



# Champlain Solidarité

Fonds de Partage Actions Zone Euro Eligible PEA

**Le fonds a pour objectif d'obtenir un rendement supérieur à celui des marchés actions européens à moyen long terme, en investissant dans les entreprises des pays de la Communauté Européenne sélectionnées selon des critères éthiques et de développement durable.**

## Politique de Gestion

La sélection des valeurs du portefeuille repose sur la base d'une double approche :

A/ Une approche financière : la sélection des valeurs du portefeuille repose sur un examen approfondi de la société complété par des rencontres, le plus systématiquement possible, avec ses dirigeants.

B/ Une approche extra-financière : les sociétés sélectionnées sont évaluées par Ethifinance, une agence indépendante d'analyse extra financière spécialisée dans l'évaluation de la responsabilité solidaire des entreprises.

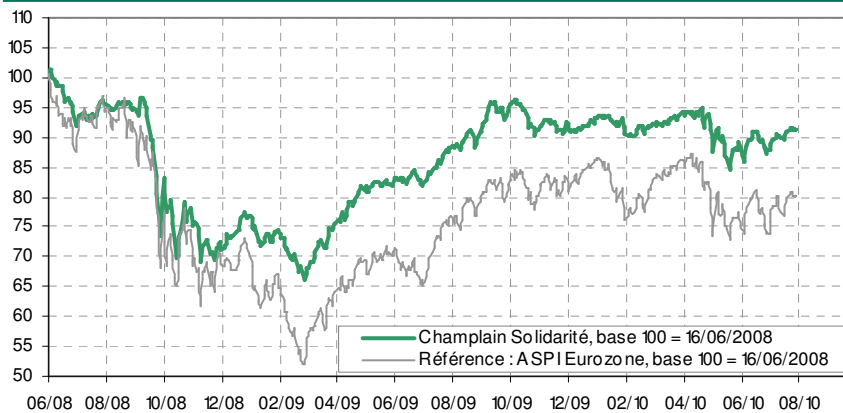
75% des revenus seront redistribués à des associations\* préalablement sélectionnées par Financière de Champlain et 66% de ces sommes versées pourront faire l'objet d'un quitus fiscal.

\*Les enfants du Mékong, Fondation d'Auteuil, La Mie de Pain, Les Blouses Roses, Les Papillons Blancs, Les petits frères des pauvres, Une Chorba pour tous

La croissance partagée

Juillet  
2010

## Evolution de la Valeur Liquidative



## Performances / Chiffres clés

Date : 30 Juillet 2010		
Valeur Liquidative : 91.35 €		
Performance %	Fonds	ASPI Eurozone
1 mois	3.54	6.16
6 mois	-0.70	-0.03
2010	-1.52	-5.40
2009	24.46	21.97
2008	-25.32*	-30.51*
Depuis la création *(16/06/08)	-8.65	-19.82
<b>Volatilité 1 an</b>	-	-
<b>Actif Net (en M€)</b>	<b>0.38</b>	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le mois de juillet s'est caractérisé par une nette tendance haussière des marchés due essentiellement à la qualité des publications des sociétés. Celles-ci semblent avoir fait les ajustements nécessaires pour s'adapter à la conjoncture et profiter de la reprise naissante. Cependant, nous continuons à penser que la visibilité reste réduite et que les effets d'annonce liés aux stress tests européens et à la régulation financière américaine seront de courte durée. En revanche, la faiblesse des volumes dans lesquels s'est faite la hausse laisse entrevoir un potentiel d'appréciation pour les mois à venir.

Sur le mois de juillet, Champlain Solidarité progresse de +3,54% contre +6,16% pour l'ASPI Eurozone. Composé en partie de valeurs de rendement défensives, le fonds n'a pu totalement accompagner la hausse, tirée par les bancaires et les valeurs cycliques. *Véolia* et *Suez*, par exemple, sont restées flat sur la période dans l'attente de leurs publications de résultats. *Pages Jaunes* a fortement décroché suite à une révision à la baisse de ses prévisions malgré un rendement confirmé de 10%. 4 nouveaux audits ISR sont en cours de finalisation qui devraient permettre d'intégrer au portefeuille de nouvelles valeurs prometteuses : *Recyclax* dans l'environnement et *Sorin (Italie)*, *Carl Zeiss*, *Clinica Baviera* dans la santé. Financière de Champlain participera activement à la *Semaine de l'ISR* prévue du 4 au 11 octobre.

Exposition aux marchés actions : **87.67 %**

## Principales positions

- > **SPERIAN** (services médicaux, IT, autres, Fr)
- > **BIANCAMANO** (traitement des déchets, It)
- > **VTG** (transport industriel, All)

## Principaux mouvements

### ACHATS

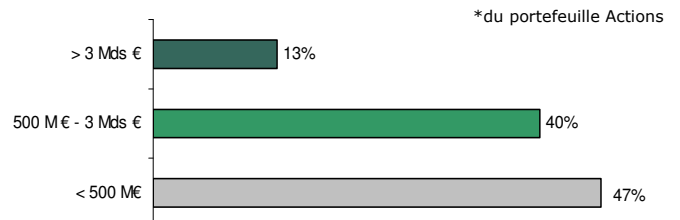
- > **PHARMAGEST** services médicaux, IT, autres, Fr)
- > **TOUAX** (transport et fret, Fr)
- > **ONEO** (tonnellerie, Fr)

### ALLEGEMENTS

- > **GEOPHYSQIUE** (services pétroliers, Fr)
- > **TOMRA** (traitement des déchets, Nor)

**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** : FR0010608521 (part A) / FR0010632513 (part I)  
**Durée minimale de placement recommandée** : Supérieure à 5 ans  
**Dépositaire** : CM-CIC Securities

## Répartition par taille de capitalisation\*



\*du portefeuille Actions

**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 : 2.00% de l'actif net (part A)

>partie fixe : 1.50% de l'actif net (part I)

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 : - Site : www.financieredechamplain.fr

**Note MIF** : L'objectif de ce fonds est d'apporter de la performance sur le moyen terme en utilisant des critères de notation extra-financiers (sociaux, sociétaux, environnementaux et gouvernance), gages de pérennité pour l'entreprise et fruits d'une gestion de conviction. Cependant, la forte composante mids et small caps actuelle et une pratique très stricte de l'exclusion pour les secteurs jugés non éthiques peut, sur le court terme, décoreller la performance du fonds de celle des grands indices.

