



Mieux vivre demain
en investissant
aujourd'hui

Jun
2010

Financière de Champlain
Le respect des valeurs

Performance Vitae

Actions Zone Euro Eligible PEA

Notations :

Morningstar :

Score Lipper :

Préserv. du Capital :

Régularité des perf. :

Perf. Absolue :

Le fonds a pour objectif d'obtenir un rendement supérieur à celui des marchés actions européens à moyen long terme, en profitant de la dynamique des valeurs européennes liées au vieillissement de la population.

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 de l'expertise de l'Équipe de gestion (maturité et évolution des réglementations).

Les positions exposées au risque de devises seront couvertes par du change à terme.

Performances / Chiffres clés

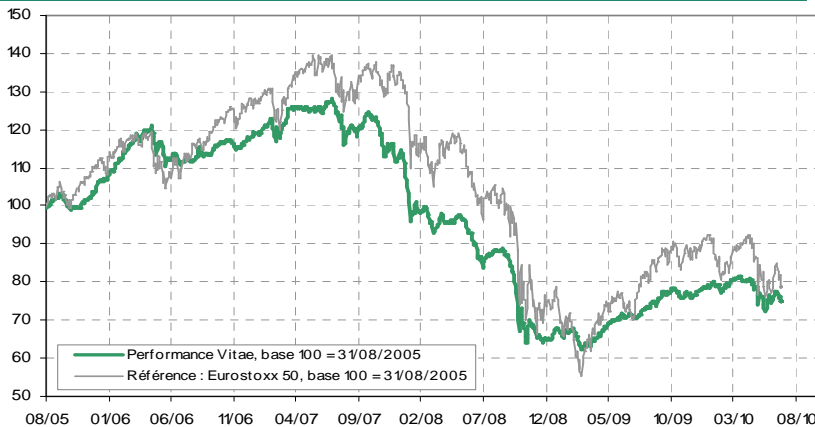
Date : 30 Jun 2010

Valeur Liquidative : 75.03 €

Performance %	Fonds	Eurostoxx50
1 mois	-0.45	-1.42
6 mois	-4.51	-13.25
2010	-4.51	-13.25
2009	17.97	22.32
2008	-41.97	-44.28
2007	-2.92	6.79
2006	12.71	15.12
Depuis la création (31/08/05)	-24.97	-21.16
Volatilité 1 an	9.88%	25.22%
Actif Net (en M€)	6.37	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Evolution de la Valeur Liquidative



Commentaire de l'Équipe de Gestion

Le mois de juin été marqué par une phase de hausse des marchés suivie d'une phase de baisse sur fond de signaux contradictoires : assouplissement de la politique de change chinoise, baisse des prévisions d'activité en Chine et aux Etats-Unis au T1, incertitudes sur les marchés interbancaires. La marge de manœuvre des états semble aujourd'hui réduite, dictée par l'évolution des taux. L'essoufflement progressif de l'impact des politiques de relances et d'injections de liquidités par les banques centrales nous conduits, plus que jamais, à privilégier des valeurs peu dépendantes de la conjoncture économique et capables d'autofinancer leur développement.

Dans ce contexte de marché très volatil, Performance Vitae a accentué sa surperformance par rapport à l'indice depuis le début de l'année : -4,51% contre -13,25% pour l'Eurostoxx50 à fin juin. Les valeurs en portefeuille ont continué de bénéficier de leur caractère défensif à la baisse mais ont également mieux accompagné les phases de hausse. Si les menaces de déremboursements liées aux plans de rigueur continuent de peser, les exemples français et américains montrent qu'un désengagement de l'état semble exclu mais qu'une responsabilisation des acteurs de la filière sera nécessaire. Ces évolutions semblent aujourd'hui bien anticipées par les acteurs de la dépendance notamment, qui ont particulièrement bien progressé sur le mois (cf. *Medica avec la renégociation* de ses conditions d'endettement).

Les acteurs tels que *Smith & Nephew* (prothèses), *Fielmann* (distributeur optique), *Audika* et *Amplifon*, qui ont su adapter leur offre et leur structure de coûts à l'évolution de la demande vers des produits plus accessibles, bénéficient aujourd'hui d'un fort momentum. Enfin, la publication durant l'ADAC (*American Diabetes Association Conference*) de résultats d'études cliniques encourageants a aidé à soutenir les cours de certains laboratoires tels que *Sanofi* et *Novo Nordisk*. Tout en conservant son positionnement défensif, *Performance Vitae* est géré de façon active de manière à pouvoir saisir les nouvelles opportunités de croissance du secteur. Exposition aux marchés actions : **94.48 %**

Principales positions

- **ROCHE HOLDINGS** (laboratoire pharma., Sui)
- **SYNTHES** (implants médicaux, GB)
- **ORPEA** (maisons de retraite, Fr)

Principaux mouvements

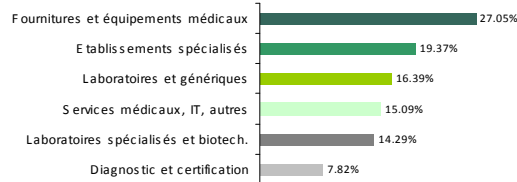
ACHATS

- **IPSEN** (laboratoire pharmaceutique, Fr)
- **BAXTER** (laboratoire pharmaceutique, Etats-Unis)

