



# 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

Jun  
2010

### Exemples de critères établis en collaboration avec ETHIFINANCE

#### Employés

Dialogue social  
Capital humain

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.

#### Gouvernance

Déontologie et code de conduite  
Relation avec les actionnaires

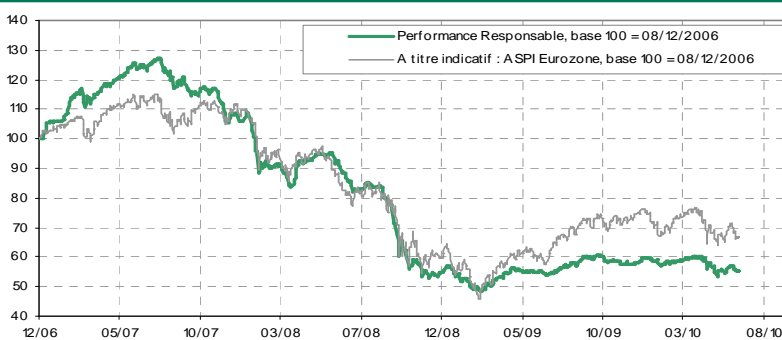
#### Environnement

Politique environnementale  
Gestion des déchets

#### Autres critères

Relation avec les fournisseurs  
Relation avec la société civile

### Evolution de la Valeur Liquidative



### Performances / Chiffres Clés

Date : 30 Juin 2010		
Valeur Liquidative : 55.25 €		
Performance	Fonds	Référence
1 mois	-0.75	-
6 mois	-5.41	-
2010	-5.41	-
2009	5.38	-
2008	-49.31	-
depuis la création (08/12/06)	-44.75	-
<b>Volatilité 1 an</b>	<b>11.68%</b>	-
<b>Actif Net (en M€)</b>	<b>1.12</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.

Après une année 2009 difficile, Performance Responsable affiche, sur le premier semestre un bilan encourageant : -5,41% vs -10,89% pour l'ASPI Eurozone. Le travail de repositionnement du fonds sur des valeurs plus liquides (midcaps) semble commencer à porter ses fruits, certaines affichant même des évolutions positives depuis le début de l'année : *ABC Arbitrage* (11%), *Medica* (+10%) et *Oenéo* (+26%).

L'accélération du rythme des audits extra-financiers a permis de diversifier les thématiques d'investissement (37 lignes à fin juin). Nous avons ainsi pu nous positionner sur des utilities vertes fortement décotées (*Abengoa*, *EDPR* et *Iberdrola Renovables*) et profiter de leur rebond en juin. Une nouvelle valeur auditée a été introduite en portefeuille : *Afone* (opérateur télécom) et un voyage a été organisé en Chine afin d'y auditer 5 nouvelles sociétés dans le secteur de l'environnement. Exposition aux marchés actions : **90.70 %**

### Principales positions

- > **SUEZ ENVIRONNEMENT** (utilities, Fr)
- > **ACEA** (traitement de l'eau, It)

### Principaux mouvements

#### ACHATS

- > **SUEZ ENVIRONNEMENT** (utilities, Fr)
- > **VEOLIA** (utilities, Fr)

#### ALLEGEMENTS

- > **SHANKS** (traitement des déchets, GB)
- > **IBERDROLA RENOVABLES** (énergies renouvelables, Esp)

Forme juridique de l'OPCVM : Fonds Commun de Placement

Classification : OPCVM Actions des pays de la Communauté Européenne

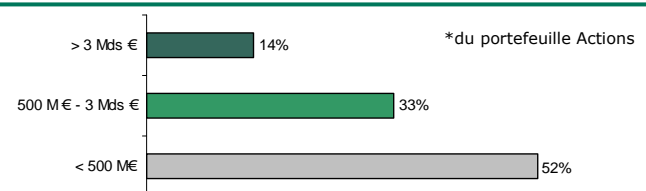
Dominante fiscale : Eligible au PEA

Code ISIN : FR0010397588 / Code BLOOMBERG : PERSPON FP

Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

Dépôt : CM-CIC Securities

### Répartition par taille de capitalisation \*



Avertissement : nouvelle norme interne de capitalisation depuis 31.03.2010

**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

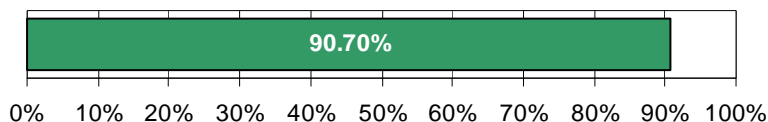
**Frais de gestion** : 3.00% de l'actif net

# Performance Responsable

## ISR / Ethique Europe

### Analyse de la performance

#### Exposition actions



#### Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	11.68	25.22
Volatilité (annualisée depuis création)	14.58	29.40
Beta (sur 1 an)	0.35	-
Beta (depuis la création)	0.32	-

#### Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	-0.23%	7.15%
Depuis la création (08/12/06)	-44.75%	-35.99%
Depuis la création (annualisée)	-15.47%	-11.87%

#### Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	-0.03	-
Alpha (depuis la création)	-0.12	-
Sharpe (sur 1 an)	-0.07	0.26
Sharpe (depuis la création)	-1.10	-0.42
Tracking Error (sur 1 an)	18.22%	-
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%	2.00%	0.76%	-6.69%	-0.75%							-5.41%

#### 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 recyclés.