



Mieux vivre demain
en investissant
aujourd'hui

**Avril
2012**

Performance Vitae

Actions Zone Euro

Eligible PEA

Notations :

Morningstar : ★★

Score Lipper :

Préserv. du Capital : 3
Régularité des perf. : 1
Perf. Absolue : 1

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

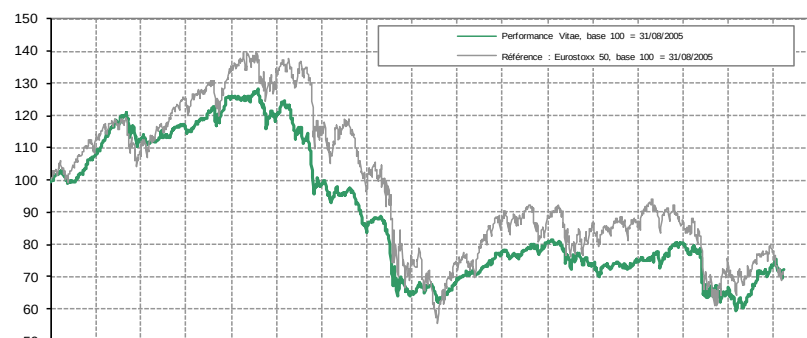
Date : 30 avril 2012

Valeur Liquidative : 72.31€

Performance %	Fonds	Eurostoxx50
1 mois	-3.41	-6.90
6 mois	9.53	-3.30
2012	13.62	-0.44
2011	-14.76	-17.05
2010	-4.98	-5.85
2009	17.97	21.00
2008	-41.97	-44.28
Depuis la création (31/08/05)	-27.69	-29.33
Volatilité 1 an	18.70%	29.22%
Actif Net (en M€)	1.84	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Evolution de la Valeur Liquidative



Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le mois d'avril a été marqué par une baisse brutale des marchés entrecoupée d'épisodes de hausse. Cette évolution traduit un retour des doutes sur la capacité des pays du Sud à faire face à leurs engagements. Les élections présidentielles françaises sont également venues ajouter une touche d'attentisme au climat ambiant. Même si ces craintes sont fondées, nous pensons qu'après deux mois de pause, les marchés ont corrigé l'excès d'optimisme du début d'année, créant ainsi les conditions favorables à un rebond sur fond de quantitative easing. Mais les marchés continueront à être dictés par la macro-économie.

Sur le mois d'avril, Performance Vitae continue à bien résister par rapport aux indices : -3,41% vs -6,90% pour l'Eurostoxx50. Dans la baisse, les valeurs de la santé ont eu des comportements disparates sans que l'on puisse discerner une tendance spécifique par secteur sur la période. Après une forte hausse depuis le début de l'année, certaines valeurs ont fait l'objet de prises de bénéfices telles que *Hybrigenics*, *Hikma*, *Maunakea* et *Stentys*. D'autres parviennent à s'abstraire du contexte macro-économique grâce à un newsflow positif. C'est le cas d'*Amplifon* suite aux publications de résultats mais également de certains laboratoires spécialisés (46% du portefeuille) qui ont bien profité de la hausse sur la fin du mois, tels que *Vivus*, *Affymax* et *Amarin*. Nous en avons profité pour prendre nos bénéfices sur *Biomérieux* et *Stratec* qui avaient beaucoup progressé. Nous sommes revenus dans *Guerbet* sur repli et avons également initié 2 nouvelles lignes : le norvégien *Algeta* spécialisé dans le traitement du cancer des os et *Vexim*, qui a développé un matériel chirurgical sans équivalent sur le marché permettant d'intervenir de façon non invasive et définitive sur les problèmes rachidiens (tassements de vertèbres...).

La qualité du stock picking de Performance Vitae est plus que jamais un atout pour éviter les prises de bénéfices et saisir le fort potentiel d'appréciation sur des marchés en très forte croissance.

Exposition aux marchés actions : 98.82%

Principales positions

- **AMARIN** (Laboratoires spécialisés et de biotechnologies, EU)
- **ORPEA** (Etablissements Spécialisés, Fr)
- **STADA** (Labo. pharmaceutiques et génériques, All)

Principaux mouvements

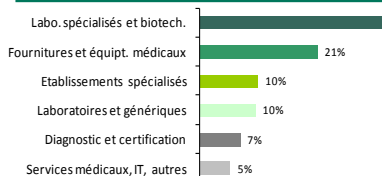
ACHATS

- **VEXIM** (Equipements et fournitures médicaux, Fr)
- **GALAPAGOS** (Laboratoires spécialisés et de biotechnologies, HI)

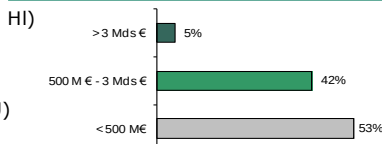
VENTES

- **STRATEC** (Diagnostic & Certification, All)
- **OPTIMER** (Laboratoires spécialisés et de biotechnologies, EU)

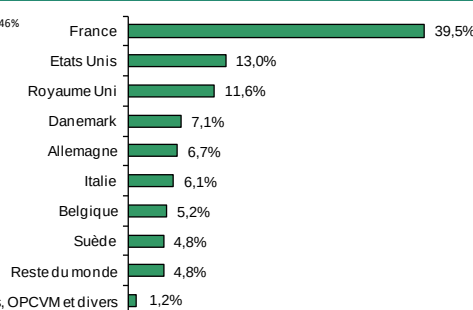
Répartition sectorielle *



Répartition par taille de capi. *



Répartition géographique



* 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 : FR0010219808 / **Code BLOOMBERG :** FCPRFVT 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** : 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 61

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.

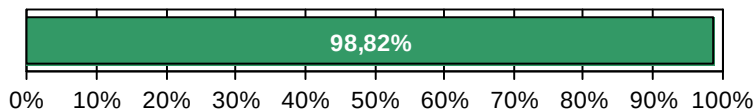
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimali)

Performance Vitae

Actions Zone Euro

Analyse de la performance

Exposition actions



Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	18.70	29.22
Volatilité (annualisée depuis création)	12.68	25.86
Beta (sur 1 an)	0.48	-
Beta (depuis la création)	0.35	-

Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	-9.49%	-23.41%
Depuis la création (31/08/05)	-27.69%	-29.33%
Depuis la création (annualisée)	-4.76%	-5.09%

Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	0.02	-
Alpha (depuis la création)	-0.03	-
Sharpe (sur 1 an)	-0.52	-0.81
Sharpe (depuis la création)	-0.40	-0.21
Tracking Error (sur 1 an)	19.76%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	0.70	-

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%	-2.32%	-2.97%	2.31%	1.58%	-2.46%	3.58%	-4.98%
2011	0.42%	2.75%	-0.87%	4.62%	0.85%	-2.76%	-3.27%	-11.47%	-3.77%	2.25%	-6.18%	2.74%	-14.76%
2012	7.62%	4.92%	4.17%	-3.41%									13.62%

Ecart de Performance par rapport à l'EUROSTOXX50

Données non disponibles