



Performance Responsable
L'éthique au coeur de l'avantage concurrentiel

Financière de Champlain
Le respect des valeurs

31/12/2009

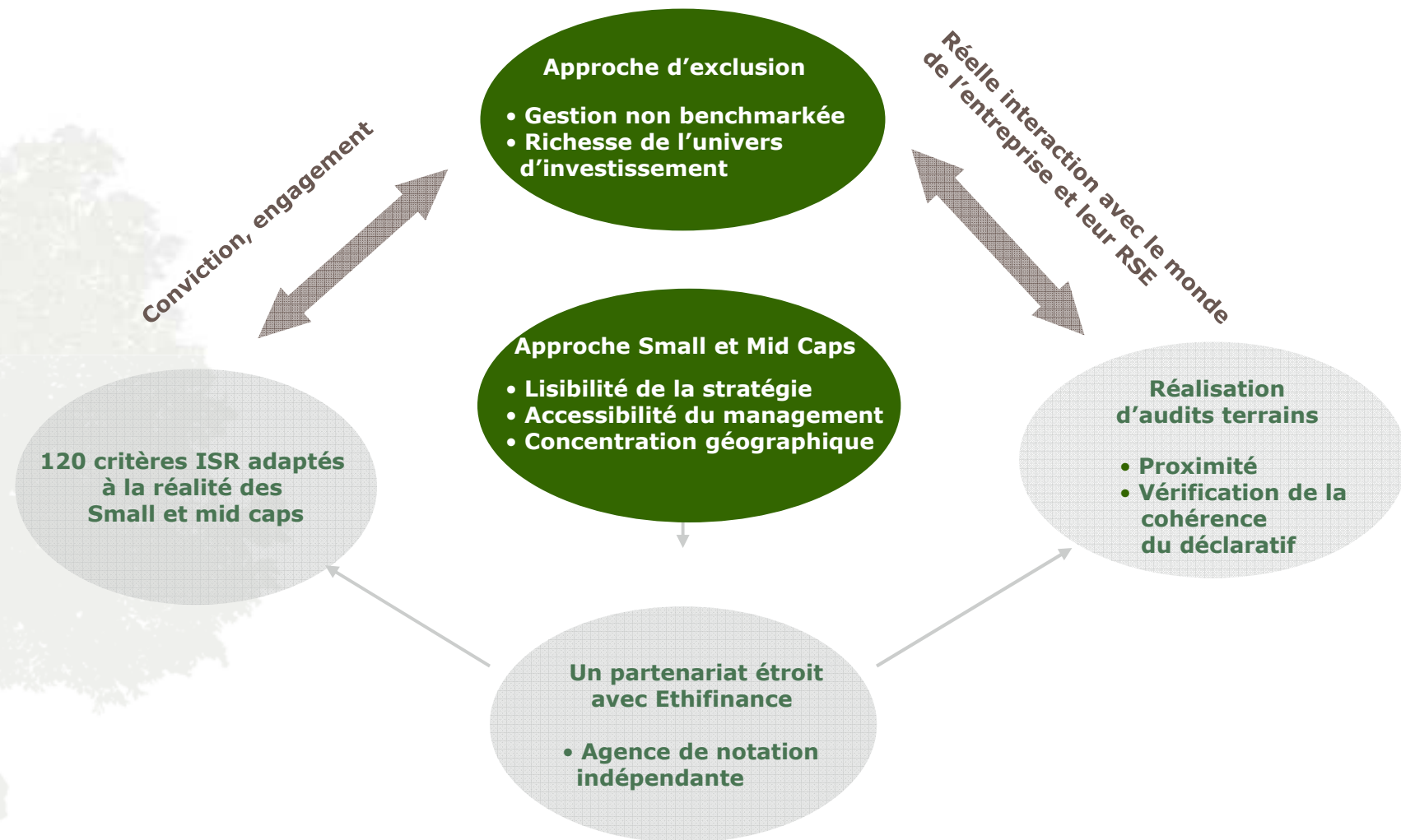
Sommaire

- **Performance Responsable : spécificités de notre processus de gestion** *page 3 à 12*
- **Nos engagements : authenticité et transparence** *page 13 à 17*
- **Annexes** *page 17 à 18*

