366,25
EUREX EURO SCHATZ 02/2010 PUT 107.1	0,00	2 783 023,11
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CBO CBOT UST 10 0310	0,00	4 633 413,26
CBO CBOT UST 10 0311	7 055 190,13	0,00
CME CME EUR/USD 1210	1 499 020,55	0,00
CME MINI NASDA1 1210	2 081 628,58	0,00
DJE 600 INSUR 1209	0,00	165 600,00
EUR DJE LRG200 1209	0,00	511 800,00
EUR DJE 600 BAN 1209	0,00	175 040,00
EUR DJE 600 BAN 1210	199 500,00	0,00
EUR DJE 600 HEA 1209	0,00	378 950,00
EUR DJE 600 MED 1210	265 050,00	0,00
EUR DJE 600 OIL 0311	276 120,00	0,00
EUR DJE 600 OIL 1209	0,00	185 700,00
EUR DJE 600 OIL 1210	246 320,00	0,00
EUR DJE 600 TEL 1209	0,00	377 550,00
EUR DJE 600 TEL 1210	467 425,00	0,00
EUR EUREX BOBL 1210	4 921 230,00	0,00
EUR EUREX EUROB 1209	0,00	5 810 610,00
EUR EUREX EUROB 1210	8 065 260,00	0,00
EUR GR SCHATZ 1209	0,00	2 170 900,00
EUREX BOBL 1209	0,00	3 152 520,00
EUREX EUROSTX 1209	0,00	11 536 000,00

HORS-BILAN AU 30/11/2010 EN EUR

	30/11/2010	30/11/2009
S&P500 MINI 1209	0,00	1 531 341,79
Options		
DJ EURO STOXX 50 12/2009 PUT 2600	0,00	505 043,49
DJ EURO STOXX 50 12/2009 PUT 2700	0,00	397 209,50
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/11/2010 EN EUR

	30/11/2010	30/11/2009
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	361,76	4 416,89
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	433 167,56	125 297,98
Produits sur titres de créances	127 522,07	542 202,19
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Total (1)	561 051,39	671 917,06
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	117,27	119,92
Autres charges financières	0,00	0,00
Total (2)	117,27	119,92
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	560 934,12	671 797,14
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	1 049 138,69	651 611,57
Résultat net de l'exercice (1 - 2 + 3 - 4)	-488 204,57	20 185,57
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-55 630,48	108 087,79
Acomptes versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-543 835,05	128 273,36



ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions prévues par le règlement du comité de la réglementation comptable n°2003-02 modifié relatif au plan comptable des OPCVM.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité
- prudence
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en EURO.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

A. Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

1. Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

2. Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

3. Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion, en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

4. Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor)

TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France.

5. OPCVM détenus :

Les parts ou actions d'OPCVM seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

6. Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

7. Instruments financiers à terme :

7.1 Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

7.2 Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

7.2.1 Les swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

7.2.2 Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

B. Frais de gestion

Les frais de gestion sont calculés à chaque valorisation sur l'actif net.

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPCVM.

Les frais de gestion sont intégralement versés à la société de gestion qui prend en charge l'ensemble des frais de fonctionnement des OPCVM.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction.

Le taux appliqué sur la base de l'actif net est de 1.20 % TTC.

La rétrocession de frais de gestion à percevoir est prise en compte à chaque valeur liquidative. Le montant provisionné est égal à la quote-part de rétrocession acquise sur la période considérée.

Affectation du résultat

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrrages, primes et lots, dividendes, majorés du produit des sommes momentanément disponibles. Les frais de gestion et les charges sur opérations financières s'imputent sur ces produits. Les plus ou moins values latentes ou réalisées et les commissions de souscription et de rachat ne constituent pas des produits.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Conformément aux dispositions énoncées dans le prospectus complet, l'OPCVM capitalisera intégralement les sommes distribuables.

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/11/2010 EN EUR

	30/11/2010	30/11/2009
Actif net en début d'exercice	78 353 804,96	40 068 148,75
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	29 260 183,33	34 031 375,32
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-374 858,02	-16 683,05
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	710 731,07	167 535,70
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-51 618,99	-31 025,57
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	4 855 392,93	5 016 922,89
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 607 907,40	-2 908 459,12
Frais de transactions	-58 259,51	-39 262,31
Différences de change	389 564,30	-43 449,40
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	3 132 675,77	2 109 489,11
Différence d'estimation exercice N	5 812 546,29	2 679 870,52
Différence d'estimation exercice N-1	-2 679 870,52	-570 381,41
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	196 396,51	-20 972,93
Différence d'estimation exercice N	172 021,66	-24 374,85
Différence d'estimation exercice N-1	24 374,85	3 401,92
Distribution de l'exercice antérieur	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-488 204,57	20 185,57
Acomptes versés au cours de l'exercice	0,00	0,00
Autres éléments *	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	111 317 900,38	78 353 804,96



