

Statut Juridique

Statut Juridique :	SICAV
Conforme :	Oui
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions de pays de la zone euro
Régime fiscal :	Distribution
Date création :	24/04/1988
Dernière notice :	22/09/2011

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 :	Cabinet Mazars et Guerard

Souscriptions & Rachats

Code ISIN :	FR0000292104
Code Bloomberg :	FONCSEL FP
Devise :	EUR
Valorisation J/H :	Quotidienne / clôture
Montant 1ere souscription :	1 part
Montant souscription ultérieure :	1 part
Exé./Règl. :	J / J+1
Droits d'entrée/sortie :	4,00% max./ 0,50% max.
Frais de gestion :	1,196% TTC annuel max.
Heure limite ordre :	14 h

Gérants M. SOURP R. TAQUET

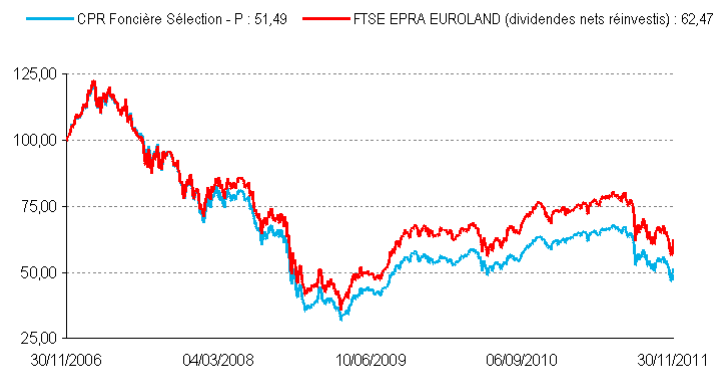
CPR Asset Management- S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

Gestion active - sélection de valeurs

Indice de référence :	FTSE EPRA EUROLAND (dividendes nets réinvestis)
Objectif de performance :	Surperformer le FTSE EPRA/NARETT EUROZONE en €
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



Gestion du risque

Limites	Prévisionnelles	Calculées	
		OPCVM	Indice
Exposition actions en % actif	[75-120]%	94.6%	100%
Change en % actif	Non	-	-
Tracking-error ex-ante	[1;3] %	-	-

Analyse de la performance nette

Par période de	1 mois	3 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés
Performance	-6.85%	-11.68%	-11.33%	10.95%	-12.43%
Indice	-6.51%	-10.86%	-8.26%	12.17%	-8.98%
Ecart	-0.33%	-0.82%	-3.07%	-1.22%	-3.45%
Volatilité 52 sem.	-	-	19.48%	21.92%	24.62%
Indice	-	-	21.21%	25.04%	26.76%
TE-Ex-Post	-	-	3.64%	5.53%	5.19%
Ratio d'information	-	-	-0.66	-0.12	-0.69

Par année civile

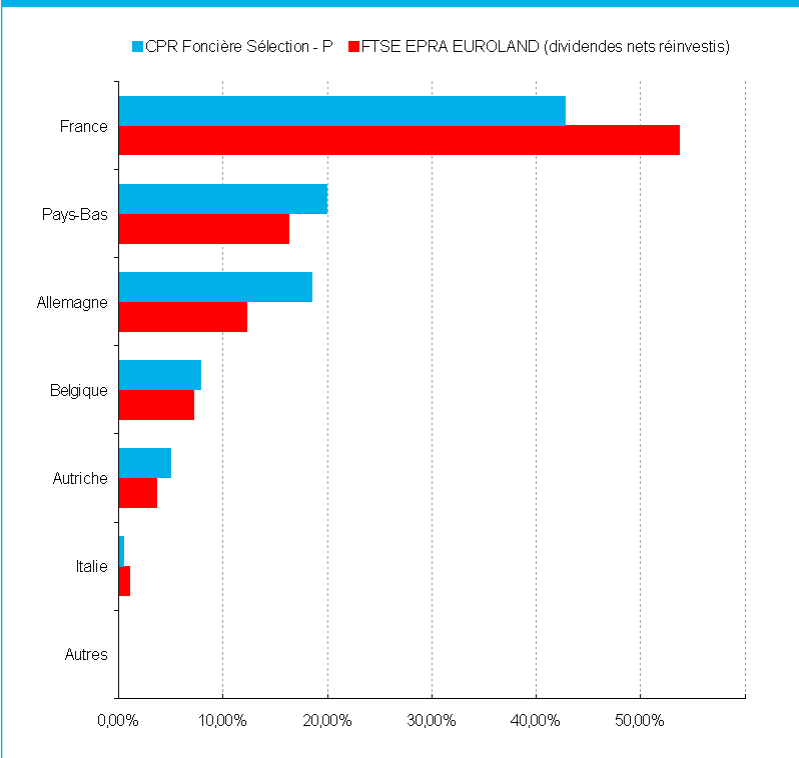
	2011	2010	2009	2008	2007 *
OPCVM	-17,10%	13,71%	36,37%	-50,47%	-25,06%
Indice	-15,32%	13,30%	41,11%	-43,38%	-24,78%

