



# Performance Environnement

## Actions Europe

Eligible PEA

Le fonds a pour objectif de battre les actions européennes sur le moyen long terme en profitant de la dynamique des valeurs européennes liées à la protection de l'environnement.

### Politique de Gestion

La sélection des valeurs du portefeuille repose sur un examen approfondi des sociétés (perspectives de développement, commercialisation de nouveaux produits, structure financière...) et de l'expertise de l'Equipe de gestion (maturité et évolution des réglementations). Cet examen est complété par des rencontres quasi systématiques avec ses dirigeants. L'investissement s'effectue sur des actions dont la visibilité est importante à moyen long terme, principalement liées à la thématique de l'environnement.

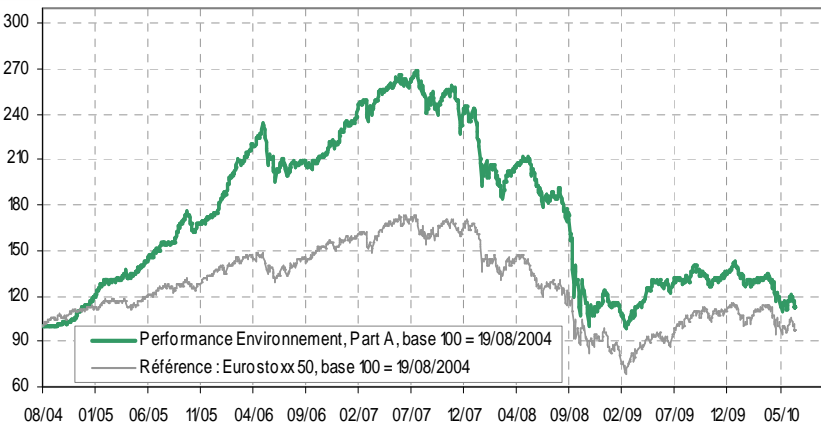
Les positions exposées au risque de devises seront couvertes par du change à terme.

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

Préserver demain  
en investissant  
aujourd'hui

Juin  
2010

### Evolution de la Valeur Liquidative



### Performances / Chiffres clés

Date : 30 Juin 2010			
Valeur Liquidative : Part A : 112.79 € / Part E : 49.66 € / Part G : 66.22 € / Part F : 58.07 €			
Performance % (Part A)	Fonds	Eurostoxx50	Fréquence de surperf.
1 mois	-2.13	-1.42	45%
6 mois	-17.79	-13.25	52%
2010	-17.79	-13.25	54%
2009	17.85	21.00	53%
2008	-52.20	-44.28	52%
2007	3.90	6.79	52%
2006	32.83	15.12	54%
2005	52.80	21.27	54%
Depuis la création (19/08/04)	12.79	-2.18	53%
<b>Volatilité 1 an</b>	<b>16.98%</b>	<b>25.22%</b>	
<b>Actif Net (en M€)</b>	<b>82.46</b>		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le mois de juin été marqué par une phase de hausse des marchés suivie d'une phase de baisse sur fond de signaux contradictoires : assouplissement de la politique de change chinoise, baisse des prévisions d'activité en Chine et aux Etats-Unis au T1, incertitudes sur les marchés interbancaires. La marge de manœuvre des états semble aujourd'hui réduite, dictée par l'évolution des taux. L'essoufflement progressif de l'impact des politiques de relances et d'injections de liquidités par les banques centrales nous conduits, plus que jamais, à privilégier des valeurs peu dépendantes de la conjoncture économique et capables d'autofinancer leur développement.

Dans ce contexte, Performance Environnement enregistre une évolution de -2,13% contre -1,42% pour l'Eurostoxx 50. Après le fort décrochage du mois de mai, les utilities vertes ont enregistré un rebond de l'ordre de 10% en moyenne sur la base de leurs plus bas de juin. Le manque de visibilité sur l'évolution du contexte réglementaire liée aux plans de rigueur maintient le secteur sous tension mais la forte décote accumulée sur certaines valeurs renforce les opportunités de croissance externe pour les leaders du secteur (rachat de IVPC par Erg en Italie par exemple). Point sensible en 2009, les financements semblent revenir. EDPR vient de sécuriser le financement de l'un de ses projets phares à hauteur de 500 M euros. Les équipementiers solaires ont également commencé à profiter de l'augmentation de la demande mondiale. Roth & Rau, par exemple, a vu son cours progresser de 8% sur le mois. Malgré la forte volatilité du secteur des énergies renouvelables, nous restons fortement positionnés sur ce secteur qui offre le plus fort potentiel de rebond. Nous concentrons nos investissements sur les acteurs les plus décotés mais également les mieux armés pour continuer à se développer en l'absence de croissance économique : utilities vertes (récurrence des cash flow) et éolien (maturité économique).

