



ALCYONE FINANCE

La réduction de la pauvreté : une opportunité pour les investisseurs

WebEvent – 10 octobre 2011 – 17h00

« L'intérêt personnel parle toutes les langues et joue tous les rôles, même celui d'altruiste. »

François de La Rochefoucauld



Alcyone Finance : indépendance et responsabilité

- Société de Gestion de Portefeuille (SGP) créée en 1992
 - Agréée par l'AMF le 5 janvier 1993, rejointe en 2004 par Manuel Decaudaveine, actuel PDG et gérant
 - Constitution d'une équipe dédiée à l'ISR en 2006
- Des engagements forts
 - Implication dans le développement durable appliqué à la finance
 - Parmi les premiers signataires français des PRI (Principes pour l'Investissement Responsable) dès 2006
 - Entreprise « Carbone Neutre »



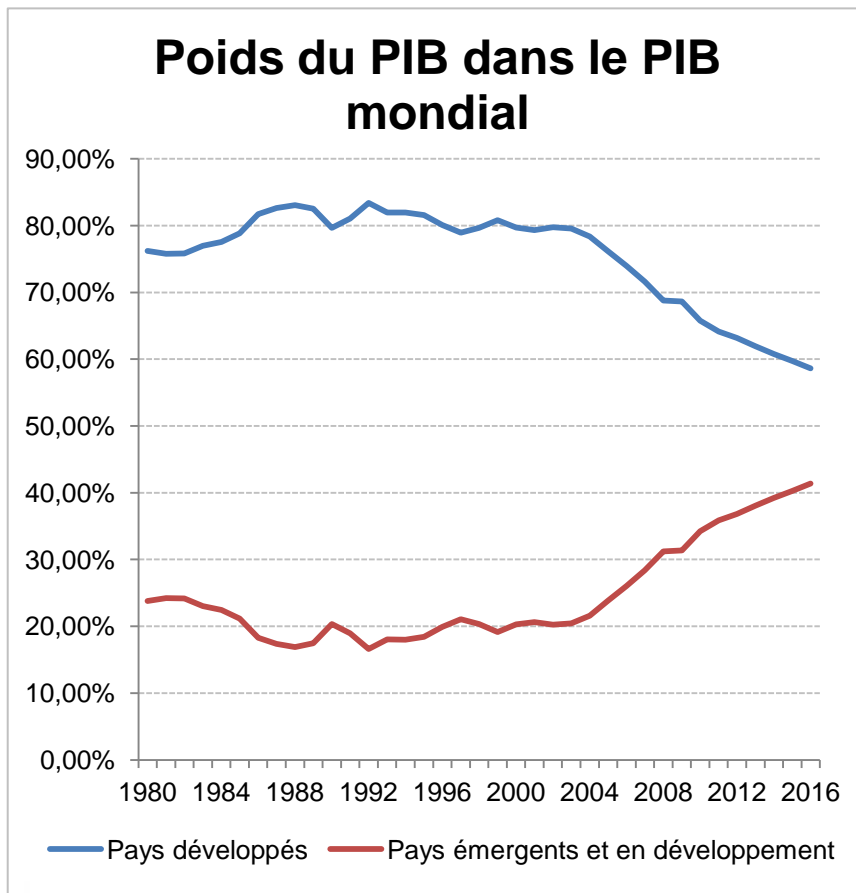
- Deux activités principales
 - Historiquement présente dans la gestion privée
 - Développement de deux fonds en partenariat avec des ONG

Deux fonds ISR aux thématiques fortes

	 ACTIONS NORD SUD 	ACTIONS PLANETE DURABLE 
Thématique	Sociale Accompagner de la croissance dans les pays du Sud <small>Code ISIN : FR0010400093 Créé le 27/12/2006</small>	Environnementale Diminuer le risque et saisir les opportunités en prenant en compte l'environnement <small>Code ISIN : FR0010429076 Créé le 21/02/2007</small>
Objectif	Surperformer l'Eurostoxx50 Engagement dans la réduction de l'extrême pauvreté dans les pays du Sud	Prise en compte l'environnement dans la stratégie globale comme un élément essentiel de la création de valeur
Stratégie	Grandes valeurs européennes multi-secteurs	70% grandes valeurs européennes 30% secteurs environnemental
Partenaire		
Performance	Surperformance annuelle de 4,40% par rapport à l'Eurostoxx 50 au 30/09/2011	Surperformance annuelle de 6,52% par rapport à l'Eurostoxx 50 au 30/09/2011

