

Juin 2010

Caractéristiques du fonds

Orientation de gestion :

SLGP Actions Envergure a pour objectif de se positionner sur des sociétés présentant un fort potentiel de croissance.

Classification AMF : Actions des pays de la Communauté Européenne

Eligible au PEA

Indice de référence : DJ Stoxx 600

Gérant : Xavier LESPINAS

Code ISIN : FR0010734046

Forme juridique : FCP

Devise valorisation : EUR

Décimalisation : millièmes de part

Affectation des résultats : capitalisation

Ticker Bloomberg : CAPFACT FP

Frais de souscription/rachat : 2,00 % maximum / 0 %

Frais de gestion : 1,794 % TTC

Souscriptions/rachats : chaque jour avant 10h30 sur la V.L. du jour

Commentaire de gestion

Les marchés ont une nouvelle fois été très chahutés pendant le mois de juin. Non seulement le problème des déficits publics revenait sur le devant de la scène avec la mise sous surveillance négative du triple A espagnol par l'agence américaine Moody's, mais en plus, les opérateurs craignaient et commençaient à anticiper un scénario de « double-dip » en fin de mois après des résultats macroéconomiques décevants outre-Atlantique. En effet, l'arrêt fin avril du crédit d'impôt pour les primo-accédants s'est fait immédiatement dans les chiffres relatifs au marché immobilier. Par ailleurs, les chiffres d'emploi ont également déçu avec des créations nettes inférieures aux prévisions. L'économie chinoise montrait également quelques signes d'essoufflement, et la perspective d'un resserrement du crédit laissait planer le doute sur le maintien du dynamisme de l'économie locale.

Les marchés seront donc particulièrement attentifs au discours des entreprises lors de la publication des résultats semestriels, et nul doute que la volatilité sera encore au rendez-vous pendant les prochaines semaines. Malgré une visibilité encore et toujours incertaine, les niveaux de valorisation actuels nous rassurent, mais nous sommes conscients que les écarts de performance entre les pays et les secteurs seront de plus en plus importants. Dans cet environnement, le stock-picking sera déterminant.

Nous avons donc procédé à des dégagements sur la part actions pour prendre en compte la volatilité des marchés et la détérioration du climat économique que aux Etats-Unis et en Chine.

Sur la France, nous avons ainsi procédé à la vente d'Areva, bien valorisé eu égard aux difficultés rencontrées avec l'EPR, Arcelor-Mittal dont la visibilité se trouve réduite par les perspectives de hausse des cours du minerai de fer, Axa, CNP, Sanofi qui semble décevoir le marché, Saint-Gobain, Rhodia et Veolia. Sur l'étranger, nous avons préféré vendre la ligne de Finmeccanica dont les perspectives semblent plus aléatoires avec les mesures d'austérité mises en place par les autorités italiennes et KBC, bien implantée en Europe de l'Est.

Nous avons initié des lignes d'Alstom, Alten, Atos, PPR et Seb, mais prudemment, ce qui fait que nous sommes investis à 87% en actions sur la fin de la période.

Données au 30 juin

Valeur liquidative : 20,59 EUR

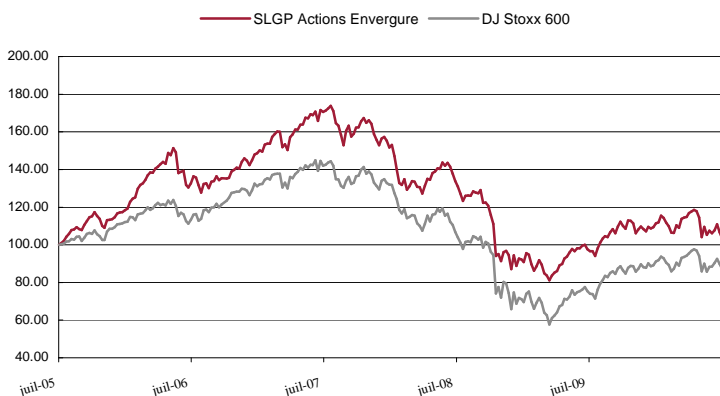
Encours : 11,5 M€

Exposition actions : 87,2 %

Nombre de lignes : 70

Dix premières lignes : 33,2 %

Graphique de performances



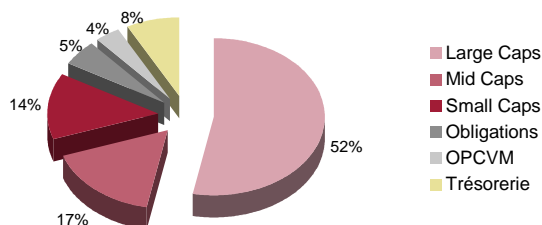
Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures

SwissLife Gestion Privée - 7 place Vendôme 75001 Paris

SA au capital de 204 600 € - 348 782 163 RCS Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 28/06/2000 sous le n°GP00-038

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). SwissLife Gestion Privée décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du prospectus simplifié visé par l'AMF disponible auprès de SwissLife Gestion Privée, 7 place Vendôme 75001 Paris ou sur le site internet : www.swisslifebanque.fr