Exposition aux marchés actions : **100.06 %**

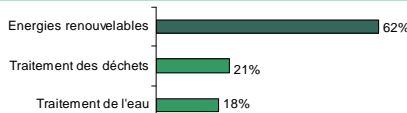
### Principales positions

- **IBERDROLA RENOVABLES** (énergies renouvelables, Esp)
- **VESTAS** (turbines éoliennes, Dan)
- **ACEA** (traitement de l'eau, It)

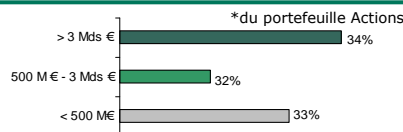
### Principaux mouvements

- ACHATS**
- **SUEZ ENVIRONNEMENT** (utilities, Fr)
- ALLEGEMENTS**
- **HANSEN** (construction d'éoliennes, Bel)
  - **SEVERN TRENT** (traitement de l'eau, GB)
  - **PV CRYSTALOX** (énergie solaire, GB)

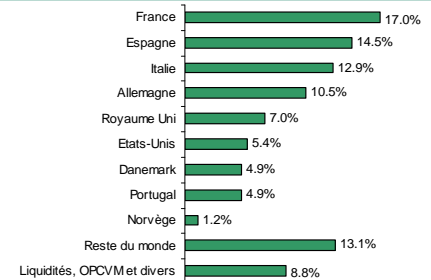
### Répartition sectorielle \*



### Répartition par taille de capi.



### Répartition géographique



Avertissement : nouvelle norme interne de capitalisation depuis 31.03.2010

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 : Part A FR0010086520 / Part E FR0010395640 / Part G FR0010475855

/ Part F FR0010395657

Code BLOOMBERG : Part A HPERENV FP / Part E FCPEENE FP / Part G FCPEENG 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

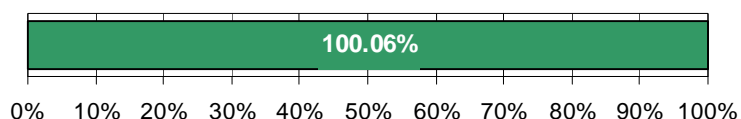
Frais de gestion : Part A : 2.99% de l'actif net

# Performance Environnement

## Actions Europe

### Analyse de la performance

#### Exposition actions



#### Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	-12.15%	7.15%
Depuis la création (19/08/04)	12.79%	-2.18%
Depuis la création (annualisée)	2.08%	-0.38%

#### Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	16.98	25.22
Volatilité (annualisée depuis création)	19.18	24.26
Beta (sur 1 an)	0.58	-
Beta (depuis la création)	0.65	-

#### Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	-0.16	-
Alpha (depuis la création)	0.02	-
Sharpe (sur 1 an)	-0.74	0.26
Sharpe (depuis la création)	0.08	-0.04
Tracking Error (sur 1 an)	13.60%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-1.42	-

#### Historique des performances mensuelles

	Janv	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2004								-0.16%	0.66%	1.79%	7.19%	5.31%	15.48%
2005	10.06%	1.85%	1.51%	1.97%	4.55%	5.19%	5.05%	1.21%	10.71%	-4.53%	3.12%	3.33%	52.80%
2006	10.15%	7.71%	2.90%	4.07%	-5.71%	-0.75%	-1.13%	0.77%	0.39%	1.57%	3.88%	5.87%	32.83%
2007	1.91%	1.16%	3.42%	3.07%	2.34%	-1.34%	0.61%	-3.19%	-1.85%	3.82%	-5.41%	-0.24%	3.90%
2008	-16.72%	-0.40%	-3.18%	5.72%	1.71%	-8.12%	-4.20%	2.94%	-15.55%	-25.34%	-6.30%	3.41%	-52.20%
2009	-1.44%	-7.71%	1.06%	11.72%	7.62%	-0.21%	2.20%	-0.20%	5.24%	-7.86%	2.29%	5.62%	17.85%
2010	-3.75%	-3.98%	3.16%	-1.69%	-10.37%	-2.13%							-17.79%

#### Ecart de Performance par rapport à l'EUROSTOXX50



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 : [contact@champlain.fr](mailto:contact@champlain.fr) – Site : [www.financieredechamplain.fr](http://www.financieredechamplain.fr)

**Informations pour la Suisse** : Le prospectus pour la Suisse, le prospectus simplifié, les rapports semestriels et annuels, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse du Fonds, Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse.



Papier issu de forêts bien gérées, de sources contrôlées et de bois ou fibres recyclées.