

## Rapport trimestriel extra-financier

### PERFORMANCE RESPONSABLE

- Année 2009 -

#### 1. Méthodologie : audits ISR et sélectivité

---

Le processus de sélection ISR de Financière de Champlain comporte 3 phases :

- une analyse financière préalable des sociétés privilégiant la visibilité de l'activité
- un filtre d'exclusion portant sur les secteurs suivants : *tabac, alcool, armement, pétrochimie, nucléaire, test sur animaux*
- ➔ Sur cette base est défini « l'univers investissable ». Les valeurs de cet univers font ensuite l'objet d'une analyse extra-financière sur la base de 120 critères propres à Financière de Champlain et d'audits terrain. Ces audits réalisés sur les sites des sociétés ciblées, auprès de l'ensemble de leurs parties prenantes, ont pour but de valider la cohérence du discours et l'engagement stratégique de la société en matière de développement durable.

**Nombre de sociétés auditées en 2009** : sur 46 sociétés sollicitées, 21 ont été auditées.

Des mises à jour d'audits sont prévues en 2010, pour les sociétés qui ont été notées il y a plus de 3 ans : *Boralex, Gamesa, etc.*

**Taux de déchets** : 25 sociétés ont décliné la démarche. Sur les 21 sociétés auditées toutes ont obtenu une note suffisante pour être éligibles. Elles n'ont cependant pas toutes encore été intégrées au portefeuille en raison de paramètres économiques (niveaux de valorisation notamment).

## 2. Mouvements sur le portefeuille

---

### Nombre de sociétés intégrées au portefeuille :

*Iberdrola Renovables*  
*Veolia Environnement*  
*Entreprise CFE*

### Nombre de sociétés sorties du portefeuille :

*Bonduelle*

Pour obtenir un descriptif de ces sociétés, il convient de se reporter au tableau de composition du portefeuille (en date du 30.10.2009) en ligne sur notre site internet.

### Achats et ventes :

Ces mouvements sont trop complexes pour être énumérés sur une base trimestrielle. Ils figurent en revanche dans les rapports de gestion financiers mensuels du fonds. Nous ne mentionnons, dans ce rapport trimestriel extra financier, que les sorties éventuelles liées à une dégradation de la note ISR ou à un évènement négatif, à caractère extra-financier, survenu au sein la société.

Les ventes de titres sur le second trimestre ont été liées uniquement à des critères économiques et financiers.

## 3. Représentativité ISR

---

**Nombre de lignes** : 33 lignes au 31.12.2009.

### Pourcentage du portefeuille audité :

Sur 33 titres détenus en portefeuille (toutes catégories d'actifs confondues), 32 ont fait l'objet d'un audit extra-financier soit **97.90 % du portefeuille** au 31.12.2009.

**Note ISR globale du fonds** : 53.07 au 31.12.2009