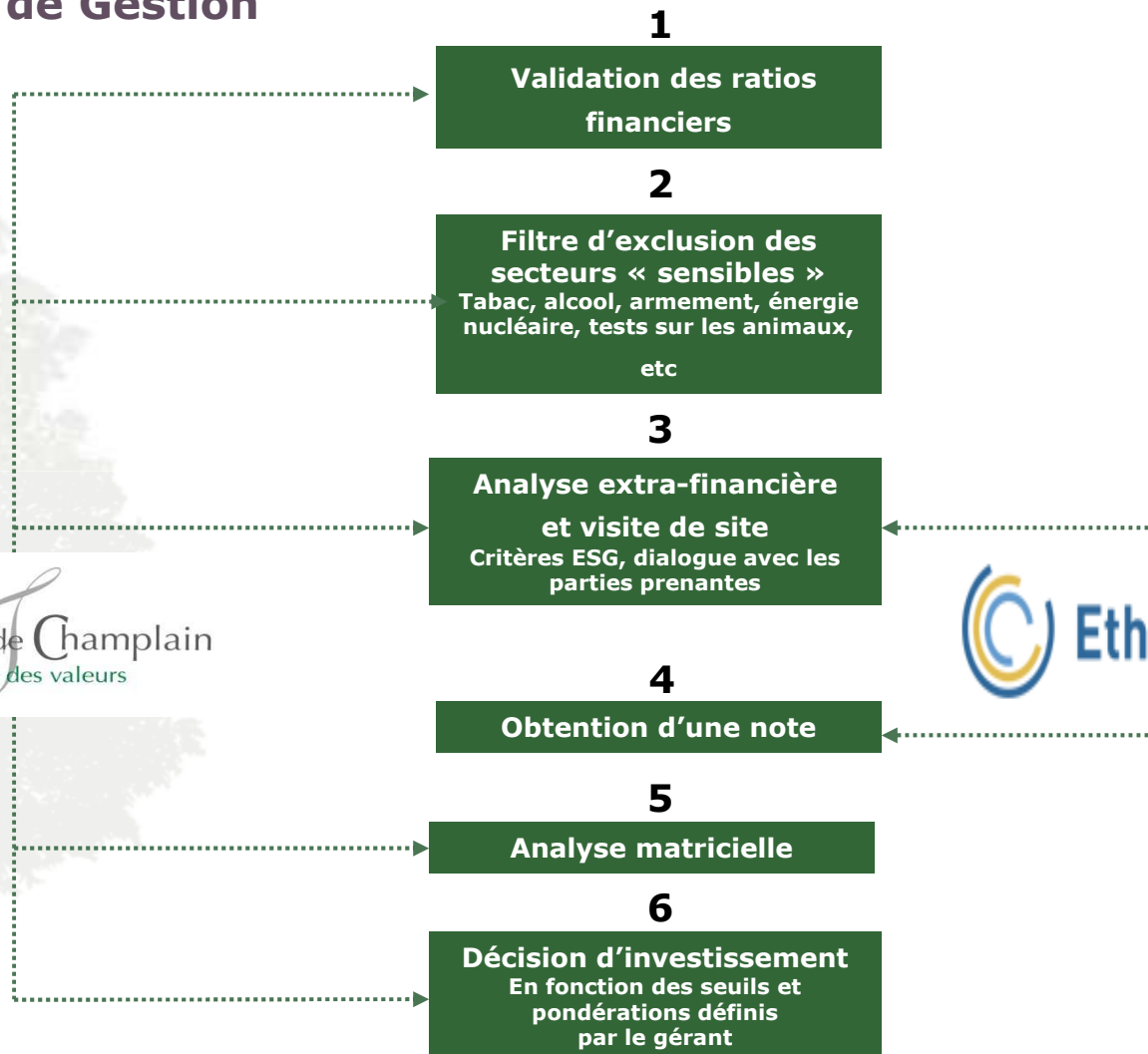
Fiche technique Performance Responsable

- ❑ **Fonds Actions Zone Euro créé en décembre 2006**
- ❑ **Un fonds à dominante Small et Midcaps**
- ❑ **Un objectif de 50 lignes**
- ❑ **Une approche multi-sectorielle : santé, environnement, services...**
- ❑ **Encours sous gestion au 31/12/2009: 1.53 M €**
- ❑ **Valeur Liquidative au 31/12/2009: 58.41 €**