ALLEGEMENTS

- **ASTRAZENECA** (laboratoire pharmaceutique, GB)
- **ESSILOR** (verres correcteurs, Fr)

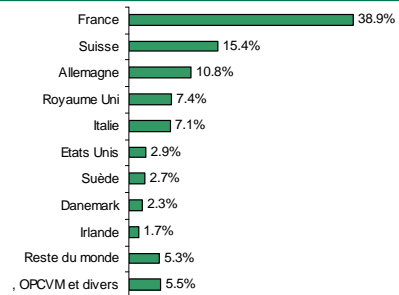
Répartition sectorielle *



*du portefeuille Actions

Avertissement : nouvelle norme interne de répartition sectorielle depuis 30.06.2010

Répartition géographique



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 : FR0010219808 / **Code BLOOMBERG :** FCPRFVT FP
Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à 5 ans
Dépôtair : 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 : 12% de la part de performance au-delà de 10%

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 présente un profil défensif lié à son positionnement sur des activités acycliques présentant une forte visibilité (santé/vieillesse de la population...). De ce fait, il existe un risque de sous-performance, lors des périodes de forte hausse des marchés, compensée par une moindre volatilité.

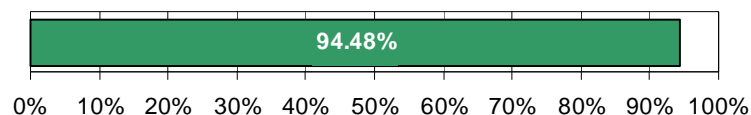
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimali)

Performance Vitae

Actions Zone Euro

Analyse de la performance

Exposition actions



Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	5.35%	7.15%
Depuis la création (31/08/05)	-24.97%	-21.16%
Depuis la création (annualisée)	-5.81%	-4.83%

Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	9.88	25.22
Volatilité (annualisée depuis création)	11.34	26.28
Beta (sur 1 an)	0.32	-
Beta (depuis la création)	0.31	-

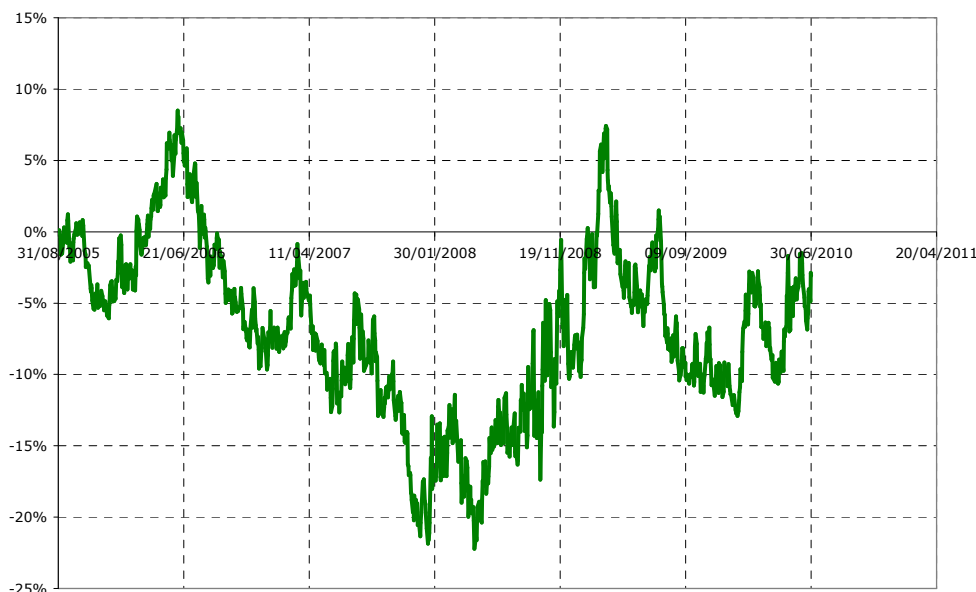
Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	0.03	-
Alpha (depuis la création)	-0.04	-
Sharpe (sur 1 an)	0.48	0.26
Sharpe (depuis la création)	-0.56	-0.20
Tracking Error (sur 1 an)	18.19%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-0.10	-

Historique des performances mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2005									2.30%	-2.80%	1.52%	3.89%	4.88%
2006	3.10%	3.72%	4.69%	1.88%	-2.74%	-2.72%	-0.63%	1.21%	-0.14%	2.31%	-0.62%	2.28%	12.71%
2007	1.11%	-0.09%	2.72%	2.46%	-0.25%	0.42%	-1.08%	-2.67%	-0.35%	2.00%	-5.61%	-1.40%	-2.92%
2008	-14.59%	1.17%	-3.64%	0.38%	0.49%	-8.09%	-1.42%	1.15%	-10.62%	-13.49%	-3.10%	0.63%	-41.97%
2009	1.02%	-3.39%	-1.49%	5.45%	3.72%	1.70%	1.84%	3.24%	3.41%	-1.54%	-0.88%	3.97%	17.97%
2010	0.37%	0.76%	1.12%	-2.05%	-4.23%	-0.45%							-4.51%

Ecart de Performance par rapport à l'EUROSTOXX50



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

Informations pour la Suisse : Le prospectus pour la Suisse, le prospectus simplifié, les rapports semestriels et annuels, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse du Fonds, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse.



Papier issu de forêts bien gérées, de sources contrôlées et de bois ou fibres recyclés.