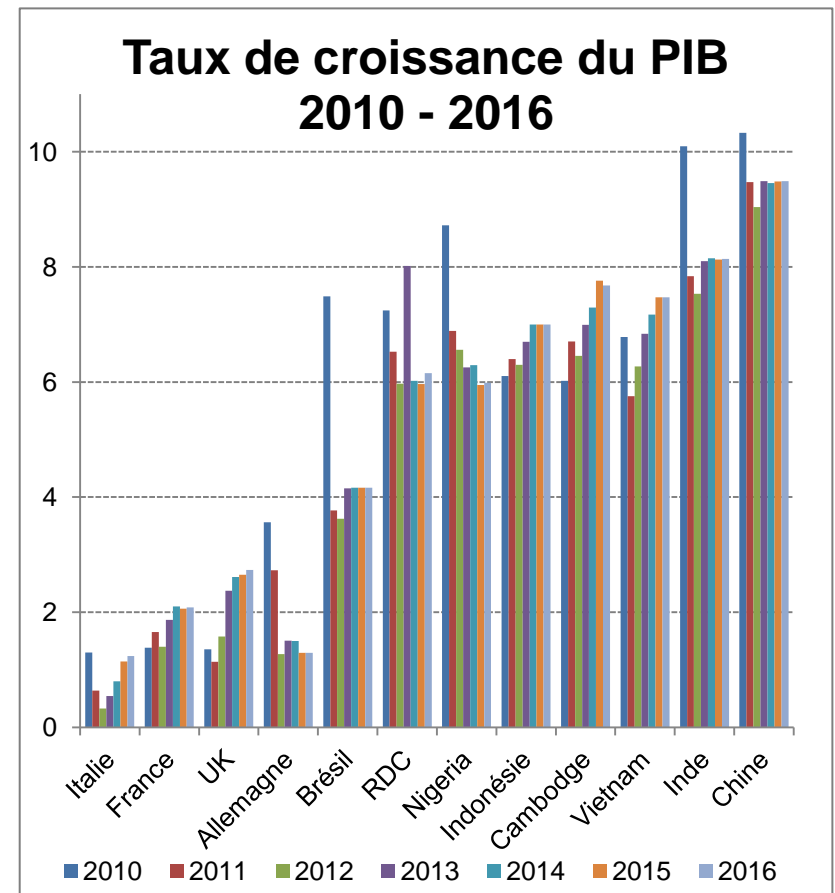
Une révolution des rapports Nord-Sud (1/4)

