



Financière de Champlain
Le respect des valeurs

Champlain Opportunité

Mixte International Flexible

Notations :

Morningstar :

Score Lipper :

Préserv. du Capital :
Régularité des perf. :
Perf. Absolue :

Champlain Opportunité est un fonds diversifié dont l'objectif est de battre la performance annuelle moyenne des actions sur le moyen long terme, quel que soit le contexte économique.

Politique de Gestion

La sélection des valeurs du portefeuille repose sur un examen approfondi de la société (perspectives de développement, commercialisation de nouveaux produits, structure financière...) et sur l'expertise de l'Équipe de gestion (maturité et évolution des réglementations). Cet examen est complété par des rencontres quasi systématiques avec ses dirigeants.

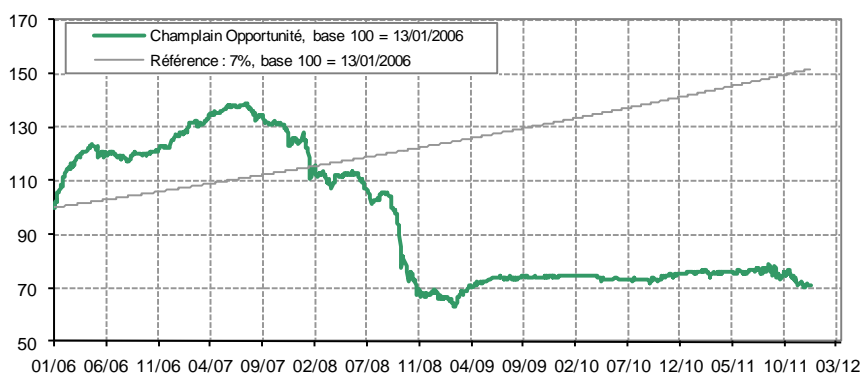
L'investissement s'effectue sans distinction de capitalisations boursières : actions de petites, moyennes et grandes capitalisations. Les actions de petites et très petites capitalisations (Marché Alternext voire Marché Libre) sont susceptibles de rencontrer des risques de liquidités.

L'exposition globale du portefeuille aux marchés actions sera comprise entre 0% et 50% environ.

Trouver l'équilibre entre prudence et performance

Décembre 2011

Evolution de la Valeur Liquidative



Performances / Chiffres clés

Date : 30 Décembre 2011 Valeur Liquidative : 70.82 €			
Performance %	Fonds	Réf.	Fréq. surperf.
1 mois	-0.92	-	43%
6 mois	-6.99	-	49%
2011	-6.14	-	47%
2010	1.86	7%	35%
2009	9.57	7%	53%
2008	-47.15	7%	39%
2007	0.68	7%	45%
2006 *	27.04	-	53%
Depuis la création *(13/01/06)	-29.18	-	45%
Volatilité 1 an	11.43%	-	
Actif Net (en M€)	1.43	-	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de l'Équipe de Gestion

Le fort rebond du mois de novembre s'est essouffé sur la première partie du mois de décembre. Le rebond observé sur la toute fin d'année nous semble purement technique mais pourrait se poursuivre dans des marchés traditionnellement soutenus en début d'année. C'est pourquoi nous restons tactiquement exposés aux marchés actions. Au final, l'année 2011 aura été marquée par une prise de conscience croissante des risques macro-économiques liés à la dette qui entravent toute reprise durable de l'activité. Nous resterons ainsi extrêmement prudents pour l'année 2012.

La performance du mois de décembre (-0,92%) n'a pas permis de compenser la sous-performance accumulée en novembre qui porte l'évolution de Champlain Opportunité sur 2011 à -6,14%. Après avoir bien profité de la volatilité estivale, le fonds a progressivement perdu son avance au dernier trimestre en ligne avec le recul des valeurs moyennes. En outre, la dépréciation passée à titre prudentiel, en fin d'année, sur le titre *A Novo* (suspension de cours), a pesé sur la performance. Parmi les meilleures opportunités saisies cette année, on peut citer *ABC Arbitrage* et *Sucrière de Pithiviers*. *Pages Jaunes* (-58%) en revanche est à mettre au titre des grosses déceptions. Sur la fin du mois de décembre, l'exposition a de nouveau été augmentée (31%) pour profiter du rebond technique mais elle sera progressivement réduite. Nous nous sommes notamment positionnés sur *China Hydro* (3% de la poche actions). En 2012, nous continuerons à rester à l'écart de l'obligataire corporate et à privilégier le monétaire dans notre allocation. La baisse des volumes liée à une moindre appétence des investisseurs pour les actions, devrait favoriser la volatilité en 2012. Fonds flexible, Champlain Opportunité est particulièrement adapté pour traverser ces zones de turbulences. **Exposition aux marchés actions : 31.41 %**

Principales positions

- **SUCRIERE DE PITHIVIERS** (Sucre, Fr)
- **PAGES JAUNES** (Communication et médias, Fr)
- **CREDIT AGRICOLE NORMANDIE SEINE** (Banque, Fr)