*Performances calculées depuis le 29/12/2006

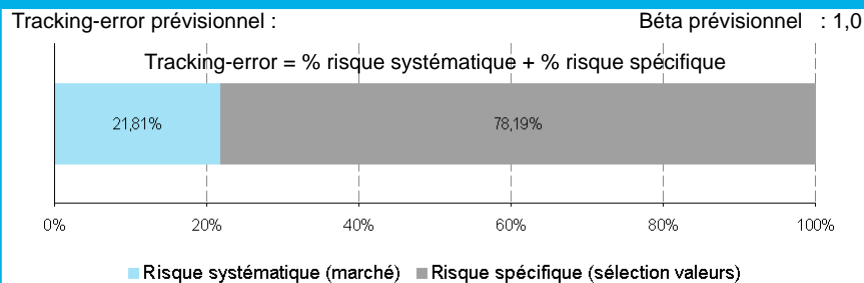
Chiffres-Clés au

	30/11/2011	31/12/2010
Actif global géré (en MEUR)	1,64	40,20
Valeur liquidative (en EUR)	83,53	100,75
Dernier coupon (EUR/le)	3,28 / 21/12/2010	-

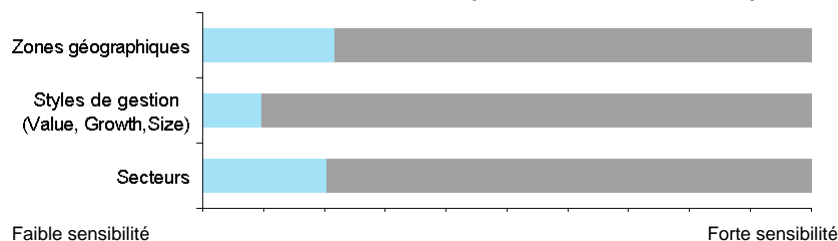
Répartition Géographique



Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

KLEPIERRE	3,74%
VASTNED RETAIL NV	2,10%
AFFINE	2,04%
DEUTSCHE WOHN.POR.AG	2,00%
TOUR EIFFEL	1,96%

Principaux titres souspondérés

UNIBAIL-RODAMCO	-23,41%
BEFIMMO S.C.A	-2,25%
SPONDA OYJ	-2,22%
CITYCON OYJ	-1,71%
GAGFAH SA	-1,03%

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	1,6
Nombre total de lignes hors cash	30
Montant de la ligne moyenne	0,05
Rotation moyenne sur un an	0,72
% titres de sociétés du groupe	2,89%
% titres du dépositaire	-
Liquidités en % de l'actif	5,44%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	2,84	5,32
% Large Caps	9,59	32,47
% Mid/Small Caps	90,41	67,53
PER annuel anticipé	12,23	12,84
Prix sur actif net	0,72	0,79
Prix sur Cash Flow	7,72	7,20
Taux de rendement	6,4%	6,2%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	4,6%	4,8%
Croissance CA annu. (n/n+2)	5,1%	4,3%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
UNIBAIL-RODAMCO	9,07%	-23,41%	Loue des terrains, finance des investissements immobiliers et rénove les biens immobiliers à vendre.
KLEPIERRE	8,99%	3,74%	Gère et détient des bureaux, loue des complexes commerciaux, des entrepôts et d'autres bâtiments dans la région parisienne.
CORIO NV	8,54%	0,81%	Société d'investissements immobiliers qualifiée d'établissement d'investissement en vertu de la loi hollandaise.
COFINIMMO	4,26%	1,15%	Détient et gère des immeubles de bureaux à Bruxelles.
DEUTSCHE EUROSHP AG	4,20%	0,82%	Possède des centres commerciaux en Allemagne, Autriche, France, Hongrie, Italie et Pologne.
DEUTSCHE WOHN.POR.AG	4,19%	2,00%	Société de Gestion Immobilière
MERCIALYS	3,98%	1,07%	Société Immobilière : Immobilier Commercial
ICADE EMGP	3,93%	0,62%	Société de gestion immobilière
FONCIERE DES REGIONS	3,93%	0,44%	Services commerciaux et personnels diversifiés
GECINA NOMINATIVE	3,85%	0,75%	Vend et loue des bâtiments résidentiels et commerciaux à Paris, ses banlieues et les provinces françaises.
Total	54,92%		

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
pas de mouvement ce mois-ci		