3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
Actif		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 842 877,54	3,45
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	3 842 877,54	3,45
Titres de créances		
Certificats de dépôt	5 003 560,22	4,49
Commercial paper réglementé non européen	2 998 720,12	2,69
TOTAL Titres de créances	8 002 280,34	7,19
Passif		
Opérations de cession sur instruments financiers		
TOTAL Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Hors-bilan		
Opérations de couverture		
Actions	2 626 470,00	2,36
Taux	8 304 520,00	7,46
TOTAL Opérations de couverture	10 930 990,00	9,82
Autres opérations		
Actions	3 536 043,58	3,18
Change	1 499 020,55	1,35
Taux	20 041 680,13	18,00
TOTAL Autres opérations	25 076 744,26	22,53

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	3 842 877,54	3,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	5 997 986,94	5,39	2 004 293,40	1,80	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	435 660,24	0,39
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	8 304 520,00	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	20 041 680,13	18,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 531 322,47	1,38	1 703 043,76	1,53	383 388,02	0,34	225 123,29	0,20	0,00	0,00
Titres de créances	8 002 280,34	7,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	435 660,24	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	8 304 520,00	7,46	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 921 230,00	4,42	15 120 450,13	13,58

Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.



3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	USD		JPY		GBP		Autres devises	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obbligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	4 790 503,86	4,30	240 604,35	0,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	265 665,45	0,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	272 229,69	0,24	12 396,69	0,01	127 371,56	0,11	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	3,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	10 635 839,26	9,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	30/11/2010
Créances	
Retrocession de frais de gestion	48 363,35
Dépôts de garantie en espèces	789 208,86
Coupons et dividendes en espèces	18 920,69
Total des créances	856 492,90
Dettes	
Frais de gestion	116 771,38
Autres dettes	433,60
Total des dettes	117 204,98



3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Parts souscrites durant l'exercice	2 786 133,488	29 260 183,33
Parts rachetées durant l'exercice	-35 493	-374 858,02
Solde net des souscriptions/rachats	2 750 640,488	28 885 325,31

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/11/2010
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 158 308,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	109 169,52

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPCVM :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Pour chaque année civile, le porteur bénéficie quotidiennement d'une protection à hauteur de 90% de la plus haute valeur liquidative établie au cours de cette année civile (« Valeur Liquidative de Référence »). Cette protection est accordée au fonds par SEGESPAR FINANCE.

Exceptionnellement, la 1ère Valeur Liquidative de Référence sera établie le 30 novembre 2007 : le porteur bénéficiera quotidiennement d'une protection de 90% de la plus haute valeur liquidative établie au cours de la période qui débute le 30 novembre 2007 et se termine le 31 décembre 2007.

Par la suite, la valeur liquidative garantie pour la première valeur liquidative de l'année N+1 est égale à 90% de la dernière valeur liquidative de l'année N et permet ainsi une réactualisation annuelle de la protection.

Parts bénéficiant d'une protection : Les parts souscrites et rachetées à tout moment bénéficieront d'une protection minimale de 90% de la Valeur Liquidative de Référence.

SEGESPAR FINANCE accorde cette protection pour une durée de huit ans à compter du 30 novembre 2007. Cette protection est renouvelable par tacite reconduction pour des périodes d'un an.

En cas de mise en oeuvre de sa garantie, SEGESPAR FINANCE versera au Fonds, sur demande d'Amundi, les sommes dues à ce titre.

La société de gestion avisera préalablement par courrier, avec un préavis d'un mois, les porteurs de parts soit de la résiliation de la protection, soit d'une modification du pourcentage de la protection initiale.

La résiliation de la protection prend effet au plus tôt à la prochaine Valeur Liquidative de Référence.

La société de gestion pourra alors faire le choix, soit de dissoudre le Fonds, soit de changer la classification du Fonds en une autre classification, soit de proposer aux porteurs une nouvelle protection. Les porteurs du Fonds seront préalablement avisés de l'option retenue par la Société de gestion, le cas échéant, après agrément de l'AMF.

Cette protection est donnée compte tenu des textes législatifs et réglementaires en vigueur au jour de l'agrément. En cas de changement desdits textes emportant création de nouvelles obligations pour le Fonds, et notamment une charge financière directe ou indirecte de nature fiscale ou autre, SEGESPAR FINANCE pourra diminuer les sommes dues au titre de la garantie. Dans ce cas, les porteurs du Fonds seront informés par la société de gestion de ces changements et de leurs conséquences notamment financières.

