

Statut Juridique

Statut Juridique :	SICAV
Conforme :	Oui
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions des pays de la zone Euro
Régime fiscal :	Capitalisation
Date création :	22/12/2006
Dernière notice :	29/01/2010

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 :	Cabinet Mazars et Guerard

Souscriptions & Rachats

Code ISIN :	FR0010404723
Code Bloomberg :	FONCSEL 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 :	0.60

Heure limite ordre : 14 h

Gérants M. SOURP

S. BRULEY

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

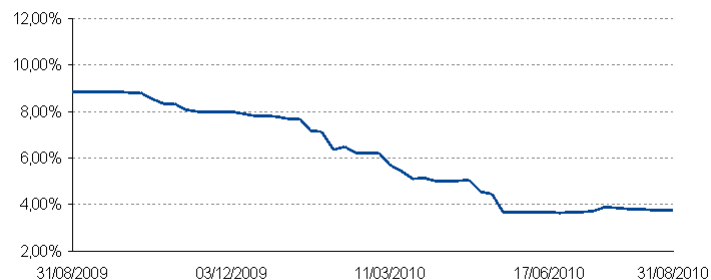
Gestion active - sélection de valeurs

Indice de référence :	FTSE EPRA/NARETT EUROZONE
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 depuis la création



Evolution du tracking-error sur un an



Gestion du risque

Limites	Prévisionnelles	Calculées	
		OPCVM	Indice
Exposition actions en % actif	100%	97.1%	100%
Change en % actif	Non		
Tracking-error ex-ante	[1;3] %	5.2%	-

Analyse de la performance nette

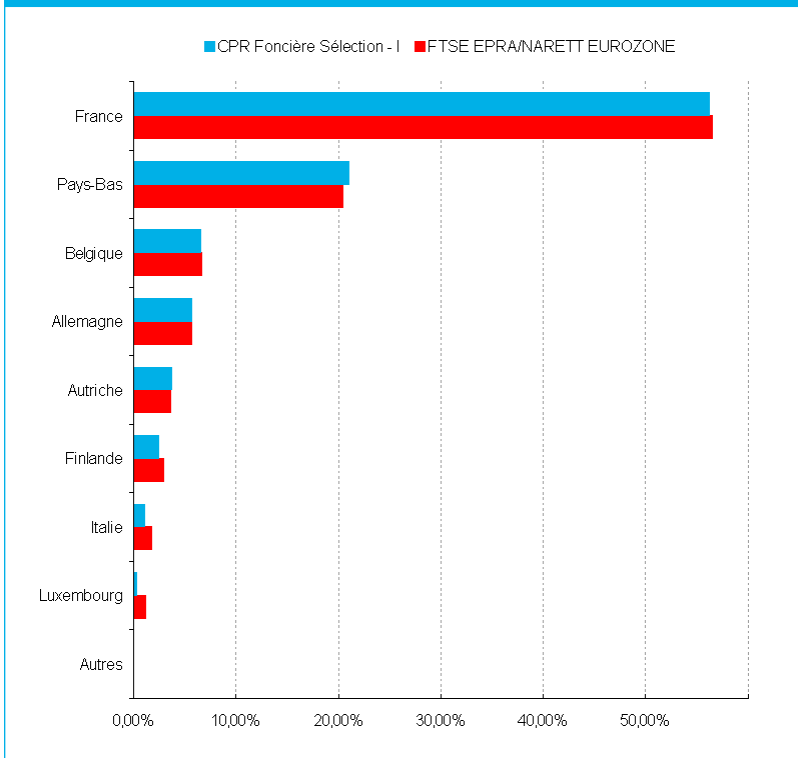
Par période de	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création Annu
Performance	0.08%	7.06%	2.12%	6.24%	-16.72%
Indice	0.27%	11.55%	3.98%	8.14%	-12.99%
Ecart	-0.19%	-4.48%	-1.86%	-1.91%	-3.73%
Volatilité 52 sem.				18.39%	26.63%
Indice				20.34%	28.94%
TE-Ex-Post				3.74%	5.68%
Ratio d'information				-0.42	-0.75

Par année civile	2010	2009	2008	2007 *	2006
OPCVM	1,72%	37,18%	-50,17%	-25,88%	-
Indice	1,95%	41,11%	-43,38%	-25,83%	-

