



# 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.

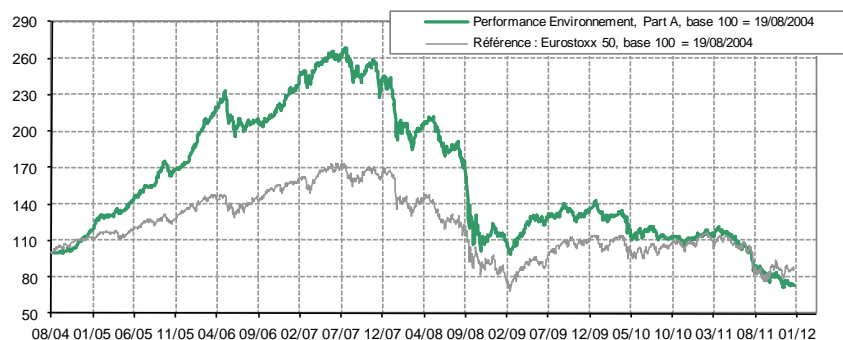
Les positions exposées au risque de devises seront couvertes par du change à terme.

\* 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

Décembre  
2011

## Evolution de la Valeur Liquidative



## Performances / Chiffres clés

Date : 30 Décembre 2011  
Valeur Liquidative : Part A : 72.75 € / Part E : 32.76 €

Performance % (Part A)	Fonds	Eurostoxx 50	Fréquence de surperf.
1 mois	-5.19	-0.60	48%
6 mois	-31.67	-18.68	46%
2011	-34.37	-17.05	46%
2010	-19.20	-5.85	50%
2009	17.85	21.00	53%
2008	-52.20	-44.28	52%
2007	3.90	6.79	52%
Depuis la création (19/08/04)	-27.25	-11.94	51%
<b>Volatilité 1 an</b>	<b>20.39%</b>	<b>28.42%</b>	
<b>Actif Net (en M€)</b>	<b>19.43</b>		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le fort rebond du mois de novembre s'est essouffé sur la première partie du mois de décembre. Le rebond observé sur la toute fin d'année nous semble purement technique mais pourrait se poursuivre dans des marchés traditionnellement soutenus en début d'année. C'est pourquoi nous restons tactiquement exposés aux marchés actions. Au final, l'année 2011 aura été marquée par une prise de conscience croissante des risques macro-économiques liés à la dette qui entravent toute reprise durable de l'activité. Nous resterons ainsi extrêmement prudents pour l'année 2012.

Dans ce contexte, le recul enregistré par Performance Environnement au mois de décembre (-5,19%) est venu accroître la sous-performance du fonds par rapport à l'indice en 2011 : -34,37% vs -17,05% pour l'Eurostoxx50. 2011 a été une « anus horribilis » pour l'environnement. Malgré la fièvre spéculative suscitée par Fukushima, les principaux indices sectoriels terminent l'année dans le rouge : solaire (-60%), éolien (-22%) et utilities (-17%). Dans le solaire, si nous sommes restés à l'écart des valeurs européennes au bord du dépôt de bilan, il était en revanche plus difficile d'anticiper la poursuite d'augmentation des capacités de production en Chine alors que la grande majorité des fabricants de modules chinois vendent aujourd'hui à pertes. Dans le même temps, la crise de la dette en Italie privait le secteur de l'un de ses relais de croissance majeurs. Même si l'exposition au solaire a été fortement réduite au cours de l'année, la performance du fonds a été impactée. Dans l'éolien, si les développeurs se sont plutôt bien comportés (EDPR en hausse de +10% sur décembre), le S2 a été marqué par le violent décrochage des turbiniers comme Vestas (-60% sur 2011) dans le sillage des valeurs cycliques et suite aux profits warnings annoncés. C'est pourquoi nous nous sommes efforcés, au cours de l'année, de diversifier le portefeuille et de renforcer son caractère défensif en augmentant la pondération dans l'eau, les infrastructures et l'agriculture durable (KTG : -2.9%). Afin de mieux différencier le positionnement de nos deux fonds environnement, cet axe défensif sera maintenu, en 2012, dans un contexte d'incertitude persistant.

