



La quiétude en toutes circonstances

Financière de Champlain
Le respect des valeurs

Champlain Sérénité

Performance Absolue Euro

Eligible PEA

Notations :

Morningstar :

Score Lipper :

Préserv. du Capital :

Régularité des perf. :

Perf. Absolue :

Le fonds a pour objectif d'obtenir à moyen terme un rendement annuel supérieur à celui du marché monétaire (EONIA +2%) par une gestion active sur les marchés actions. Le FCP sera intégralement couvert sur les marchés à terme contre une baisse tendancielle des marchés actions.

Politique de Gestion

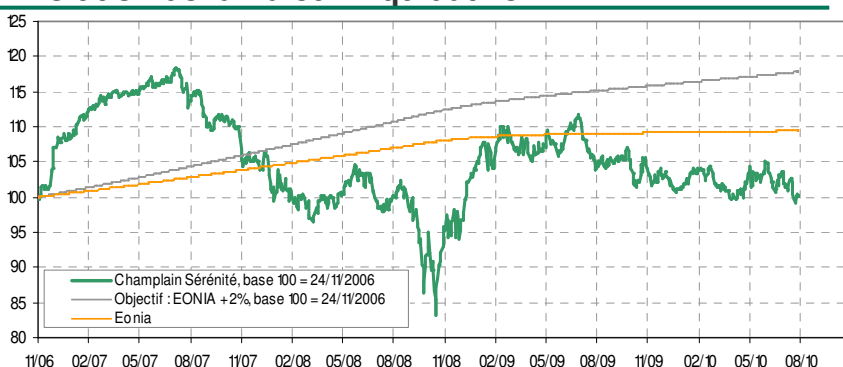
La sélection des valeurs du portefeuille repose sur un examen approfondi de la société (perspectives de développement, commercialisation de nouveaux produits, structure financière, etc.). Cet examen est complété par les rencontres quasi systématiques avec les dirigeants.

La zone géographique prépondérante sera la Communauté Européenne mais les gérants pourront sélectionner des titres de sociétés étrangères, voire de pays émergents. L'investissement s'effectue sans distinction de capitalisations boursières : actions de petites, moyennes et grandes capitalisations.

Indice de référence : EONIA (Euro Overnight Index Average). Il correspond à la moyenne des taux au jour le jour de la zone EURO, il est calculé par la Banque Centrale Européenne et représente le taux sans risque.

Juillet
2010

Evolution de la Valeur Liquidative



Performances / Chiffres clés

Date : 30 Juillet 2010			
Valeur Liquidative : 100.28 €			
Performance %	Fonds	Référence	Objectif
1 mois	-2.62	Eonia	Eonia + 2%
6 mois	-3.35	Eonia	Eonia + 2%
1 an (fin de mois)	-5.50	Eonia	Eonia + 2%
2010	-0.83	Eonia	Eonia + 2%
2009	-2.07	Eonia	Eonia + 2%
2008	-2.79	Eonia	Eonia + 2%
Depuis la création (24/11/06)	0.28	Eonia	Eonia + 2%
Volatilité 1 an	9.37%		
Actif Net (en M€)	2.25		

Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le mois de juillet s'est caractérisé par une nette tendance haussière des marchés due essentiellement à la qualité des publications des sociétés. Celles-ci semblent avoir fait les ajustements nécessaires pour s'adapter à la conjoncture et profiter de la reprise naissante. Cependant, nous continuons à penser que la visibilité reste réduite et que les effets d'annonce liés aux stress tests européens et à la régulation financière américaine seront de courte durée. En revanche, la faiblesse des volumes dans lesquels s'est faite la hausse laisse entrevoir un potentiel d'appréciation pour les mois à venir.

A fin juillet, Champlain Sérénité enregistre un recul de -2,62%. Composé principalement de valeurs défensives, le fonds est resté à l'écart de la hausse des indices, tirés par les bancaires et les valeurs cycliques. Malgré des publications de résultat globalement satisfaisantes, les valeurs de la santé ont été affectées par l'annonce de l'autorisation de mise sur le marché du générique d'un des produits phares de *Sanofi* : le *Lovenox*. Le fonds a également été pénalisé par un profit warning de *Biomérieux* (2% du portefeuille) et une annonce négative sur l'un des produits de *Roche* (l'*Avastin*). En revanche, la publication des résultats de *France Telecom*, à la fin du mois, a eu un effet d'entraînement sur l'ensemble du secteur des télécoms. Dans l'attente d'un retour à une meilleure visibilité, nous confirmons le positionnement défensif du fonds.

