

Statut Juridique

Statut Juridique :	SICAV
Conforme :	Oui
Régime juridique :	PEA
Catégorie AMF :	Actions de pays de la zone euro
Régime fiscal :	Capitalisation
Date création :	22/12/2006
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 :	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 R. TAQUET

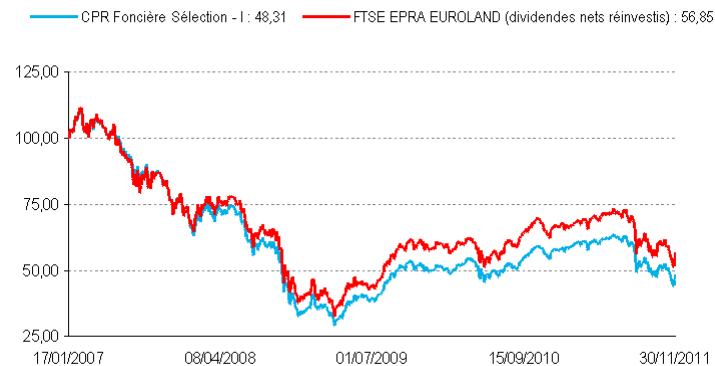
CPR Asset Management - S.A. au capital de 46 155 465 € - 399 392 RCS Paris - SGP agréée AMF n° GP01-056.10, place des Cinq Martyrs du Lycée Buffon 75015 Paris - 01 53 15 70 00 - www.cpr-am.fr

Profil

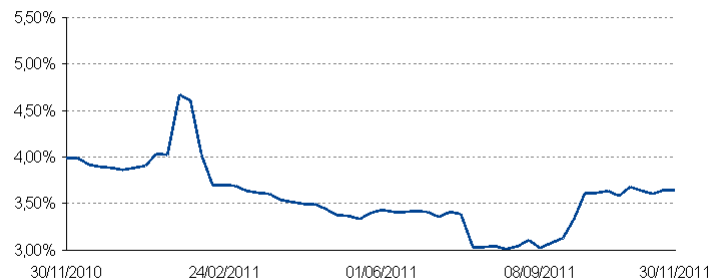
Gestion active - sélection de valeurs

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 depuis la création



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

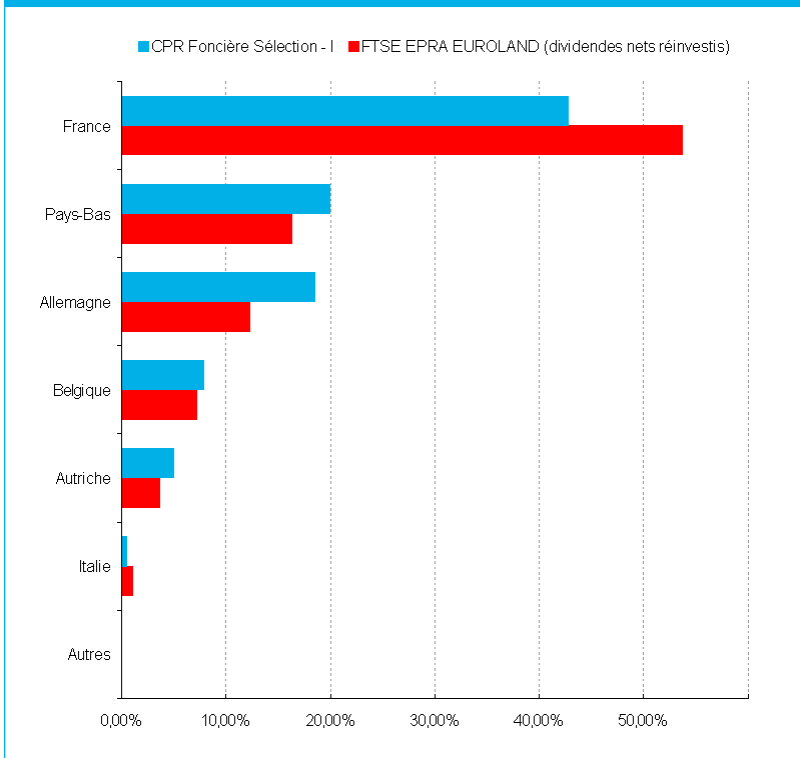
Par période de	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Depuis la création Annu
Performance	-6.80%	-11.55%	-24.00%	-10.80%	-13.87%
Indice	-6.51%	-10.86%	-22.35%	-8.26%	-10.95%
Ecart	-0.29%	-0.69%	-1.65%	-2.53%	-2.92%
Volatilité 52 sem.	-	-	-	19.48%	24.86%
Indice	-	-	-	21.21%	27.03%
TE-Ex-Post	-	-	-	3.64%	5.23%
Ratio d'information	-	-	-	-0.49	-0.61

Par année civile	2011	2010	2009	2008	2007 *
OPCVM	-16,64%	14,39%	37,18%	-50,17%	-25,88%
Indice	-15,32%	13,30%	41,11%	-43,38%	-25,83%

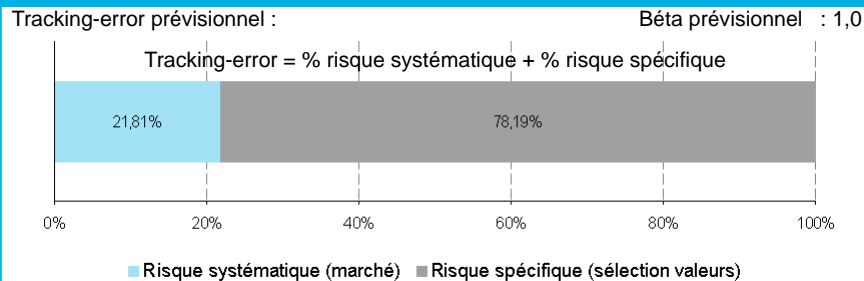
*Performances calculées depuis le 17/01/2007

Chiffres-Clés au	30/11/2011	31/12/2010
Actif global géré (en MEUR)	1,64	40,20
Valeur liquidative (en EUR)	48 311,26	57 956,31
Dernier coupon (EUR/le)	- / -	-

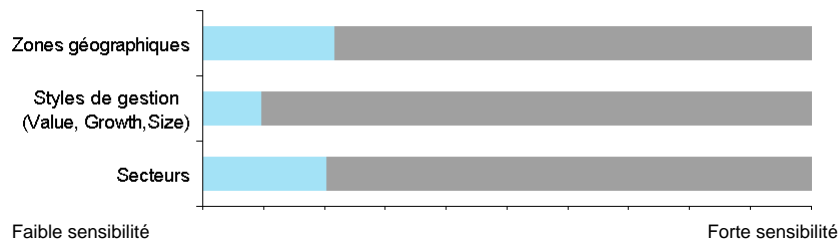
Répartition Géographique



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 EUROSHOP 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		