Exposition aux marchés actions : 99.80%

## Principales positions

- EDP RENOVAVEIS (Eolien, Port)
- PRYSMIAN (Infrastructures et équipements, It)
- KTG AGRAR (Agriculture Bio, All)

## Principaux mouvements

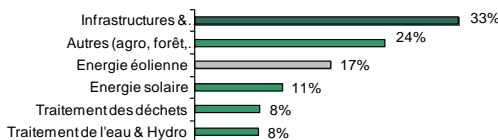
### ACHATS

- WEIR GROUP (Infrastructures et équipements, GB)
- PENNON (Hydro, GB)
- AIXTRON (Efficience, All)

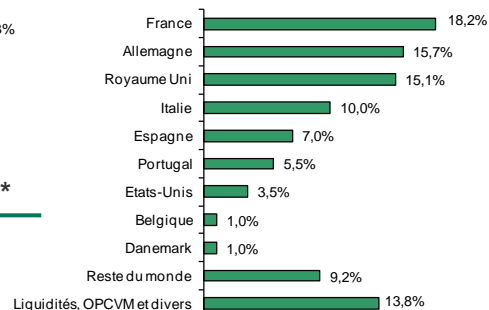
### ALLEGEMENTS

- EUROFINS SCIENTIFIC (Testing, Fr)
- LEGRAND (Efficience, Fr)
- MERSEN (Composants et équipements électriques, Fr)

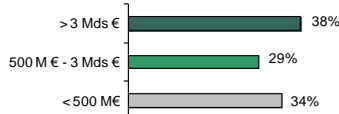
## Répartition sectorielle \*



## Répartition géographique



## 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 : Part A FR0010086520 / Part E FR0010395640

Code BLOOMBERG : Part A HPERENV F / 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

Financière de Champlain - 3, rue La Boétie - 75008 PARIS - Tél. : (+33) 1 58 18 37 51 - Fax : (+33) 1 58 18 37 61

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

Note MIF : L'investissement dans le secteur de l'environnement offre, par nature, une forte visibilité à moyen long terme. Cependant, l'OPCVM Performance Environnement reste susceptible d'être soumis aux aléas des marchés financiers.

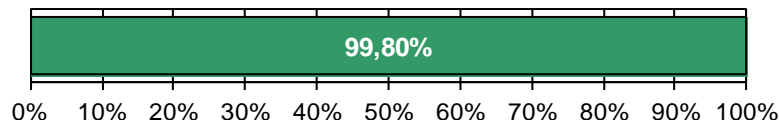
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimall)

# Performance Environnement

## Actions Europe

### Analyse de la performance

#### Exposition actions



#### Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	-34.61%	-17.47%
Depuis la création (19/08/04)	-27.25%	-11.94%
Depuis la création (annualisée)	-4.23%	-1.71%

#### Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	20.39	28.42
Volatilité (annualisée depuis création)	18.96	24.54
Beta (sur 1 an)	0.62	-
Beta (depuis la création)	0.64	-

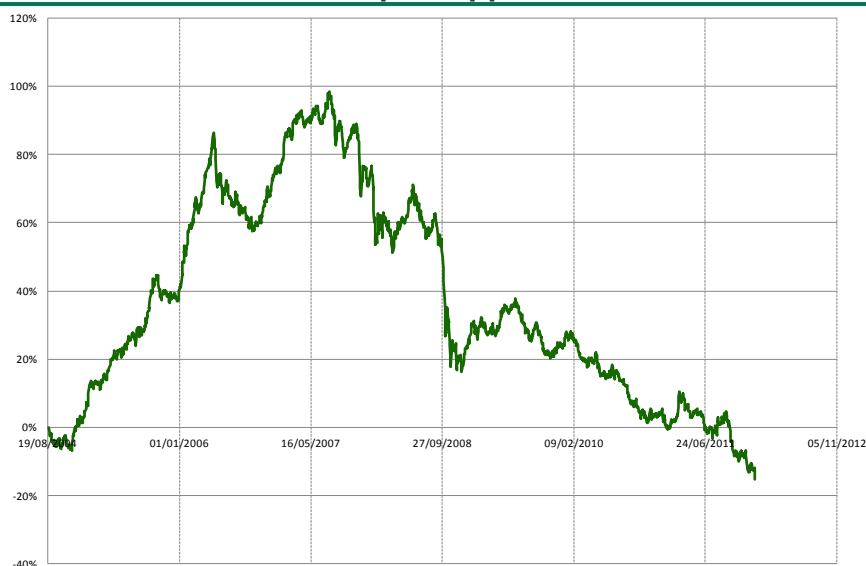
#### Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	-0.24	-
Alpha (depuis la création)	-0.03	-
Sharpe (sur 1 an)	-1.72	-0.63
Sharpe (depuis la création)	-0.26	-0.10
Tracking Error (sur 1 an)	14.85%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-1.15	-

#### 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%	5.51%	-6.01%	-0.13%	0.92%	-6.13%	4.75%	-19.20%
2011	1.90%	2.82%	3.87%	-2.35%	-3.97%	-5.89%	-6.09%	-10.57%	-11.93%	3.34%	-5.71%	-5.19%	-34.37%

#### 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 61  
E-mail : contact@champlain.fr – Site : www.financierede Champlain.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.