Exposition aux marchés actions : **-5.88 %**

Principales positions

- > **ACEA** (traitement de l'eau, It)
- > **VEOLIA** (utilities, Fr)
- > **France TELECOM** (télécommunications, Fr)

Principaux mouvements

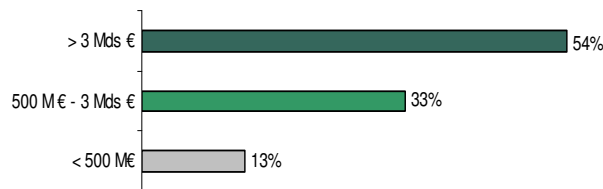
ACHATS

- > **MEDICA** (établissements spécialisés, Fr)
- > **EDF EN** (énergies alternatives, Fr)
- > **France TELECOM** (télécommunications, Fr)

ALLEGEMENTS

- > **VIVENDI** (télécommunications, Fr)
- > **SANOFI** (laboratoires pharma. et génériques, Fr)
- > **ROCHE** (laboratoires pharma. et génériques, Sui)

Répartition par taille de capitalisation *



* au portefeuille Actions

Avertissement : nouvelle norme interne de capitalisation depuis 31.03.2010

Forme juridique de l'OPCVM : Fonds Commun de Placement

Classification : OPCVM diversifié

Dominante fiscale : Eligible au PEA

Code ISIN : FR0010378554 / Code BLOOMBERG : CHPSEFN FP

Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Dépôt : CM-CIC Securities

Modalités de souscriptions et de rachats : Les ordres de souscriptions ou de rachats reçus jusqu'à 12h00 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** : 1.00% de l'actif net

> **partie variable** : 15% de la part de performance au-delà de EONIA +2.00%

Financière de Champlain - 3, rue La Boétie - 75008 PARIS - Tél. : (+33) 1 58 18 37 51 - Fax : (+33) 1 58 18 37 64
E-mail : contact@champlain.fr - Site : www.financieredechamplain.fr

Note MIF : Ce fonds dit « Absolute Return » permet d'isoler la sur-performance de notre sélection de valeurs par rapport aux indices. Cependant, en cas de variation erratique et rapide des marchés, à la hausse puis à la baisse, l'efficacité du fonds risque d'être altérée. Par ailleurs, 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.

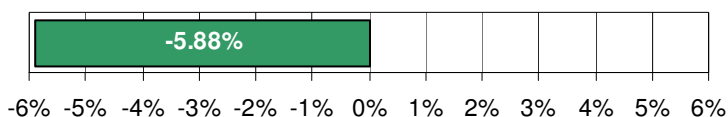
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimali)

Champlain Sérénité

Performance Absolue

Analyse de la performance

Exposition actions



Mesure du risque

	Fonds	EONIA+2%
Volatilité (sur 1 an)	12.12	0.01
Volatilité (annualisée depuis création)	12.12	0.10
Beta (sur 1 an) Vs EUROSTOXX50	-0.25	-
Beta (depuis création) Vs EUROSTOXX50	-0.25	-

Performances

	Fonds	EONIA+2%
Sur 1 an glissant	-5.09%	2.38%
Depuis la création (24/11/06)	0.28%	17.03%
Depuis la création (annualisée)	0.08%	4.40%

Autres indicateurs

	Fonds	EONIA+2%
Alpha (sur 1 an) Vs EUROSTOXX50	-0.02	-
Alpha (depuis création) Vs EUROSTOXX50	-0.02	-
Sharpe (sur 1 an)	-0.58	186.75
Sharpe (depuis la création)	-0.03	39.25
Tracking Error (sur 1 an)	37.52%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	0.84	-

Historique des performances mensuelles

	Janv	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2006											1.28%	7.10%	8.47%
2007	1.58%	2.33%	1.18%	0.68%	0.68%	0.51%	1.43%	-2.52%	-4.60%	0.8%	-3.96%	0.08%	-2.07%
2008	-4.76%	-1.06%	-1.69%	1.14%	2.33%	1.45%	-4.47%	2.58%	-7.52%	-5.73%	9.88%	6.46%	-2.79%
2009	4.16%	1.27%	-0.99%	-1.11%	0.62%	2.72%	-3.73%	-1.48%	1.21%	-0.31%	-1.39%	-2.79%	-2.07%
2010	2.61%	0.45%	-3.17%	1.08%	1.20%	-0.25%	-2.62%						-0.83%

Ecart de Performance par rapport à son objectif (EONIA+2%)