Une philosophie de gestion différenciante



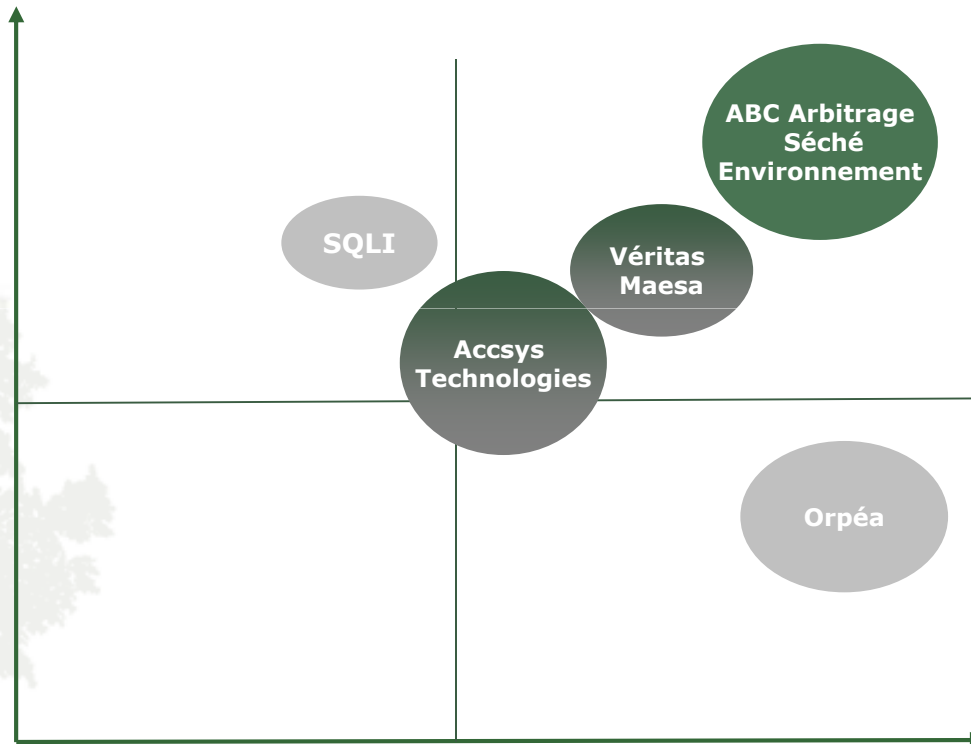
Processus de Gestion



Composition du portefeuille : une pondération « matricielle »

Prise en compte des spécificités sectorielles

Notation
extra-financière



- Forte pondération*
- Moyenne pondération*
- Faible pondération*

*du portefeuille

Performance financière
(dont acyclicité)



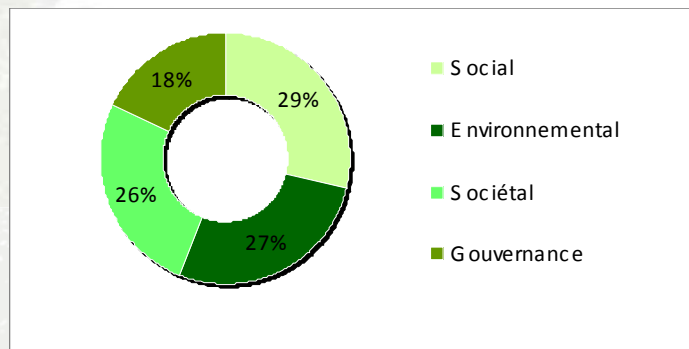
Nos critères extra-financiers (1)

□ Engagement : l'exclusion « raisonnée »

- > Seulement 30% des sociétés de gestion pratiquent l'exclusion
- > Cette approche nous range dans la catégorie des fonds « éthiques » vs « Best in class »
- > Un biais négatif sur 8 secteurs :
 - **Armes, tabac, alcool :**
 - Tolérance : si cette activité représente moins de 5% du CA
 - **Chimie, pétrole :**
 - Tolérance : si impacts environnementaux liés à la production faibles
« Ex : Géophysique (activité amont) et chimie verte »
 - **Laboratoires pharmaceutiques :**
 - Tolérance : code de conduite éthique (tests cliniques, tests sur animaux, accès aux médicaments, tarifications..) et bénéfices humains liés aux produits
 - **Nucléaire :**
 - Tolérance : activités susceptibles de réduire les risques
« Ex: traitement des déchets, 4^e génération... »
 - **Test sur animaux :**
 - Tolérance : bénéfices humains prouvés, impossibilité de recourir à la voie synthétique

