



# Performance Responsable

## ISR/Ethique Europe

Eligible PEA

**Le fonds a pour objectif d'obtenir un rendement supérieur à celui des marchés actions européens à moyen long terme en investissant selon des critères éthiques et de développement durable.**

### Politique de Gestion

La première sélection faite sur le fonds **Performance Responsable** répond à un critère d'exclusion : nous refusons d'investir dans l'armement, l'alcool, le tabac ou la santé quand elle fait appel à des tests animaux. Financière de Champlain a choisi d'établir un partenariat avec l'agence ETHIFINANCE (agence indépendante d'analyse extra financière spécialisée dans l'évaluation de la responsabilité sociale des entreprises) pour définir plus de 120 critères « éthiques ».

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

Donner du sens à ses investissements

Février 2010

### Exemples de critères établis en collaboration avec ETHIFINANCE

#### Employés

Dialogue social  
Capital humain

#### Gouvernance

Déontologie et code de conduite  
Relation avec les actionnaires

#### Environnement

Politique environnementale  
Gestion des déchets

#### Autres critères

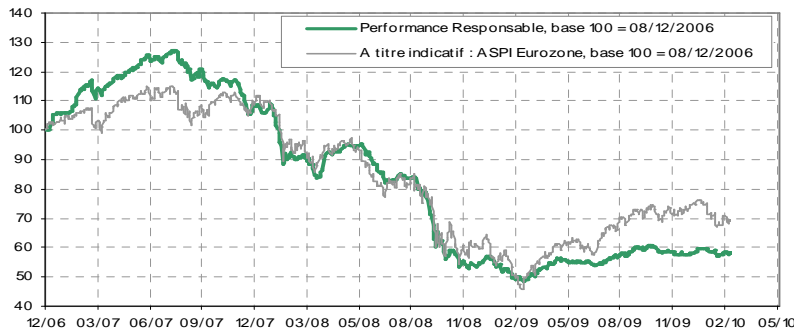
Relation avec les fournisseurs  
Relation avec la société civile

Le FCP investit dans des sociétés répondant à des critères à la fois sociaux, environnementaux et de transparence vis-à-vis des investisseurs. La sélection de valeurs repose sur un double filtre :

1<sup>er</sup> filtre financier : analyse de la situation financière, des atouts et des faiblesses de l'entreprise, connaissance approfondie du management (rencontre systématique avec le dirigeant).

2<sup>ème</sup> filtre appliqué en partenariat avec ETHIFINANCE (120 critères) : une pondération est allouée à chaque critère (gouvernance, employés, environnement et autres critères). Ces audits éthiques réguliers sont réalisés sur le « terrain » pour piloter l'évolution « éthique » des sociétés présentes dans le portefeuille.

### Evolution de la Valeur Liquidative



### Performances / Chiffres Clés

Date : 26 février 2010 Valeur Liquidative : 58.04 €		
Performance	Fonds	Référence
1 mois	-0.90	-
6 mois	0.16	-
2010	-0.63	-
2009	5.38	-
2008	-49.31	-
depuis la création (08/12/06)	-41.96	-
<b>Volatilité 1 an</b>	<b>9.17%</b>	-
<b>Actif Net (en M€)</b>	<b>1.43</b>	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le mois de février s'est caractérisé par une forte volatilité sur fond de propagation du risque souverain à l'Italie, au Portugal et à l'Espagne. Cette actualité a particulièrement pénalisé les sociétés de l'environnement victimes du renchérissement de leurs coûts de financement. La dégradation des indicateurs macro-économiques (confiance des ménages...) aux Etats-Unis a également pesé sur l'orientation des marchés en fin de période sans qu'une tendance claire puisse encore se dessiner.