Toute modification de la protection est soumise à l'agrément préalable de l'Autorité des Marchés Financiers.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des titres faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/11/2010
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des titres constitutifs de dépôts de garantie

	30/11/2010
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans le poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers du groupe détenus en portefeuille

	30/11/2010
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	92 450 350,45
Instruments financiers à terme	0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DU RESULTAT

Tableau d'affectation du résultat de l'exercice

	30/11/2010	30/11/2009
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-543 835,05	128 273,36
Total	-543 835,05	128 273,36
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-543 835,05	128 273,36
Total	-543 835,05	128 273,36

**3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS
CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS
EXERCICES**

	30/11/2008	30/11/2009	30/11/2010
Actif net	40 068 148,75	78 353 804,96	111 317 900,38
Nombre de titres	4 202 416	7 684 502,267	10 435 142,755
Valeur liquidative unitaire	9,53	10,19	10,66
Capitalisation unitaire	0,01	0,01	-0,05

3.12. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou				
AUSTRALIE				
ANZ BANK 5.25% 2013	EUR	100 000	110 320,31	0,10
TOTAL AUSTRALIE			110 320,31	0,10
ETATS UNIS AMERIQUE				
MORGAN C&C 5.25% 08/05/13 *EUR	EUR	150 000	164 021,12	0,15
VW CREDIT 5.125% 19/05/11 *EUR	EUR	100 000	104 381,41	0,09
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			268 402,53	0,24
FRANCE				
CIE FIN FONC. 5.375 ECH 05/09	EUR	250 000	261 531,09	0,23
DANONE 5.25% 06/05/11 *EUR	EUR	50 000	52 349,09	0,05
DEXIA CLF 2.625% 23/03/2011	EUR	1 000 000	1 022 942,29	0,92
FRANCE TELECOM 5.25% 22/05/2014	EUR	200 000	225 123,29	0,20
SFEF 2.25% 10/02/2011	EUR	1 500 000	1 531 322,47	1,37
TOTAL FRANCE			3 093 268,23	2,77
ITALIE				
MONTE DEI PASCHI SIENA 6% 20/06/2011	EUR	250 000	261 839,88	0,24
TOTAL ITALIE			261 839,88	0,24
ROYAUME UNI				
BKSCOTLAND 5.625% 05/13 *EUR	EUR	100 000	109 046,59	0,10
TOTAL ROYAUME UNI			109 046,59	0,10
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			3 842 877,54	3,45
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			3 842 877,54	3,45
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
DEUTSCHE POSTBANK AG FIX 0.00	EUR	3 000 000	2 998 720,12	2,69
TOTAL ALLEMAGNE			2 998 720,12	2,69
FRANCE				
BANQUE PSA FINANCE OIS 0.46	EUR	2 000 000	2 004 293,40	1,80
RCI BANQUE FIX 0.00	EUR	3 000 000	2 999 266,82	2,70
TOTAL FRANCE			5 003 560,22	4,50
TOTAL Titres de créances négo. sur marchés régl. ou ass.			8 002 280,34	7,19
TOTAL Titres de créances			8 002 280,34	7,19
Organismes de placement collectif				
OPCVM français à vocation générale				
FRANCE				
AMUNDI DYNARBITRAGE VOLATILITE Part I	EUR	908,859	5 542 785,67	4,98
AMUNDI ETF EUROMTS CASH 3 MONTHS	EUR	188	22 244,16	0,02

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMUNDI ETF EUROMTS CASH 3 MONTHS	EUR	188	22 244,16	0,02
AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD 1-3	EUR	13 689	2 119 878,54	1,90
AMUNDI ETF MSCI PACIFIC EX JAPAN PART A	EUR	6 103	1 940 570,91	1,74
AMUNDI OBLIG HAUT RENDEMENT Part I	EUR	65,077	3 703 390,85	3,33
AMUNDI TRESO EONIA	EUR	100	21 460 191,00	19,29
AMUNDI TRESO INSTITUTION	EUR	489	10 742 567,16	9,65
AMUNDI TRESO 3 MOIS	EUR	21	21 634 677,12	19,45
AMUNDI VOLATILITE ACTIONS EURO	EUR	14	1 080 823,10	0,97
CA FLEXIBLE MULTI CLASSES	EUR	9 000	972 900,00	0,87
CPR CREDIXX INVEST GRADE P FCP 3DEC	EUR	381,986	4 026 369,27	3,62
PORTFOLIO ASYMETRIE JAPON FCP	JPY	5	240 604,35	0,22
PORTFOLIO ASYMETRIQUE ACTIONS EURO LEVIER 2	EUR	38	4 980 143,96	4,47
PORTFOLIO MULTI DEVISES FCP 3DEC	EUR	19,257	4 223 760,86	3,79
PORTFOLIO MULTI DIVER.FCP 3DEC	EUR	18,588	3 200 135,36	2,87
PORTFOLIO MULTI OBLIG FCP 3DEC	EUR	9	1 401 450,66	1,26
PORTFOLIO OBLIG CREDIT FCP	EUR	53 722,086	5 157 857,48	4,63
TOTAL FRANCE			92 450 350,45	83,06
TOTAL OPCVM français à vocation générale			92 450 350,45	83,06
OPCVM européens coordonnés et assimilables				
IRLANDE				
JPMORGAN USD EMERGING MARKETS	USD	58 172	4 790 503,86	4,31
TOTAL IRLANDE			4 790 503,86	4,31
LUXEMBOURG				
STRUCTURA SICAV SMART EURO EQ	EUR	20	1 049 816,00	0,94
TOTAL LUXEMBOURG			1 049 816,00	0,94
TOTAL OPCVM européens coordonnés et assimilables			5 840 319,86	5,25
TOTAL Organismes de placement collectif			98 290 670,31	88,31
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
CBO CBOT UST 10 0311	USD	74	43 079,17	0,04
CME CME EUR/USD 1210	USD	12	36 239,68	0,03
CME MINI NASDA1 1210	USD	64	237 809,10	0,22
EUR DJE 600 BAN 1210	EUR	21	-32 550,00	-0,03
EUR DJE 600 MED 1210	EUR	31	-5 655,00	-0,01
EUR DJE 600 OIL 0311	EUR	18	1 260,00	0,00
EUR DJE 600 OIL 1210	EUR	16	5 520,00	0,00
EUR DJE 600 TEL 1210	EUR	35	-5 075,00	0,00
EUR EUREX BOBL 1210	EUR	41	-31 600,00	-0,03

