



Découvrir les valeurs de croissance

Décembre 2011

Performance Avenir

Actions France

Eligible PEA

Notations :

Morningstar :

Score Lipper :

Préserv. du Capital :

Régularité des perf. :

Perf. Absolue :

Le fonds a pour objectif de battre les actions françaises sur le moyen long terme en procédant à une sélection rigoureuse des meilleures valeurs françaises, principalement parmi les Mid & Small caps*.

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...) complété par des rencontres quasi systématiques avec ses dirigeants.

* Les actions de petites et très petites capitalisations (Marché Alternext voire Marché Libre) sont susceptibles de rencontrer des risques de liquidités.

Performances / Chiffres clés

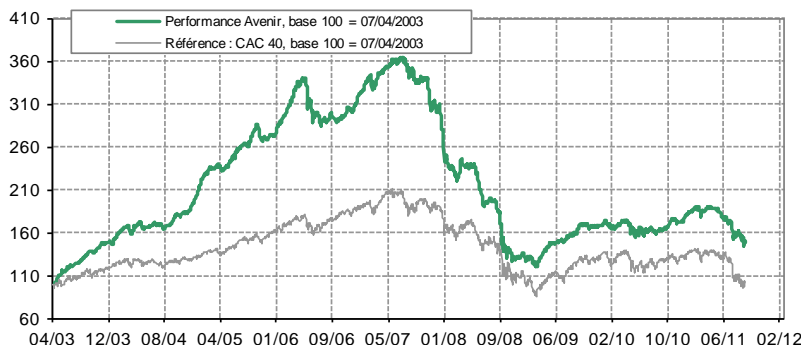
Date : 30 Décembre 2011

Valeur Liquidative : 131.31 €

Performance %	Fonds	CAC 40	Fréq. de surperf.
1 mois	-3.24	0.16	48%
6 mois	-25.87	-20.65	48%
2011	-25.12	-16.95	48%
2010	3.63	3.34	53%
2009	27.42	22.32	55%
2008	-57.02	-42.68	54%
2007	-2.77	1.31	52%
Depuis la création (07/04/03)	31.31	7.63	52%
Volatilité 1 an	14.23%	28.41%	
Actif Net (en M€)	4.16		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Evolution de la Valeur Liquidative



Commentaire de l'Equipe 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.

Dans ce contexte, Performance Avenir termine l'année sur un recul de -3,24% en décembre qui porte la performance annuelle à -25,12% contre -16,95% pour le CAC 40. Après une nette sur-performance sur la première partie de l'année, les valeurs moyennes ont progressivement perdu leur avance pour finir sur une légère sous-performance par rapport aux grands indices, en raison de la désaffection des investisseurs pour les valeurs peu liquides et endettées. Concernant Performance Avenir, la performance du mois de décembre a été impactée défavorablement par la dépréciation de 3 titres, mesure prudentielle sur des titres suspendus depuis plusieurs mois : A Novo, Safetic et Cesar à la recherche de solutions de continuation de l'activité. A contrario, ESI Group (+25%), Store Electronic System (+1%) et Afone (+69%) ont bien résisté sur l'année. En 2012, nous recentrons l'allocation sur les valeurs les plus décotées et sur lesquelles nous bénéficions d'une bonne visibilité sur l'évolution des résultats. C'est le cas notamment de Olmix (-32%) valorisé 5 fois ses bénéfices 2012, de Théolia (-26%) et des CNCA (-15%).

L'exposition sera progressivement réduite pour anticiper l'essouffement du rebond technique.

Exposition aux marchés actions : 86.41 %.

Principales positions

- CREDIT AGRICOLE NORMANDIE SEINE (Banque, Fr)
- BOIS ET SCIERIE DE LA MANCHE (Immobilier, Fr)
- ABC ARBITRAGE (Services financiers, Fr)

Principaux mouvements

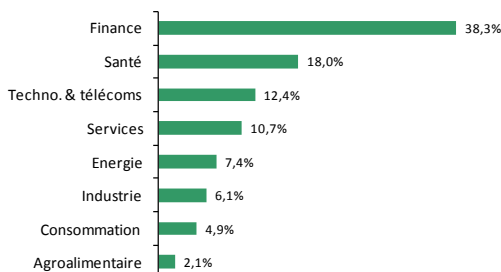
ACHATS

- SUCRIERE DE PITHIVIERS (Sucre, Fr)
- ORPEA (Maisons de retraite, Fr)
- CREDIT AGRICOLE ILE ET VILAINE (Banque, Fr)