Dans ce contexte, la performance réalisée par Performance Responsable sur le mois (-0,9%) permet de conforter son avance par rapport à l'indice depuis le début de l'année (-0,63% contre -7,26% pour l'indice ASPI Eurozone). Après une année 2009 en retrait, les évolutions apportées à la stratégie de gestion du fonds en début d'année semblent commencer à porter leurs fruits. Grâce à l'accélération du rythme des audits ISR de grandes et moyennes valeurs, la part des big caps dans le portefeuille a pu être portée à 53% contre 16% à fin 2009. Comme pour Champlain Solidarité, nous privilégions aujourd'hui les valeurs offrant croissance et rendement telles que *Essilor* (5% du fonds), *Tomra* (recyclage, Norvège) ou *Pages Jaunes* (8% de rendement). Notre objectif est de répondre à la problématique de liquidité tout en restant positionné, mais de façon plus diluée, sur nos convictions ISR de long terme. Sur la poche OPCVM, un arbitrage a été opéré en faveur du fonds *Macif ISR*. Sur le mois de février, 3 nouvelles sociétés ont été auditées : *Soitec*, *REN* (réseaux électriques, Portugal) et *Aérowatt* (éolien, France).

Exposition aux marchés actions : **90.24%**

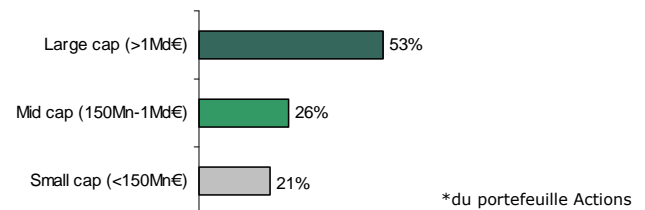
### Principales positions

- > **VEOLIA** (utilities, Fr)
- > **ACEA** (traitement de l'eau, It)
- > **ESSILOR** (fabrication de verres correcteurs, Fr)

### Principaux mouvements

- ACHATS**
- > **FRANCE TELECOM** (télécommunications, Fr)
  - > **SHANKS** (traitement des déchets, GB)
- VENTES**
- > **ABC ARBITRAGE** (activités financières, Fr)

### Répartition par taille de capitalisation \*



\*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** : FR0010397588 / **Code BLOOMBERG** : PERSPON FP  
**Durée minimale de placement recommandée** : Supérieure à 5 ans  
**Dépôtair** : CM-CIC Securities

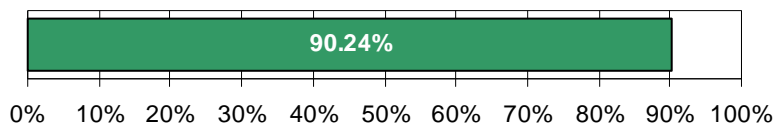
**Modalités de souscriptions et de rachats** : Les ordres de souscriptions ou de rachats reçus jusqu'à 12 heures seront réalisés sur la base de la prochaine valeur liquidative  
**Commission de souscription** : 2.99% max  
**Commission de rachat** : Néant  
**Frais de gestion** : 3.00% de l'actif net

# Performance Responsable

## ISR / Ethique Europe

### Analyse de la performance

#### Exposition actions



#### Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	15.71%	35.00%
Depuis la création (08/12/06)	-41.96%	-32.13%
Depuis la création (annualisée)	-15.69%	-11.45%

#### Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	9.17	25.84
Volatilité (annualisée depuis création)	14.36	29.22
Beta (sur 1 an)	0.18	-
Beta (depuis la création)	0.30	-

#### Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	0.09	-
Alpha (depuis la création)	-0.12	-
Sharpe (sur 1 an)	1.67	1.34
Sharpe (depuis la création)	-1.12	-0.40
Tracking Error (sur 1 an)	22.65%	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-	-

#### Historique des performances mensuelles

	Janv	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2006												5.80%	5.80%
2007	3.76%	3.53%	2.06%	3.34%	4.52%	-0.51%	-0.59%	-2.64%	-4.76%	2.00%	-7.16%	0.51%	3.37%
2008	-17.34%	0.76%	-4.58%	7.07%	1.59%	-6.51%	-5.84%	0.64%	-14.93%	-19.81%	-3.34%	0.38%	-49.31%
2009	-4.24%	-5.54%	1.22%	6.91%	1.57%	0.47%	0.51%	4.11%	3.49%	-1.95%	-1.89%	1.25%	5.38%
2010	0.27%	-0.90%											-0.63%

#### 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.