Nos critères extra-financiers (2)

- ❑ **120 critères ISR définis en collaboration avec Ethifinance selon nos convictions**
- ❑ **Équilibre des critères : une vision « globale » du développement durable**



- ❑ **De nouveaux focus pour 2009 : un processus d'amélioration continue**

- > Licenciements
- > Dialogue social
- > Corruption
- > Paradis fiscaux
- > Seniors
- > Handicap

Nos critères extra-financiers (3)

□ Une notation « sur-mesure » : le système des décotes et pondérations

> La note finale attribuée à une société sur la base de nos 120 critères peut être modulée par :

- **La pondération sectorielle**: la pondération globale définie pour les 4 piliers extra-financiers peut être modifiée en fonction de spécificités propres au secteur d'activité sur la base de référentiels du type rapports d'ONG, Fédérations et données OCDE notamment
 - Ex : dominante du « capital humain » pour les SSII
- **Les décotes** : il existe 2 types de décotes
 - une décote intégrée aux 120 critères qui porte sur :
 - » Les litiges et controverses (ONG et syndicats notamment)
 - » le manque d'indicateurs ISR chiffrés (selon la loi NRE)
 - **une décote propre à Financière de Champlain** qui permet de prendre en compte les informations recueillies auprès des parties prenantes **sur le terrain**
 - » Manque de transparence dans l'information communiquée
 - » Inadéquation des pratiques observées sur le terrain par rapport aux engagements affichés par le management



Cette décote « Champlain » peut diminuer jusqu'à 50% la note sur la dimension SOCIALE

- **Le cas des notations <50/100** : Sur la base de ses convictions et de sa connaissance du management et du secteur de la société, le gérant peut décider d'intégrer une valeur dont la notation est inférieure à 50.



- **Un taux de déchets de 28%**:
 - » Univers de 142 valeurs depuis la création de Performance Responsable (08/12/2006)
 - » 21 sociétés ont décliné la démarche de notation
 - » 19 ont été exclues pour cause « éthique » ou « retrait de cote » (OPA, retrait)

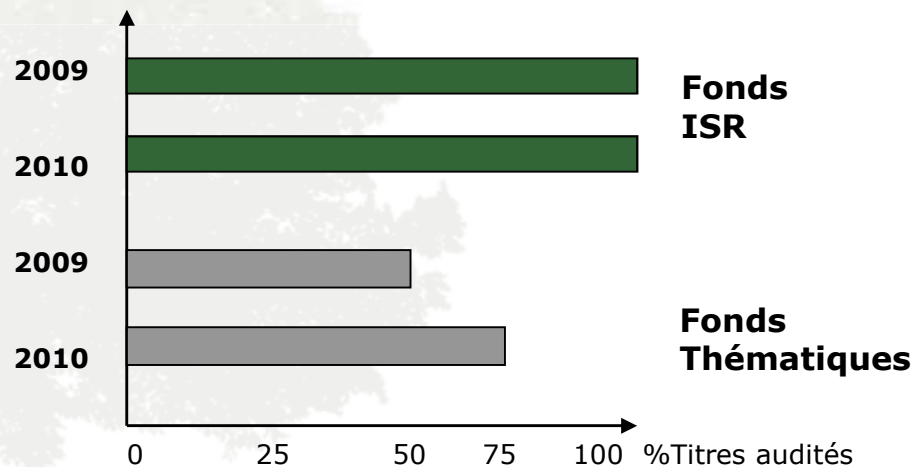
De nouvelles orientations stratégiques

□ Élargissement de l'univers d'investissement aux big caps :

- > 4 à 5 interviews minimum par entité : Direction DD, représentants syndicaux, employés
- > Maintenir le niveau d'exigence

→ *Visites de site aléatoires et inopinées des filiales (2 par société au minimum)*

□ Objectif de notation ISR de toute la gamme de fonds actions de Champlain et évolution des pondérations :



Composition du portefeuille	Fin 2009	Fin 2010
Fonds ISR	80% de notation >50 0% < 35	90% de notations > 55 0% < 40
Fonds thématiques	0% < 35	0% < 40

- > Validation de la cohérence des portefeuilles par rapport aux critères extra-financiers

Nos moyens

Une équipe dédiée

- ❑ Financière de Champlain : Jean-François Descaves (gérant), Isabelle Priaulet et Julie Coulot accompagnent Ethifinance lors des visites de sites
- ❑ Ethifinance : 8 personnes dont Emmanuel de la Ville, directeur général

