



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.

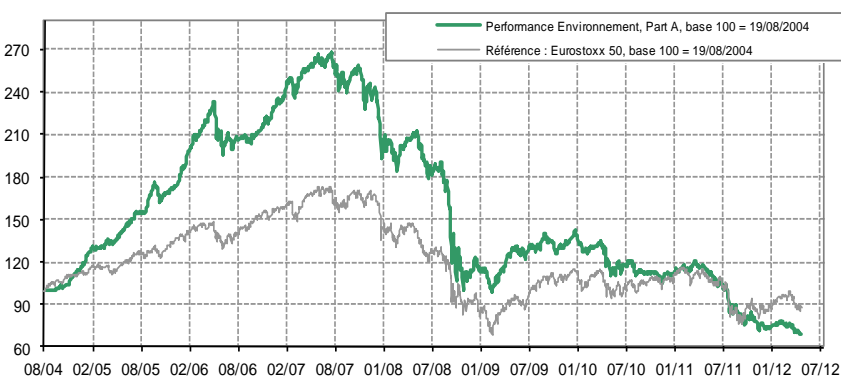
Les positions exposées au risque de devises seront couvertes par du change à terme.

* 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

Avril 2012

Evolution de la Valeur Liquidative



Performances / Chiffres clés

Date : 30 avril 2012
Valeur Liquidative : Part A : 69.14€ / Part E : 31.28€

Performance % (Part A)	Fonds	Eurostoxx 50	Fréquence de surperf.
1 mois	-5.62	-6.90	53%
6 mois	-15.04	-3.30	46%
2012	-4.96	-0.44	48%
2011	-34.37	-17.05	46%
2010	-19.20	-5.85	50%
2009	17.85	21.00	53%
2008	-52.20	-44.28	52%
Depuis la création (19/08/04)	-30.86	-12.33	51%
Volatilité 1 an	20.67%	29.22%	
Actif Net (en M€)	17.07		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Commentaire de l'Equipe de Gestion

Le mois d'avril a été marqué par une baisse brutale des marchés entrecoupée d'épisodes de hausse. Cette évolution traduit un retour des doutes sur la capacité des pays du Sud à faire face à leurs engagements. Les élections présidentielles françaises sont également venues ajouter une touche d'attentisme au climat ambiant. Même si ces craintes sont fondées, nous pensons qu'après deux mois de pause, les marchés ont corrigé l'excès d'optimisme du début d'année, créant ainsi les conditions favorables à un rebond sur fond de quantitative easing. Mais les marchés continueront à être dictés par la macro-économie.

Dans ce contexte, Performance Environnement recule de -5,62% contre -6,90% pour l'Eurostoxx50. Le fait marquant du mois est le décrochage du secteur éolien, suite aux publications de turbiniers comme Vestas (-12%). Le marché anticipe une pression sur les marges, la faiblesse de la demande et une compétition accrue entraînant les prix des turbines à la baisse. L'indice éolien (B Wind) s'inscrit ainsi en retrait de -9% sur le mois contre -7,5% pour le solaire. Les développeurs de parcs étant les premiers bénéficiaires de ce mouvement, nous nous sommes repositionnés sur Enel Green Power en Italie, Théolia (en baisse de 18% sur le mois), Acciona et Abengoa. A la différence des turbiniers, ces entreprises possèdent une valeur d'actif tangible qui constitue un plancher à la baisse en termes de valorisation. En revanche, nous avons allégé nos positions dans l'efficacité qui a fortement progressé depuis le début de l'année : Veeco, Aixtron, LEM, Schneider, Prysmian et PSI notamment. Notre objectif, à terme, est de revenir au positionnement original du fonds sur la préservation de l'environnement en nous recentrant sur les énergies renouvelables l'eau et les déchets. Ces secteurs sont en effet ceux qui présentent le plus fort potentiel d'appréciation : les énergies renouvelables en raison de leur sous valorisation croissante, les déchets en lien avec un rebond attendu des matières premières, et l'eau afin de capter la croissance des pays émergents. L'annonce de nouveaux tarifs de rachat par le Japon, en juillet, sera un bon test du regain d'appétence des investisseurs pour le secteur.

Exposition aux marchés actions : 81.08%

Principales positions

- UNITED UTILITIES (eau, GB)
- EDP RENOVAVEIS (éolien, Port)
- KTG AGRAR (agriculture biologique, All)

Principaux mouvements

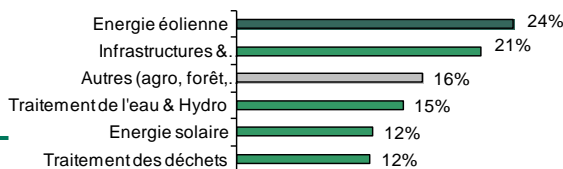
ACHATS

- THEOLIA (éolien, Fr)
- BIONERSIS (énergies alternatives, Fr)
- PENNON (traitement de l'eau, GB)

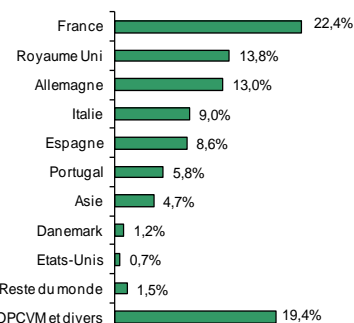
ALLEGEMENTS

- JOHNSON MATTHEY (infrastructures et équipements, GB)
- LEM HOLDING (infrastructures et équipements, Suisse)
- ROCKWOOL INTERNATIONAL (infrastructures et équipements, Dan)

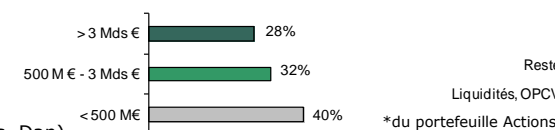
Répartition sectorielle *



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 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

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.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.

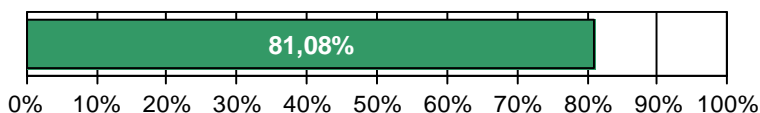
Mentions légales : Crédit photos (Cédric Faimall)

Performance Environnement

Actions Europe

Analyse de la performance

Exposition actions



Performances

	Fonds	Eurostoxx50
Sur 1 an glissant	-41.31%	-23.41%
Depuis la création (19/08/04)	-30.86%	-12.33%
Depuis la création (annualisée)	-4.68%	-1.69%

Mesure du risque

	Fonds	Eurostoxx50
Volatilité (sur 1 an)	20.67	29.22
Volatilité (annualisée depuis création)	18.74	24.38
Beta (sur 1 an)	0.62	-
Beta (depuis la création)	0.63	-

Autres indicateurs

	Fonds	Eurostoxx50
Alpha (sur 1 an)	-0.27	-
Alpha (depuis la création)	-0.04	-
Sharpe (sur 1 an)	-2.00	-0.81
Sharpe (depuis la création)	-0.27	-0.08
Tracking Error (sur 1 an)	14.94	-
Ratio d'Information (sur 1 an)	-1.20	-

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%
2012	4.00%	-0.32%	-2.86%	-5.62%									-4.96%

Ecart de Performance par rapport à l'EUROSTOXX50

Données non disponibles