Allocation d'actifs

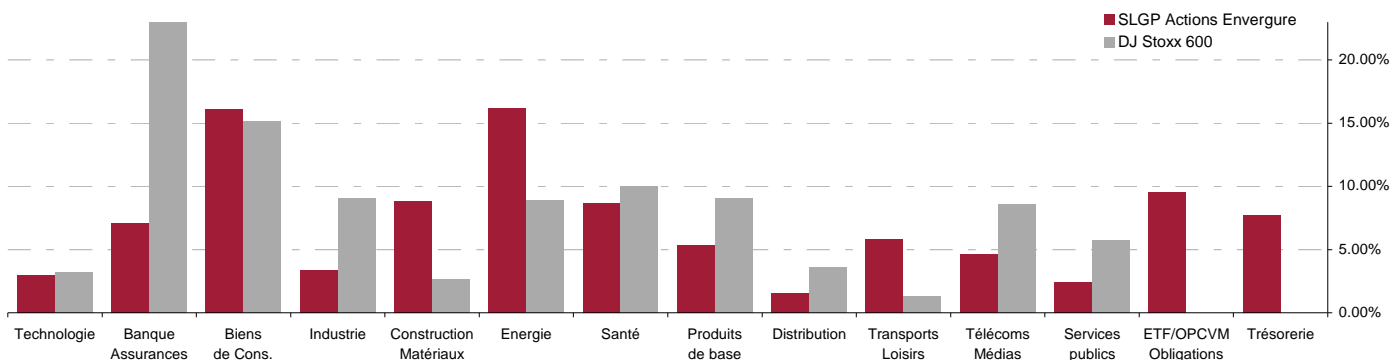


	SLGP Actions Envergure	DJ Stoxx 600	Ecart (en bps)
2010 (au 30 juin)	- 6,49 %	- 4,16 %	- 233
1 mois glissant	- 2,79 %	- 0,67 %	- 212
3 ans	- 38,88 %	- 38,20 %	- 68
5 ans	+ 2,59 %	- 12,50 %	+ 1509
2009	+ 19,93 %	+ 27,99 %	- 806
2008	- 39,06 %	- 45,60 %	+ 654
2007	+ 2,00 %	- 0,17 %	+ 217
2006	+ 25,92 %	+ 17,81 %	+ 811
2005	+ 33,68 %	+ 23,51 %	+ 1017

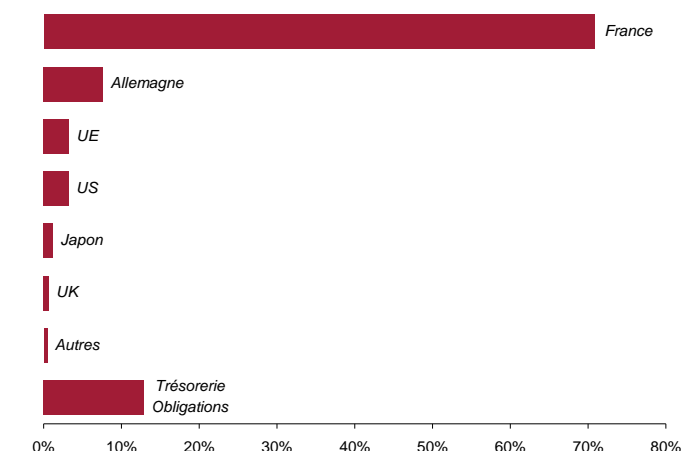
Le fonds a été créé le 31 mars 1989

Jun 2010

Allocation sectorielle par rapport à l'indice de référence



Allocation géographique



Indicateurs de risque (source Bloomberg)

SLGP Actions Envergure	
Volatilité	19,23 %
Volatilité de l'indice	24,22 %
Tracking Error	7,12
Ratio de Sharpe	0,63
Alpha	- 0,05
Bêta pondéré	0,87
Bêta 1 an	0,77

Ratios de valorisation

SLGP Actions Envergure	
PER 2010e	11,69x
PER 2011e	9,49x
Rendement estimé 2009	2,65 %
Price/ Book 2010e	1,61x
EV/CA 2010e	1,28x
EV/EBITDA 2010e	6,2x

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Allègements / Ventes
Alstom	Areva
Alten	Arcelor-Mittal
Atos	Axa
PPR	Sanofi
Seb	KBC Groep
	Saint-Gobain

Principales positions

Large Caps (> 5 MM€)		Mid Caps (entre 1 et 5 MM€)		Small Caps (< 1 MM€)	
Vallourec	4,30 %	Nexans	2,52 %	Stallergenes	1,95 %
Essilor International	4,16 %	Hamburger Hafen	1,87 %	Faiveley	1,86 %
Vinci	3,57 %	Rhoën Klinikum	1,59 %	Hawesko Holding	1,17 %
Total	3,49 %	CGG Veritas	1,29 %	Delachaux	1,08 %
BNP Paribas	3,32 %	Orpea	1,28 %	Transgene	0,90 %
Alstom	2,97 %	Pharmstandard	1,28 %	Lanson-BCC	0,88 %

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures

SwissLife Gestion Privée - 7 place Vendôme 75001 Paris

SA au capital de 204 600 € - 348 782 163 RCS Paris - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 28/06/2000 sous le n°GP00-038

Ce document est remis à titre d'information (et ne constitue ni un élément contractuel, ni une incitation à l'investissement ou à l'arbitrage). SwissLife Gestion Privée décline toute responsabilité à l'égard de toute décision d'investissement ou de désinvestissement qui serait prise sur la base des données figurant dans cette présentation. Pour plus d'informations, tout investisseur potentiel doit prendre connaissance du prospectus simplifié visé par l'AMF disponible auprès de SwissLife Gestion Privée, 7 place Vendôme 75001 Paris ou sur le site internet : www.swisslifebanque.fr