



Découvrir les valeurs de croissance

Avril 2012

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.

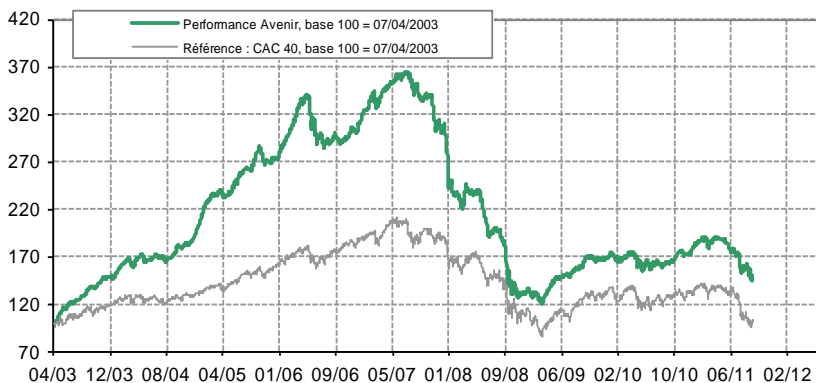
* Les actions de petites et très petites capitalisations (Marché Alternext voire Marché Libre) sont susceptibles de rencontrer des risques de liquidités.

Performances / Chiffres clés

Date : 30 avril 2012			
Valeur Liquidative : 135.78€			
Performance %	Fonds	CAC 40	Fréq. de surperf.
1 mois	-6.25	-6.16	47%
6 mois	-9.52	-0.93	46%
2012	3.40	1.68	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%
Depuis la création (07/04/03)	35.78	9.44	52%
Volatilité 1 an	14.70%	29.27%	
Actif Net (en M€)	3.81		

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'attente 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 fonds de quantitative easing. Mais les marchés continueront à être dictés par la macro-économie.

Dans ce contexte, Performance Avenir enregistre, en avril, une performance de -6,25% en ligne avec l'indice CAC 40. Le retour de l'aversion au risque liée au contexte macro-économique pénalise les petites valeurs qui ont perdu une partie de leur avance depuis le début de l'année. Malgré des résultats de qualité, les inquiétudes portent sur le manque de visibilité affiché des entrepreneurs sur les perspectives de résultat en 2012, dans l'industrie et les services en particulier. Théolia et Powerland enregistrent une baisse de près de 18%. Adverline (+6,9%) et SCBSM, en revanche, ont bien résisté. Nous avons profité de la baisse pour nous renforcer sur les valeurs offrant le plus de visibilité et de récurrence dans leur activité : Orpéa (5% du portefeuille), Guerbet et EDPR notamment.

Ce type de valeurs devrait être très recherché à la faveur d'un rebond. C'est pourquoi Performance Avenir devrait pouvoir renforcer son avance par rapport aux indices dans les prochains mois.

Exposition aux marchés actions : 95.27%.

Principales positions

- **ORPEA** (maisons de retraite, Fr)
- **ABC ARBITRAGE** (services financiers, Fr)
- **BOIS ET SCIERIE DE LA MANCHE** (immobilier, Fr)

Principaux mouvements

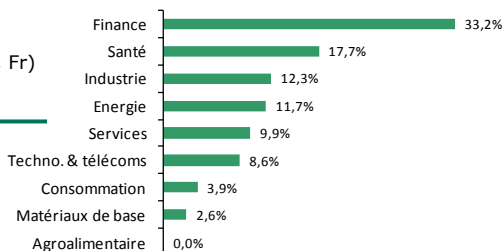
ACHATS

- **THEOLIA** (éolien, Fr)
- **GOLD BY GOLD** (recyclage d'or, Fr)
- **GUERBET** (imagerie médicale, Fr)

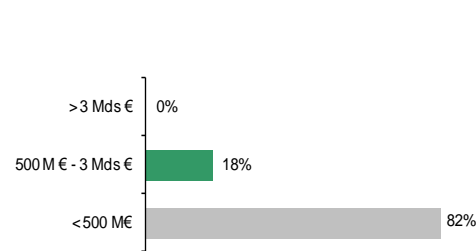
ALLEGEMENTS

- **AGROGENERATION** (producteur de matières premières agricoles, Fr)
- **BD MULTIMEDIA** (télécommunication, Fr)
- **BALDA** (biens de consommation, All)

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
Dépôttaire : CM-CIC Securities

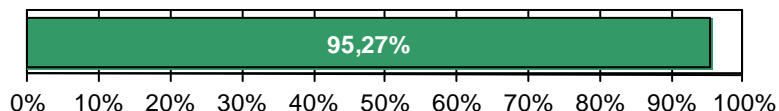
Modalités de souscriptions et de rachats : Les ordres de souscriptions ou de rachats reçus jusqu'à 12 heures seront réalisés sur la base de la prochaine valeur liquidative
Commission de souscription : 3.00% max
Commission de rachat : Néant
Frais de gestion : 2.99% de l'actif net

Performance Avenir

Actions France

Analyse de la performance

Exposition actions



Mesure du risque

	Fonds	CAC40
Volatilité (sur 1 an)	14.70	29.27
Volatilité (annualisée depuis la création)	12.41	23.60
Beta (sur 1 an)	0.34	-
Beta (depuis la création)	0.35	-

Performances

	Fonds	CAC40
Sur 1 an glissant	-28.48%	-21.77%
Depuis la création	35.78%	9.44%
Depuis la création (annualisée)	3.44%	1.00%

Autres indicateurs

	Fonds	CAC40
Alpha (sur 1 an)	-0.21	-
Alpha (depuis la création)	0.03	-
Sharpe (sur 1 an)	-1.95	-0.75
Sharpe (depuis la création)	0.25	0.03
Tracking Error (sur 1 an)	22.16%	
Ratio d'Information (sur 1 an)	-0.30	

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%
2012	4.62%	3.02%	2.34%	-6.25%									3.40%

Ecart de Performance par rapport au CAC 40

Données non disponibles