Un partenariat de référence avec Ethifinance

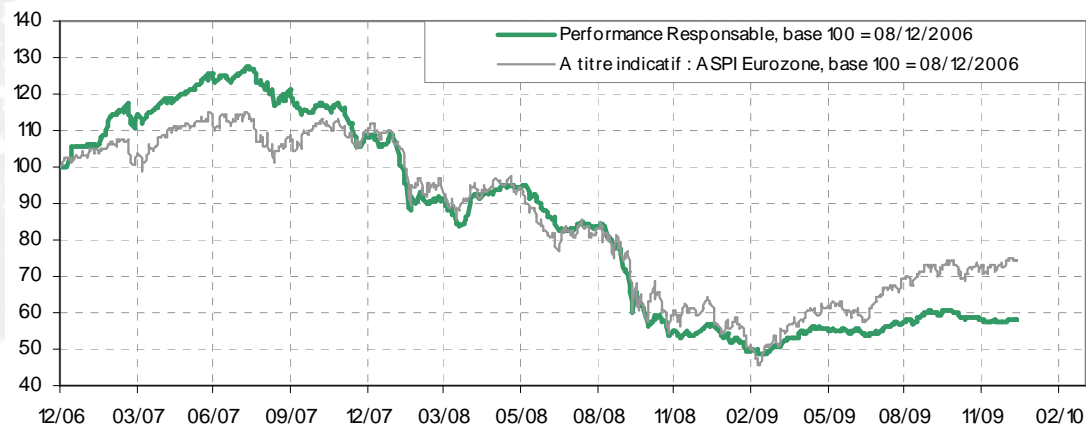
- ❑ Société créée en 2000, indépendante et composée d'une vingtaine de collaborateurs
- ❑ Un statut de coopérative, gage d'indépendance
- ❑ Couverture d'un univers de 400 valeurs dans le monde avec un fort biais valeurs moyennes
- ❑ En 2007, pour sceller ce partenariat, Financière de Champlain est entrée à hauteur de 14% au capital d'Ethifinance
- ❑ En 2009 : obtention de la NQV (Norme Qualité Volontaire) internationale décernée par l'Association of Independent Corporate Sustainability and Responsibility Research, pour ses travaux de recherche ISR

Modalités de la relation

- 1 audits de Big caps tous les 2 mois**
- 2 audits de Small par mois**
- 1 mise à jour par mois**
- 1 réunion bimensuelle de coordination**

Performance

<i>Chiffres arrêtés au 31.12.09</i>	Performance en 2009	Performance depuis sa création
Performance Responsable	+5.38 %	-41.59 %
ASPI Euro Zone	+21.97 %	-25.39 %





Nos engagements :

Authenticité et transparence

Financière de Champlain
Le respect des valeurs

Nos engagements



Financière de Champlain...

- ❑ **A signé en mai 2008 les principes du Global Compact et les « Principes for Responsible Investment » (PRI)**
- ❑ **Participe à la commission ISR de l'AFG**
- ❑ **Fait partie des membres fondateurs de la Chaire « Finance Durable et Investissement Responsable » créée en 2000 à l'initiative de l'AFG et en partenariat avec l'École Polytechnique**
- ❑ **A réalisé un bilan carbone avec le cabinet *Effet de Levier* en juin 2008 débouchant sur un objectif de réduction des émissions :**
 - > Transports : utilisation d'une Toyota Prius et de 2 solex électriques, taxis interdits sur Paris, substitution progressive de l'avion au train dans la mesure du possible, optimisation des trajets
 - > Impressions exclusivement sur papier FSC/ recyclés et auprès d'imprimeurs durables
 - > Consommation d'électricité 100% renouvelable (Enercoop)
 - > Tri des déchets
 - > Distributeur d'eau filtrée « zéro déchet »
- ❑ **Soutient depuis l'origine le tissu associatif et création d'un fonds de partage en 2008**

Des exigences en phase avec les attentes des clients finaux

L'ISR : une maturité croissante, une réponse à la crise...