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EUR EUREX EUROB 1210	EUR	63	-179 540,00	-0,16
EUREX EUROSTX 1210	EUR	-99	115 313,71	0,10
GR SCHATZ 1210	EUR	-76	-12 780,00	-0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			172 021,66	0,15
TOTAL Engagements à terme fermes			172 021,66	0,15
TOTAL Instruments financiers à terme			172 021,66	0,15
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-412 829,07	-317 133,91	-0,29
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	152 236,28	152 236,28	0,14
TOTAL Appel de marge			-164 897,63	-0,15
Créances			856 492,90	0,77
Dettes			-117 204,98	-0,11
Comptes financiers			435 660,24	0,39
Actif net			111 317 900,38	100,00

ATOUT PREM'S ACTIONS	EUR	10 435 142,755	10,66
-----------------------------	------------	-----------------------	--------------



KPMG Audit
1, cours Valmy
92923 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

Fonds Commun de Placement ATOUT PREM'S ACTIONS

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 30 novembre 2010

**Fonds Commun de Placement
ATOUT PREM'S ACTIONS**

90, Boulevard Pasteur – 75015 Paris

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 30 novembre 2010**

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM et en exécution des dispositions prévues par l'article L.214-8 du Code monétaire et financier et par l'article 38 VI de l'instruction n° 2005-01 de l'AMF prise en application du Règlement général de l'AMF, nous avons vérifié la sincérité de la composition de l'actif telle qu'elle est jointe à la présente attestation.

La composition de l'actif a été établie sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient, sur la base de nos vérifications, d'en attester la sincérité.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence. Une vérification de cette nature, limitée quant à son objectif, comporte essentiellement des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes responsables des informations données.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations données dans le document joint.

Paris La Défense, le 25 janvier 2011

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Gérard Gaultry
Associé

Stock : Stock adm principal au 30/11/10
 PORTEFEUILLE : 050184 ATOUT PREM'S ACTIONS