Crise des pays du Nord



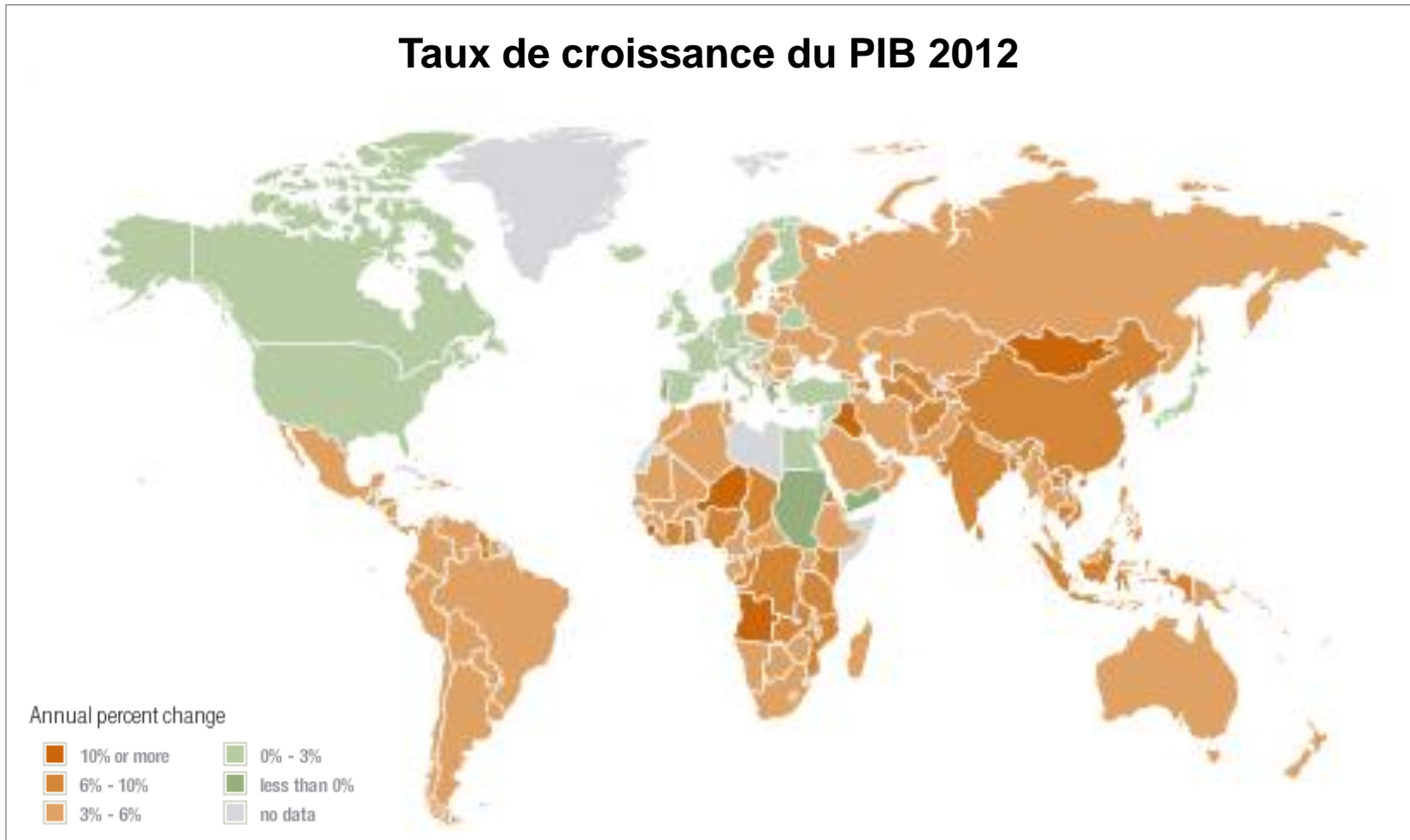
Source : FMI , World Economic Outlook Database, September 2011 (en \$ courants)

Croissance des pays du Sud



Source : FMI , World Economic Outlook Database, September 2011

Une révolution des rapports Nord-Sud (2/4)

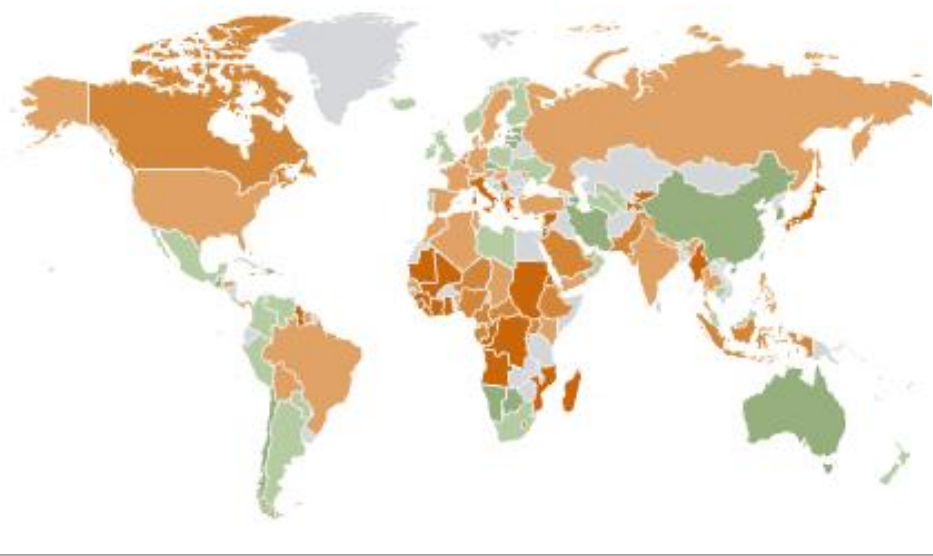


Source : FMI data mapper, World Economic Outlook Database, September 2011; <http://www.imf.org/external/datamapper/index.php>