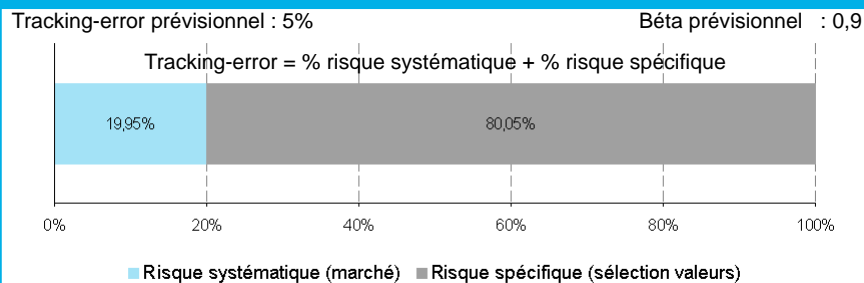
*Performances calculées depuis le 17/01/2007

Chiffres-Clés au	31/08/2010	31/12/2009
Actif global géré (en MEUR)	27,58	39,53
Valeur liquidative (en EUR)	51 536,08	50 665,31
	- / -	-

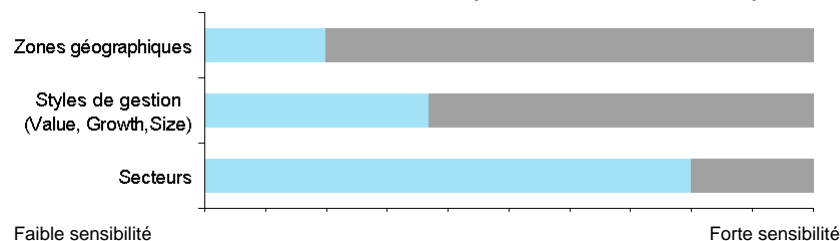
Répartition Géographique



Décomposition du tracking-error prévisionnel



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



Principaux titres surpondérés

TOUR EIFFEL	1,69%
EUROCOMMERCIAL PROP	1,68%
AFFINE	1,66%
ICADE EMGP	1,46%
EIFFAGE	1,37%

Principaux titres souspondérés

UNIBAIL-RODAMCO	-22,01%
BEFIMMO S.C.A	-1,55%
CORIO NV	-1,54%
DEUTSCHE WOHN.POR.AG	-1,18%
GAGFAH SA	-0,87%

Structure du portefeuille

Actif global géré (en MEUR)	27,6
Nombre total de lignes hors cash	52
Montant de la ligne moyenne	0,53
Rotation moyenne sur un an	0,00
% titres de sociétés du groupe	2,01%
% titres du dépositaire	-
Total hors bilan en % de l'actif	-
Liquidités en % de l'actif	0,50%

Ratios d'analyse du portefeuille

	OPCVM	Indice
Cap. boursière moy. (Mds €)	3,74	5,77
% Large Caps	13,53	31,51
% Mid/Small Caps	86,47	68,49
PER annuel anticipé	13,99	15,05
Prix sur actif net	0,88	0,90
Prix sur Cash Flow	10,26	11,97
Taux de rendement	5,6%	5,6%
Croissance BPA annu. (n/n+2)	8,8%	7,5%
Croissance CA annu. (n/n+2)	4,8%	4,1%

Principales lignes en portefeuille

Dénomination	Poids	Ecart / Bench	Descriptif
UNIBAIL-RODAMCO	9,50%	-22,01%	Loue des terrains, finance des investissements immobiliers et rénove les biens immobiliers à vendre.
CORIO NV	7,88%	-1,54%	Société d'investissements immobiliers qualifiée d'établissement d'investissement en vertu de la loi hollandaise.
FONCIERE DES REGIONS	6,40%	0,18%	Services commerciaux et personnels diversifiés
KLEPIERRE	5,72%	0,42%	Gère et détient des bureaux, loue des complexes commerciaux, des entrepôts et d'autres bâtiments dans la région parisienne.
ICADE EMGP	5,02%	1,46%	Gestion et promotion immobilière
EUROCOMMERCIAL PROP	4,51%	1,68%	Société Immobilière : Immobilier Commercial
GECINA NOMINATIVE	4,21%	0,80%	Vend et loue des bâtiments résidentiels et commerciaux à Paris, ses banlieues et les provinces françaises.
COFINIMMO	4,00%	1,22%	Détient et gère des immeubles de bureaux à Bruxelles.
SILIC	3,69%	1,07%	Loue des immeubles situés dans la région parisienne pour en faire des bureaux et des petits espaces industriels.
WERELDHAVE	3,18%	-0,03%	Société d'investissement qui développe, investit et gère des biens immobiliers commerciaux.
Total	54,12%		

Principaux mvts / mois

Dénomination	Poids	Sens
UNIBAIL-RODAMCO SE	0,41%	Vente
FONCIERE INEA	0,31%	Vente
TERREIS	0,18%	Vente