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR.	DEV COT	P R U EN DEVISE ET EXPR.	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT
I - Obligations & Valeurs assimilées																		
Obligations & valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé																		
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régi.																		
Devise de valeur EUR EURO																		
X50363415489	ANZ BANK	5.25%	2013	(366)	200513			100,000.	M	EUR	99.85	107.5299	4	99,850.00	110,320.31	2,790.41	7,679.90	0.10
X50365381473	BKSCOTLAN	5.625	13	(366)	230513			100,000.	M	EUR	99.639	106.1031	4	99,639.00	109,046.59	2,943.49	6,464.10	0.10
FR0010614081	CIE FIN	5.375	05/09	(365)	090511			250,000.	M	EUR	103.155	101.5936	4	257,887.50	261,531.09	7,547.09	-3,903.50	0.23
FR0010612705	DANONE	5.25	05/11	(366)	060511			50,000.	M	EUR	104.771	101.7064	4	52,385.50	52,349.09	1,495.89	-1,532.30	0.05
X50417874814	DEXIA CLF	2.625%	11	(366)	230311			1,000,000.	M	EUR	99.802	100.4819	4	998,020.00	1,022,942.29	18,123.29	6,799.00	0.92
X50365092872	FRAN TEL	5.25%	2014	(366)	220514			200,000.	M	EUR	99.583	109.8	4	199,166.00	225,123.29	5,523.29	20,434.00	0.20
X50371161653	MONT PASCHI	6%	11	(366)	200611			250,000.	M	EUR	99.821	102.0565	4	249,552.50	261,839.88	6,698.63	5,588.75	0.24
X50362269945	MORGAN C&C	5.25	13	(366)	080513			150,000.	M	EUR	99.777	106.3844	4	149,665.50	164,021.12	4,444.52	9,911.10	0.15
FR0010721159	SFEF	2.25%	11	(FR8)	100211			1,500,000.	M	EUR	99.894	100.282	4	1,498,410.00	1,531,322.47	27,092.47	5,820.00	1.38
X50363479618	W CREDIT	5.125	11	(366)	190511			100,000.	M	EUR	99.834	101.6434	4	99,834.00	104,381.41	2,738.01	1,809.40	0.09
														CUMUL (EUR)	3,704,410.00	79,397.09	59,070.45	3.45
III - Titres de créances																		
Titres de créances négociés sur marché régi. ou ass																		
Certificats de dépôt																		
Devise de valeur EUR EURO																		
MATURITE : inférieure à 3 mois																		
ITON3054663	RCI BANQUE	0.00	NOL	(999)	101210			3,000,000.	EUR	EUR	0.98	1.17569	L	2,992,586.70	2,999,266.82	0.00	6,680.12	2.69
ITON3060373	BANQUE PSA FINA OIS	NOL	(999)	201210				2,000,000.	EUR	EUR	0.46		L	2,000,000.00	2,004,293.40	4,293.40	0.00	1.80
														CUMUL (EUR)	4,992,586.70	4,293.40	6,680.12	4.49
Commercial Paper Règlementé Non Européen																		
Devise de valeur EUR EURO																		
MATURITE : inférieure à 3 mois																		
ITON3060541	DEUTSCHE POSTBAO.00	NOL	(999)	201210				3,000,000.	EUR	EUR	0.81	0.85407	L	2,993,870.05	2,998,720.12	0.00	4,850.07	2.69
														CUMUL (EUR)	7,986,456.75	4,293.40	11,530.19	7.19
III - Titres d'OPCVM																		
OPCVM français à vocation générale																		
Devise de valeur EUR EURO																		
FR0010144568	AMUNDI DYNAR.VOLAT							908.859	P	EUR	5807.487	6098.62	5	5,278,186.86	5,542,785.67	0.00	264,598.81	4.98
FR0010754135	AMUNDI ETF EB 1-3							13,689.	P	EUR	154.16	154.86	5	2,110,296.24	2,119,878.54	0.00	9,582.30	1.90
FR0010754200	AMUNDI ETF EC 3 M							188.	P	EUR	118.35	118.32	5	22,249.80	22,244.16	0.00	-5.64	0.02
FR0010713669	AMUNDI ETF PAC.EX JA							6,103.	P	EUR	256.2	317.97	2	1,563,588.60	1,940,570.91	0.00	376,982.31	1.74
FR0010166181	AMUNDI OBLIG HT RDT							65.077	P	EUR	43299.8201	56907.83	5	2,817,822.39	3,703,390.85	0.00	885,568.46	3.33
FR0000296881	AMUNDI TRESO INSTIT							489.	P	EUR	21928.3565	21968.44	5	10,722,966.34	10,742,567.16	0.00	19,600.82	9.65
FR0007038138	AMUNDI TRESO 3 MOIS							21.	P	EUR	1023929.2791	1030222.72	5	21,502,514.86	21,634,677.12	0.00	132,162.26	19.44

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/11/10
 PORTEFEUILLE : 050184 ATOUT PREM'S ACTIONS

Devise de Fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	Devise du portefeuille	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	PRCT VAL ACT NET
FR0007435920	AMUNDI	TRESO	EONIA						100.	P EUR	213919.3437	M 30/11/10	214601.91	5	21,391,934.37	21,460,191.00		0.00	68,256.63	19.28
FR0010259937	AMUNDI	VOLAT	ACT EUR					14.	P EUR	70290.8214	M 29/11/10	77201.65	5	984,071.50	1,080,823.10		0.00	96,751.60	0.97	
FR0010697466	CA FLEXIBLE	MULT	CLA					9,000.	P EUR	108.74	M 29/11/10	108.1	5	978,660.00	972,900.00		0.00	-5,760.00	0.87	
FR0010560177	CPR CREDIT	INV	G P					381,986	P EUR	10017.7309	M 30/11/10	10540.62	5	3,826,632.97	4,026,369.27		0.00	199,736.30	3.62	
FR0010555524	PORTF. MULTI	DEVICES						19,257	P EUR	177042.4952	M 29/11/10	219336.39	5	3,409,307.33	4,223,760.86		0.00	814,453.53	3.79	
FR0010481176	PORTF. MUL	DIV.3DEC						18,588	P EUR	139738.1052	M 29/11/10	172161.36	5	2,597,451.90	3,200,135.36		0.00	602,683.46	2.87	
FR0010481184	PORTF. MUL	OBL.3DEC						9.	P EUR	144322.51	M 29/11/10	155716.74	5	1,298,902.59	1,401,450.66		0.00	102,548.07	1.26	
FR0010322529	PORTF. OBL	CREDIT						53,722.086	P EUR	77.3491	M 29/11/10	96.01	5	4,155,355.78	5,157,857.48		0.00	1,002,501.70	4.63	
FR0010856500	PORTFOLIO	ASY.AC E.2						38.	P EUR	116198.64	M 29/11/10	131056.42	5	4,415,548.32	4,980,143.96		0.00	564,595.64	4.47	
Sous Total Devise de valeur EUR EURO													87,075,489.85	92,209,746.10	0.00	5,134,256.25	82.83			
Devise de valeur JPY YEN																				
FR0010766139	PORTF. ASYMETRIE	JAP						5.	P JPY	5000000.	M 30/11/10	5247465.31	5	186,849.81	240,604.35		0.00	53,754.54	0.22	
OPCVM européens coordonnés et assimilables																				
Devise de valeur EUR EURO																				
LU0517933742	STRUCTURA	SICAV	SWAR					20.	P EUR	50000.	M 29/11/10	52490.8	Z	1,000,000.00	1,049,816.00		0.00	49,816.00	0.94	
Autres OPC cotés																				
Devise de valeur GBP LIVRE STERLING																				
IE0002NPKV68	JPMORG	USD	EMARK					58,172.	P USD	96.8426	M 30/11/10	107.2	2	4,012,586.07	4,790,503.86		0.00	777,917.79	4.30	
III - Titres d'OPCVM													92,274,925.73	98,290,670.31	0.00	6,015,744.58	88.30			
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																				
Engagements à terme fermes																				
Futures étrangers																				
CITY	HL	CBOT	UST	10	0311			74.	USD	123.3516	% 30/11/10	124.10938		0.00	43,079.17	43,079.17	0.00	43,079.17	0.04	
YEC	ZO	CME	EUR/USD	1210				12.	USD	1.2695	M 30/11/10	1.3009		0.00	36,239.68	36,239.68	0.00	36,239.68	0.03	
CDU	ZO	GR	SCHATZ	1210				-76.	EUR	109.1018	% 30/11/10	109.27		0.00	-12,780.00	-12,780.00	0.00	-12,780.00	-0.01	
COE	ZO	EUR	EUREX	BOBL	1210			41.	EUR	120.8007	% 30/11/10	120.03		0.00	-31,600.00	-31,600.00	0.00	-31,600.00	-0.03	
CRX	ZO	EUR	EUREX	EURO	BUND			63.	EUR	130.8698	% 30/11/10	128.02		0.00	-179,540.00	-179,540.00	0.00	-179,540.00	-0.16	
INO	ZO	CME	MINI	NASDAQ	100	INDEX	CME	64.	USD	1875.15	M 30/11/10	2117.		0.00	237,809.10	237,809.10	0.00	237,809.10	0.21	