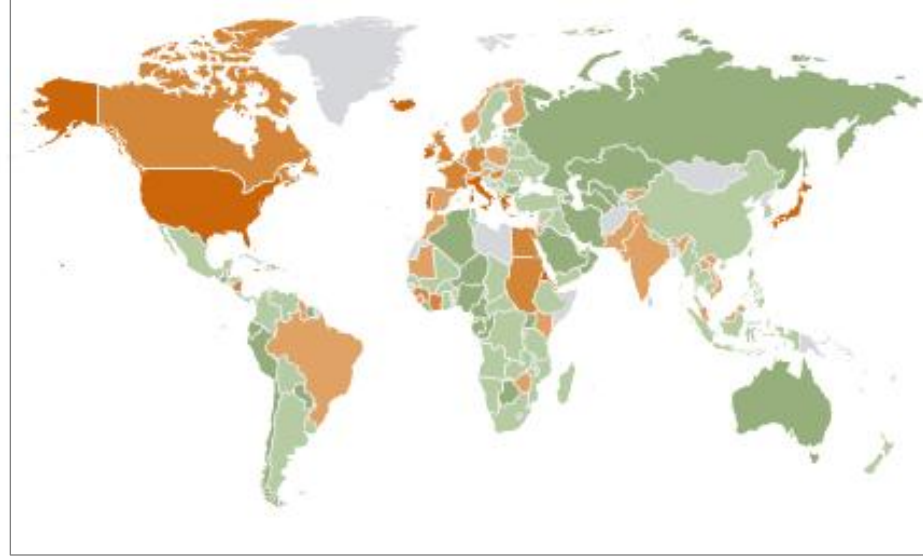
Une révolution des rapports Nord-Sud (3/4)

Dette souveraine en % du PIB

2000



2011



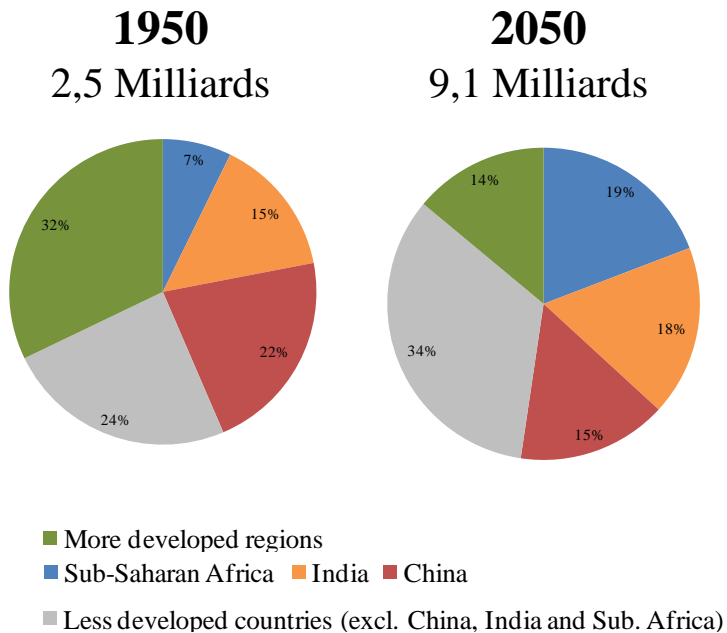
Percent of GDP



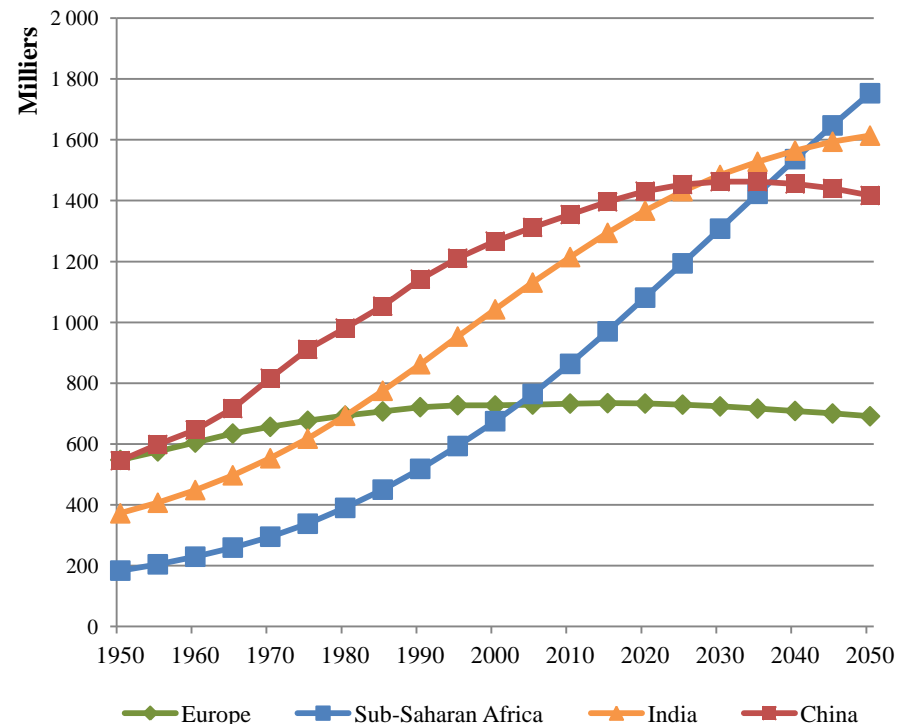
Une révolution des rapports Nord-Sud (4/4)