- ❑ **Pour 45% des français, l'Investissement Socialement Responsable est un outil utile pour faire à face à la crise actuelle**
- ❑ **13% investissent déjà dans ce type de produits et 36 % se déclarent prêts à franchir le pas**
- ❑ **Pour les 74% des personnes interrogées qui déclarent épargner, l'ISR est plutôt:**
 - >Un placement financier intéressant (52%)
 - >Un placement financier tout à fait intéressant (5%)
- ❑ **Leur horizon d'investissement, plutôt moyen terme (41% à 8 ans et 28% à 5 ans) est en phase avec le modèle ISR conçu pour délivrer une performance dans la durée**

➡ **Nécessité pour l'ISR d'évoluer pour répondre à ces attentes**

➡ **Financière de Champlain : un rôle de pionnier ...**

Des exigences en phase avec les attentes des clients finaux

Q : Pourquoi investissez-vous dans l'ISR ?

1) Pour préserver la planète, l'environnement

25%

2) Par idéologie parce que cela correspond à mes convictions

23%

3) Parce que c'est rentable, pour gagner de l'argent

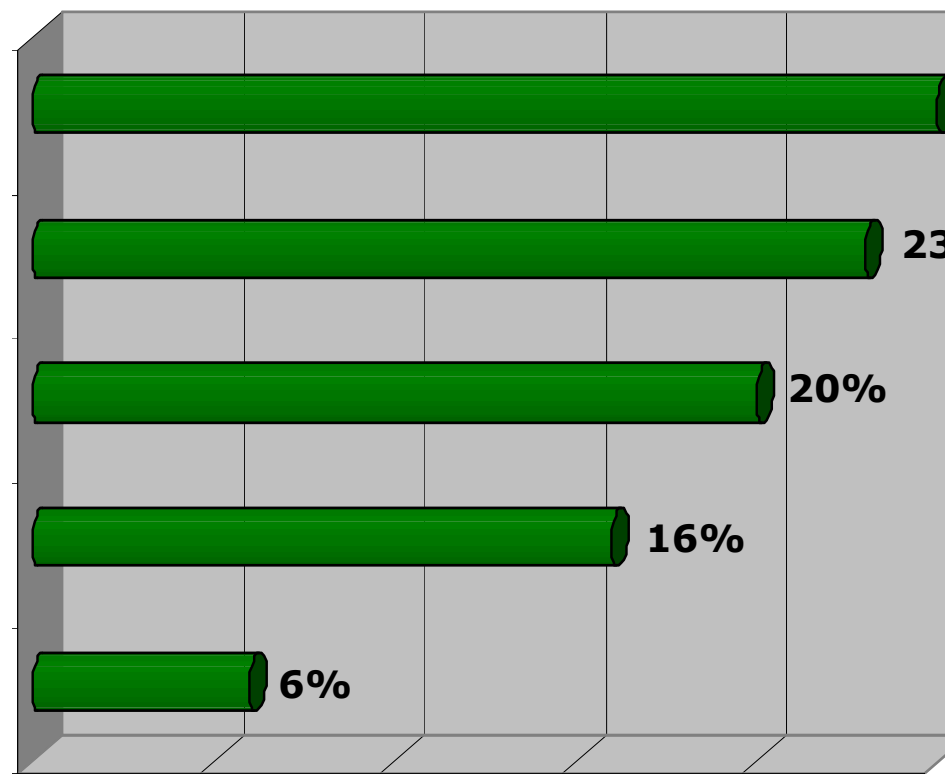
20%

4) Pour préserver et préparer l'avenir

16%

5) Pour préparer ma retraite

6%





Annexes

Financière de Champlain
Le respect des valeurs



Jean-François DESCAVES
Directeur de la gestion et Président

Formation

- Diplômé de l'Ecole Supérieure des Dirigeants d'Entreprise (1990) et du Centre d'Études Supérieures de Banque (1995), section gestion de Patrimoine

Références

- 17 ans d'expérience dans la gestion collective et privée
- ❑ **2003 – 2009 : Président et fondateur de Financière de Champlain, Directeur de la gestion**
 - Création du fonds Performance Avenir en 2003
 - Création du fonds Performance Environnement en 2004
- ❑ **2001-2003 : ING – Ferri, Gérant**
 - Responsable de la gestion privée pour les villes de Biarritz, Marseille et Toulouse
- ❑ **1997-2000 : Banque CIAL, Gérant**
 - Responsable de la gestion de portefeuilles pour la région Paris Ile de France
- ❑ **1991-1997 : Citibank, Gérant**
 - Responsable du projet Citigold (Citigold Executive : service personnalisé réservé à une clientèle haut de gamme)
 - Gestion de patrimoine et gestion de portefeuille