Stock : Stock adm principal au 30/11/10
PORTEFEUILLE : 050184 ATOUT PREM'S ACTIONS

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
Devise du portefeuille : EUR
(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U	EN	DEVISE	DATE	COURS	I	<	Devise du portefeuille	PRCT										
____	____	____	____	____	____	VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET	EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET	
SOUS-JACENT : SX5E DJ STOXX50 E																												
IVC	____	Z0	EUR	EUR	EUR	2769.4785	M 30/11/10	2653.	0.00	0.00	115,313.71	0.00	0.00	115,313.71	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	115,313.71	0.10	0.10	
SOUS-JACENT : SX7P DJ STOXX 600 BANK																												
IBJ	____	Z0	EUR	EUR	EUR	221.	M 30/11/10	190.	0.00	0.00	-32,550.00	0.00	0.00	-32,550.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-32,550.00	-0.03	-0.03	
SOUS-JACENT : SXEP DJ STOXX OIL & GAS INDEX																												
IKG	____	HI	EUR	EUR	EUR	305.4	M 30/11/10	306.8	0.00	0.00	1,260.00	0.00	0.00	1,260.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,260.00	0.00	0.00	
IKG	____	Z0	EUR	EUR	EUR	301.	M 30/11/10	307.9	0.00	0.00	5,520.00	0.00	0.00	5,520.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,520.00	0.00	0.00	
Sous>Total SOUS-JACENT : SXEP DJ STOXX OIL & GAS INDEX																												
SOUS-JACENT : SXKP DJ STOXX 600 TELECOM																												
IMQ	____	Z0	EUR	EUR	EUR	270.	M 30/11/10	267.1	0.00	0.00	-5,075.00	0.00	0.00	-5,075.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5,075.00	0.00	0.00	
SOUS-JACENT : SXMP DJ STOXX MEDIA SUPERSECTOR INDEX																												
IOM	____	Z0	EUR	EUR	EUR	174.6484	M 30/11/10	171.	0.00	0.00	-5,655.00	0.00	0.00	-5,655.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5,655.00	-0.01	-0.01	
Futures étrangers																												
VIII - TRESORERIE																												
Dettes et créances																												
Coupons et dividendes en espèces																												
Devise de valeur USD DOLLAR US																												
IE0082NPKV68			JPMORG	USD	EM.MARK	58,172.	P USD	0.42339992	30/11/10	18,334.78	18,920.69	0.00	0.00	18,920.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	585.91	0.02	0.02	
Deposit																												
Devise de valeur EUR EURO																												
Dépôt gar. CACEIS																												
DOMCIEUR				EUR	EUR	542,464.1	EUR	1.	0.7681966	542,464.10	542,464.10	0.00	0.00	542,464.10	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.49	0.49
Devise de valeur USD DOLLAR US																												
Dépôt gar. CACEIS																												
DOMCIUSD				USD	USD	321,200.	USD	0.75049757	241,059.82	241,059.82	246,744.76	0.00	0.00	246,744.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5,684.94	0.22	0.22	
Deposit																												
Appels de marge																												
Devise de valeur EUR EURO																												
Appels marges C.A.I.																												
MARCIEUR				EUR	EUR	152,236.28	EUR	1.	152,236.28	152,236.28	152,236.28	0.00	0.00	152,236.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.14	0.14
Devise de valeur USD DOLLAR US																												
Appels marges C.A.I.																												
MARCIUSD				USD	USD	-412,829.07	USD	0.74343788	-306,912.77	-306,912.77	-317,133.91	0.00	0.00	-317,133.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-10,221.14	-0.28	-0.28	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 30/11/10
 PORTEFEUILLE : 050184 ATOUT PREM'S ACTIONS