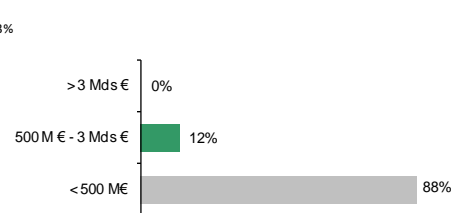
ALLEGEMENTS

- LDLC (E-commerce, Fr)
- COMMUNICATIONS ET SYSTEMES (Services informatiques, Fr)
- ESI GROUP (Logiciels, Fr)

Répartition sectorielle *



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
Dominante fiscale : Eligible au PEA
Code ISIN : FR0007082359 / **Code BLOOMBERG :** PERAVEN 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 : 2.99% de l'actif net

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 : L'investissement dans les petites et moyennes valeurs permet de profiter du dynamisme de ce type de valeurs, souvent moins exposées à l'international (risque dollar, activité US...). Cependant elles présentent une liquidité inférieure en raison d'un suivi moins large et l'évolution des performances peut être sensiblement décorrélée de celle des grands indices.

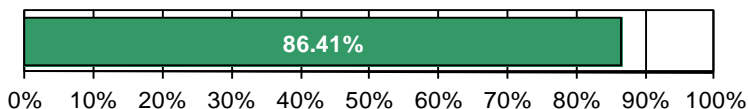
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimali)

Performance Avenir

Actions France

Analyse de la performance

Exposition actions



Performances

	Fonds	CAC40
Sur 1 an glissant	-24.53%	-17.94%
Depuis la création	31.23%	7.63%
Depuis la création (annualisée)	3.17%	0.85%

Mesure du risque

	Fonds	CAC40
Volatilité (sur 1 an)	14.23	28.41
Volatilité (annualisée depuis la création)	12.47	23.69
Beta (sur 1 an)	0.34	-
Beta (depuis la création)	0.35	-

Autres indicateurs

	Fonds	CAC40
Alpha (sur 1 an)	-0.18	-
Alpha (depuis la création)	0.03	-
Sharpe (sur 1 an)	-1.76	-0.65
Sharpe (depuis la création)	0.20	0.01
Tracking Error (sur 1 an)	21.27%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-0.31	-

Historique des performances mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2003				8.52%	4.82%	6.34%	2.55%	6.60%	3.75%	4.01%	3.43%	0.51%	48.35%
2004	8.24%	3.43%	-2.47%	4.98%	-1.97%	2.44%	-0.67%	-1.03%	4.48%	2.70%	1.87%	7.54%	33.02%
2005	12.25%	4.04%	1.57%	-0.41%	1.51%	5.76%	4.50%	0.73%	7.68%	-4.62%	1.38%	0.74%	40.04%
2006	6.34%	4.49%	7.56%	2.15%	-6.76%	-4.64%	-2.53%	2.09%	-2.10%	1.07%	3.05%	4.43%	15.02%
2007	3.39%	1.48%	2.69%	2.15%	2.89%	-0.14%	0.61%	-2.83%	-4.34%	0.92%	-8.12%	-0.84%	-2.77%
2008	-20.65%	-3.94%	-2.17%	3.01%	0.62%	-11.78%	-7.57%	0.23%	-12.86%	-19.81%	-3.64%	1.04%	-57.02%
2009	-1.17%	-4.32%	3.60%	9.39%	3.67%	2.16%	3.36%	2.37%	6.24%	-2.50%	0.25%	2.16%	27.42%
2010	-0.92%	-1.39%	4.22%	-1.55%	-5.40%	-1.03%	2.34%	-1.43%	2.46%	4.98%	-1.34%	3.19%	3.63%
2011	5.45%	2.24%	-2.43%	2.91%	-1.12%	-5.64%	-2.87%	-6.35%	-7.43%	0.61%	-9.57%	-3.24%	-25.12%

Ecart de Performance par rapport au CAC 40

