

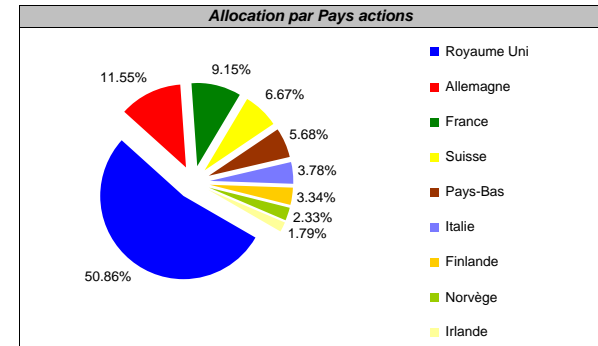
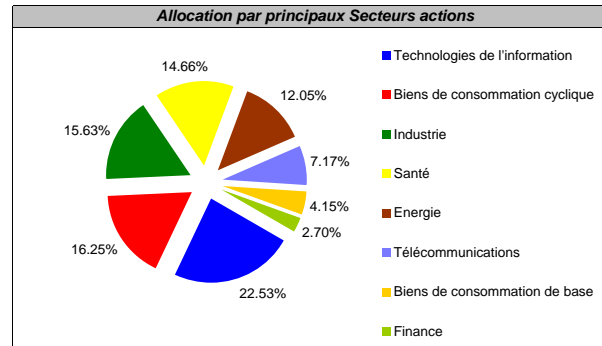
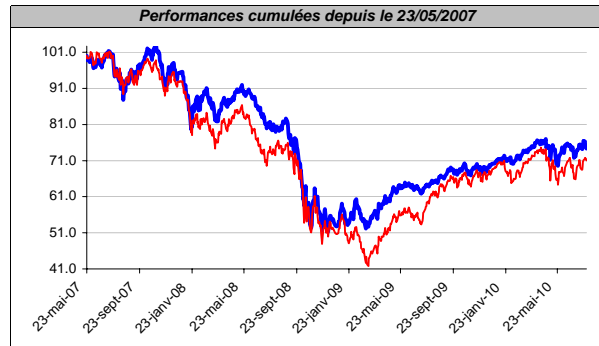
LFP Avantages Compétitifs P

Rapport de gestion mensuel au 30/07/2010



Performances au 30/07/2010								Volatilité sur 52 sem.
A partir du	Cumulées							
	1 mois 30/06/2010	3 mois 30/04/2010	6 mois 29/01/2010	année 2010 31/12/2009	1 an 31/07/2009	2 ans 31/07/2008	Création 23/05/2007	
LFP Avantages Compétitifs P	1.42%	-0.73%	4.50%	5.06%	15.29%	-8.36%	-25.67%	13.57%
DJ Stoxx 600 dividendes nets réinvestis	5.05%	-0.62%	5.51%	2.68%	16.74%	-4.10%	-28.96%	19.59%
DJ Stoxx 50 Dividendes nets réinvestis	4.99%	-1.27%	2.12%	-2.06%	11.55%	-7.70%	-29.66%	19.11%

Analyse des rendements et indicateurs d'exposition
Gain maximal : 50.08% du 05/12/2008 au 26/04/2010
Perte maximale : -50.01% du 29/10/2007 au 05/12/2008
Meilleur mois : 9.22% sur avril-09
Moins bon mois : -15.14% sur octobre-08
Exposition Action : 72.0% (79.3% au 30/06)
Exposition devise : 61.91%



Types d'avantages compétitifs des principales lignes en portefeuille

	Pond.	Avantages compétitifs
Vodafone Group	4.84%	Différentiation produit/service, Position dominante
Novartis Ag-Reg Shs	4.23%	Stratégie d'entreprise
British American Tob	4.15%	Différentiation produit/service
Dana Petroleum	3.99%	Différentiation produit/service, Stratégie d'entreprise
Gemalto	3.76%	Différentiation produit/service, Position dominante
Aggreko Plc	3.73%	Différentiation produit/service
Rotork Plc	3.63%	Différentiation produit/service, Position dominante
Bg Group Plc	3.50%	Différentiation produit/service, Stratégie d'entreprise
Shire Plc	3.50%	Différentiation produit/service, Protection réglementaire
Reckitt Benckise	3.44%	Position dominante, Stratégie d'entreprise

Dynamique concurrentielle des principales lignes en portefeuille

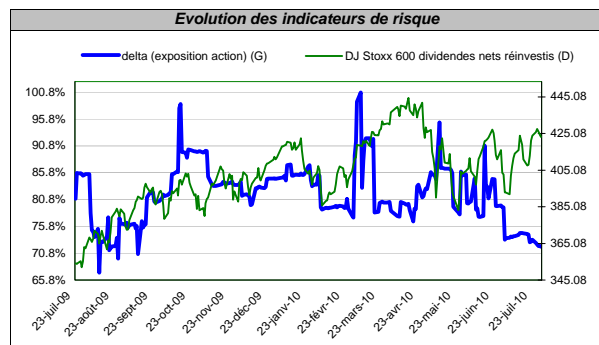
	Pondération (%)	Croissance du CA (%) ¹	Croissance du CA sect. (%) ¹
Vodafone Group	4.84%	-3.0	7.7
Novartis Ag-Reg Shs	4.23%	2.5	6.3
British American Tob	4.15%	10.9	6.5
Dana Petroleum	3.99%	37.2	15.7
Gemalto	3.76%	29.0	7.7
Aggreko Plc	3.73%	30.9	6.7
Rotork Plc	3.63%	19.4	3.1
Bg Group Plc	3.50%	29.3	15.6
Shire Plc	3.50%	22.5	7.5
Reckitt Benckise	3.44%	9.2	5.2

¹ : moyenne sur les trois dernières années

Création de valeur des principales lignes en portefeuille

	Pondération (%)	CFROC spread (%) ^{1 2}	CFROC spread du secteur (%) ¹
Vodafone Group	4.84%	-11.3	-2.1
Novartis Ag-Reg Shs	4.23%	3.5	5.5
British American Tob	4.15%	6.2	6.6
Dana Petroleum	3.99%	11.7	4.0
Gemalto	3.76%	-2.5	-1.3
Aggreko Plc	3.73%	3.5	0.9
Rotork Plc	3.63%	17.6	0.6
Bg Group Plc	3.50%	8.4	3.7
Shire Plc	3.50%	5.5	5.5
Reckitt Benckise	3.44%	10.3	0.0

¹ : moyenne sur les trois dernières années
² : écart entre le rendement des cash flows et le coût moyen pondéré du capital



Principaux mouvements hors monétaire depuis le 30/06/2010

Achats	Dernière opération *	% actif **

Ventes	Dernière opération	% actif

(* en date d'opération) (**) cumul des mouvements pondérés par l'actif net global en date d'opération

Informations générales

Valeur liquidative au 30/07/2010 : 74.33 €
Actif net : 61.63 M€
Nbre de parts : 75 684
Frais de gestion (TTC) : 1.90 %

Code : FR0010452391
Valorisation : Quotidienne
Souscriptions : Quotidienne avant 11 heures
Promoteur : UFG-LFP
Gestionnaire : LFP
Gérants : E. Morano, M. Lefebvre
Dépositaire : BPSS Paris
Valorisateur : BNP Paribas Funds Services