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALANPABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P	R	U	EN	DEVISE	DATE	COURS	I	<	Devise du portefeuille	CUMUL (EUR)	Devise du portefeuille	CUMUL (EUR)	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET	EXPR.	COURS	CO	TA		VALEUR	F	PRIX	REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET	
Appels de marge																							
Frais de gestion																							
Devise de valeur EUR EURO																							
FCRFEUR								48,363.35	EUR	1.						1.			-154,676.49	-164,897.63	0.00	-10,221.14	-0.15
FCPVFEUR								-116,771.38	EUR	1.						1.			48,363.35	48,363.35	0.00	0.00	0.04
Frais de Gest. Fixe																							
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							
Frais gest. rétro.																							
Frais trans. à payer																							
Pro. comm mvt Cl.																							
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							
Autres dettes et créances																							
Devise de valeur EUR EURO																							
FCRFEUR								-26.73	EUR	1.						1.			-26.73	-26.73	0.00	0.00	0.00
FTAPEUR								-13.97	EUR	1.						1.			-13.97	-13.97	0.00	0.00	0.00
FTICEUR								-389.06	EUR	1.						1.			-389.06	-389.06	0.00	0.00	0.00
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							
Devise de valeur USD DOLLAR US																							
∞ FTAPUSD								-5.	USD	0.744						0.7681966			-3.72	-3.84	0.00	0.00	-0.12
Frais trans. à payer																							
Autres dettes et créances																							
Devise de valeur EUR EURO																							
Autres dettes et créances																							
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							
Dettes et créances																							
Devise de valeur EUR EURO																							
Autres dettes et créances																							
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							
Disponibilités																							
Avoirs en france																							
Devise de valeur EUR EURO																							
BQCEUR								23,671.73	EUR	1.						1.			23,671.73	23,662.30	-9.43	0.00	0.02
CACEIS Bank																							
BQCGBP								106,463.52	GBP	1.17515971						1.1963869			125,109.51	127,371.56	0.00	2,262.05	0.11
CACEIS Bank																							
BQCCJPY								1,351,830.	JPY	0.00752677						0.0091703			10,174.92	12,396.69	0.00	2,221.77	0.01
CACEIS Bank																							
BQCCUSD								354,375.01	USD	0.75118796						0.7681966			266,202.24	272,229.69	0.00	6,027.45	0.24
CACEIS Bank																							
Avoirs en france																							
Devise de valeur USD DOLLAR US																							
Autres dettes et créances																							
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							
Avoirs en france																							
Devise de valeur EUR EURO																							
Autres dettes et créances																							
Sous Total Devise de valeur EUR EURO																							

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

Stock : Stock administratif au 30/11/10
PORTEFEUILLE : 050184 ATOUT PREM'S ACTIONS

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : NPC - TRI ANF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALANPABETIQUE, Tris

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	Devise du portefeuille	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	COUPON BOURSIERE	PLUS OU MOINS VAL. ACT NET

													COUPON COURU TOTA	PRCT
--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	-------------------	------

VIII - TRESORERIE													1,010,050.53	-9.43	6,560.86	0.91
-------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	-------	----------	------

CUMUL (EUR)													1,003,499.10			
(EUR)													111,317,900.38	83,681.06	6,264,927.74	100.00

PORTEFEUILLE : ATOUT PREM'S ACTIONS (050184)



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/11/10
PORTEFEUILLE : 050184 ATOUT PREM'S ACTIONS

VL VALIDEE
Devise de Fixing : FXR Cours REUTERS
Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

Portefeuille titres : 110,307,849.85 Coupons et dividendes a recevoir : 18,920.69

Frais de gestion du jour
Frais de Gest. Fixe : 3,659.89 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C	EUR	111,317,900.38	10,435,142.755	10.66			11.08	10.66

Actif net total en EUR : 111,317,900.38

Precedente VL en date du 29/11/10 :

C PARTS CAPITALISABLE Prec. VL : 10.68 (EUR) Variation : -0.187%

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France
Poids officiels et statuts en date du 30/11/10 :
Poids DD : 10.76 Statut DD : I
Poids DI : 89.6 Statut DI : M

Poids non officiels en date du 30/11/10 :
Poids DD : 10.76
Poids DI : 89.6

Stock : Stock admini principal au 30/11/10
 PORTEFEUILLE : 050184 ATOUIT PREM'S ACTIONS