Principaux mouvements

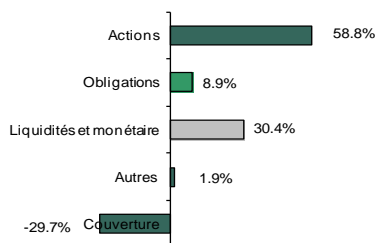
ACHATS

- **SUCRIERE DE PITHIVIERS** (Sucre, Fr)
- **CHINA HYDROELECTRIC** (Hydro, Chine)
- **FIRST SOLAR** (Solaire, EU)

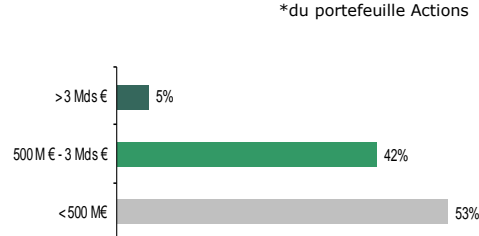
ALLEGEMENTS

- **PACIRA PHARMACEUTICALS** (Biotech, EU)
- **SECHE ENVIRONNEMENT** (Traitement des déchets, Fr)
- **ORCO GERMANY** (Immobilier, All)

Répartition par type d'actifs



Répartition par taille de capi.*



*du portefeuille Actions

Forme juridique de l'OPCVM : Fonds Commun de Placement
Classification : OPCVM Actions des pays de la Communauté Européenne
Code ISIN : FR0010271619 / **Code BLOOMBERG :** CHPOPTN FP
Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
Dépositaire : CM-CIC Securities

Modalités de souscriptions et de rachats : Les ordres de souscriptions ou de rachats reçus jusqu'à 12 heures seront réalisés sur la base de la prochaine valeur liquidative
Commission de souscription : 3.00% max
Commission de rachat : Néant
Frais de gestion : >partie fixe : 2.392% de l'actif net
>partie variable : 15% de la part de performance au-delà de 7%

Financière de Champlain - 3, rue La Boétie - 75008 PARIS - Tél. : (+33) 1 58 18 37 51 - Fax : (+33) 1 58 18 37 61
E-mail : contact@champlain.fr - Site : www.financieredechamplain.fr

Note MIF : Ce fonds patrimonial vise à diversifier le risque par une exposition actions comprise entre 0% et 50% constituée des principales convictions de la gestion. Toutefois, en raison de sa forte composante valeurs moyennes, la liquidité est plus réduite et l'évolution des performances peut diverger sensiblement de celle des grands indices.

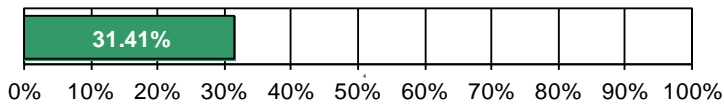
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimali)

Champlain Opportunité

Mixte International Flexible

Analyse de la performance

Exposition actions



Performances

	Fonds	Référence
Sur 1 an glissant	-9.29%	7.00%
Depuis la création (13/01/06)	-31.64%	49.19%
Depuis la création (annualisée)	-6.20%	7.00%

Mesure du risque

	Fonds	Référence
Volatilité (sur 1 an)	11.43	-
Volatilité (annualisée depuis création)	9.76	-
Beta (sur 1 an)	-	-
Beta (depuis la création)	-	-

Autres indicateurs

	Fonds	Référence
Alpha (sur 1 an)	-	-
Alpha (depuis la création)	-	-
Sharpe (sur 1 an)	-0.86	-
Sharpe (depuis la création)	-0.70	-
Tracking Error (sur 1 an)	11.43%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-1.42	-

Historique des performances mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2006	6.84%	7.10%	4.78%	2.82%	-1.95%	-0.03%	-1.27%	0.44%	0.25%	0.64%	1.70%	3.33%	27.04%
2007	1.38%	1.43%	2.00%	1.68%	1.82%	-0.22%	-0.07%	-2.09%	-2.72%	0.06%	-3.85%	1.48%	0.68%
2008	-10.59%	-1.00%	-3.64%	2.93%	0.22%	-4.77%	-3.74%	1.49%	-10.92%	-19.89%	-6.71%	-3.01%	-47.14%
2009	-0.40%	-1.82%	3.29%	3.70%	2.60%	1.90%	0.37%	-0.65%	1.34%	-0.44%	0.41%	-0.35%	9.57%
2010	0.96%	-0.20%	-0.03%	-0.87%	-0.87%	-0.08%	-0.49%	0.01%	0.82%	0.82%	-0.76%	2.58%	1.86%
2011	0.25%	1.27%	-1.46%	0.66%	0.87%	-0.65%	0.75%	2.26%	-5.00%	2.42%	-6.34%	-0.92%	-6.14%

Ecart de Performance par rapport à son indice de référence (7% par an)