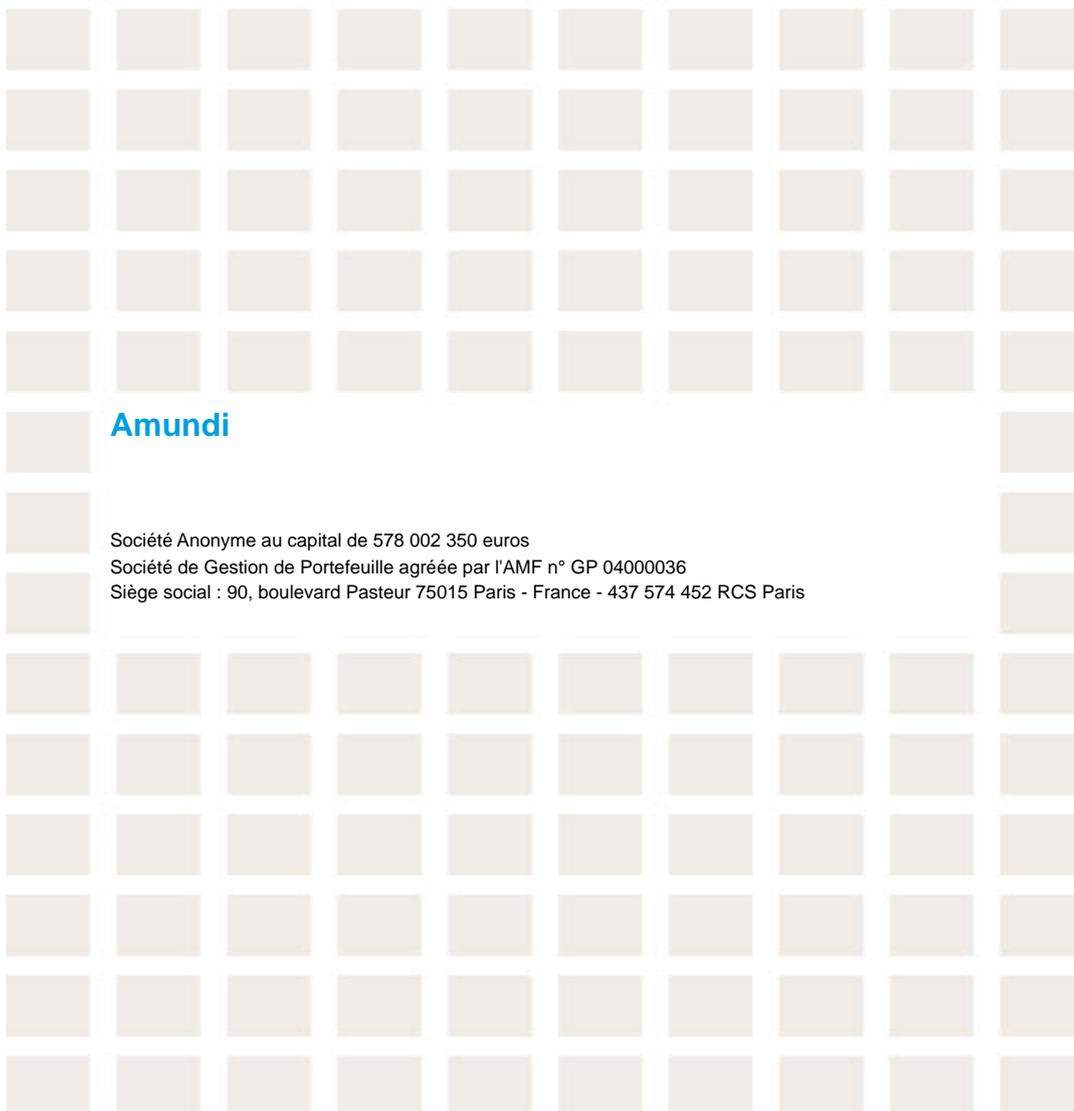
Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Devise de fixing : FXR Cours REUTERS
 Devise du portefeuille : EUR
 (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE, Tris

VL VALIDEE

COURS DES DEVICES UTILISEES		par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation precedente		variation
Cours EUR en GBP :	0.83585	cotation :	30/11/10	0.	0.84275	cotation :	29/11/10	-0.81875
Cours EUR en JPY :	109.0476	cotation :	30/11/10	0.	110.4365	cotation :	29/11/10	-1.25765
Cours EUR en USD :	1.30175	cotation :	30/11/10	0.	1.3088	cotation :	29/11/10	-0.53866
Cours GBP en USD :	1.5573966621	cotation :	30/11/10	0.	1.553010976	cotation :	29/11/10	0.2824
Cours USD en GBP :	0.6420971769	cotation :	30/11/10	0.	0.6439104523	cotation :	29/11/10	-0.2816





Amundi

Société Anonyme au capital de 578 002 350 euros
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF n° GP 04000036
Siège social : 90, boulevard Pasteur 75015 Paris - France - 437 574 452 RCS Paris