Une évolution structurelle de la répartition de la population mondiale

Répartition de la population mondiale par zone



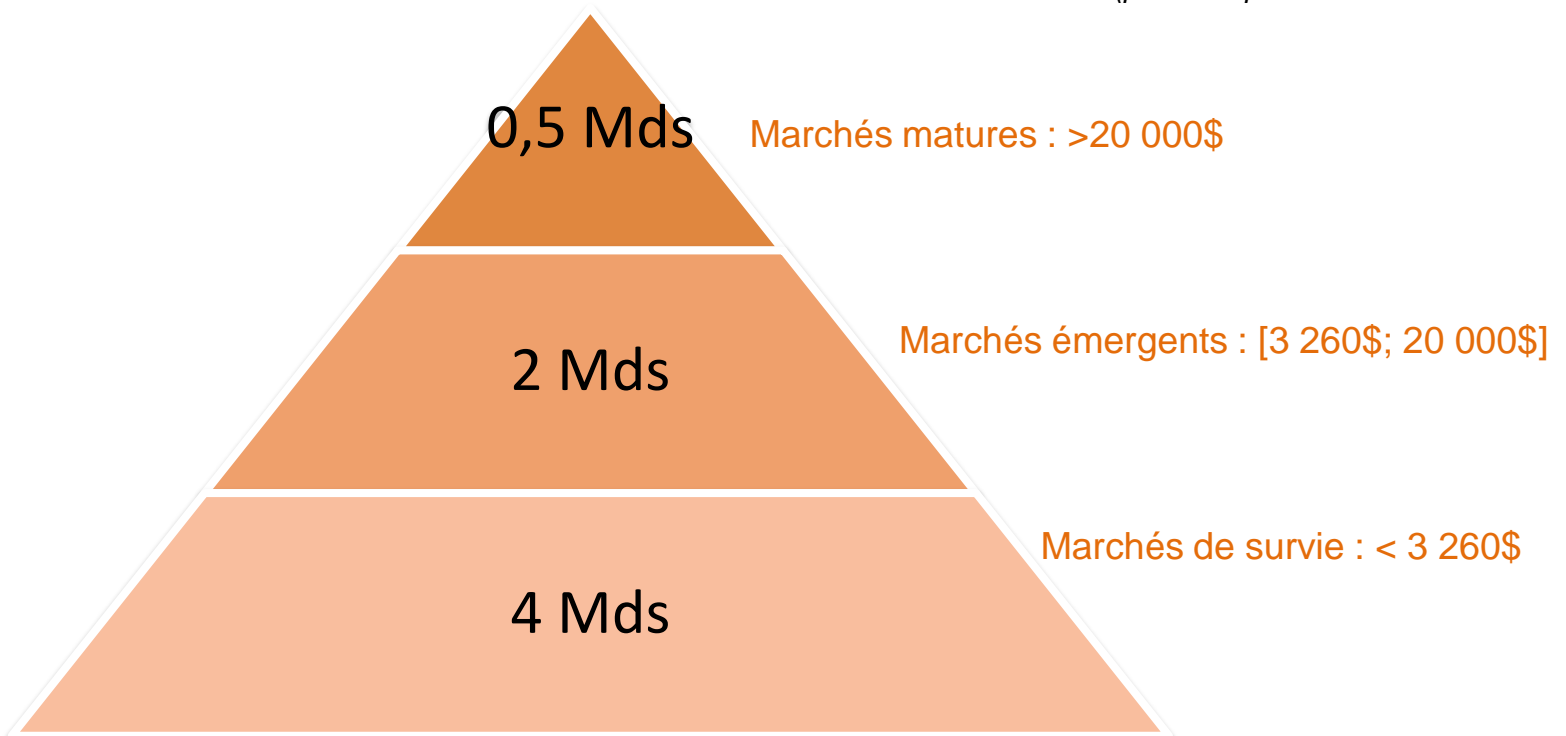
Evolution de la population mondiale



Un immense marché aux faibles revenus

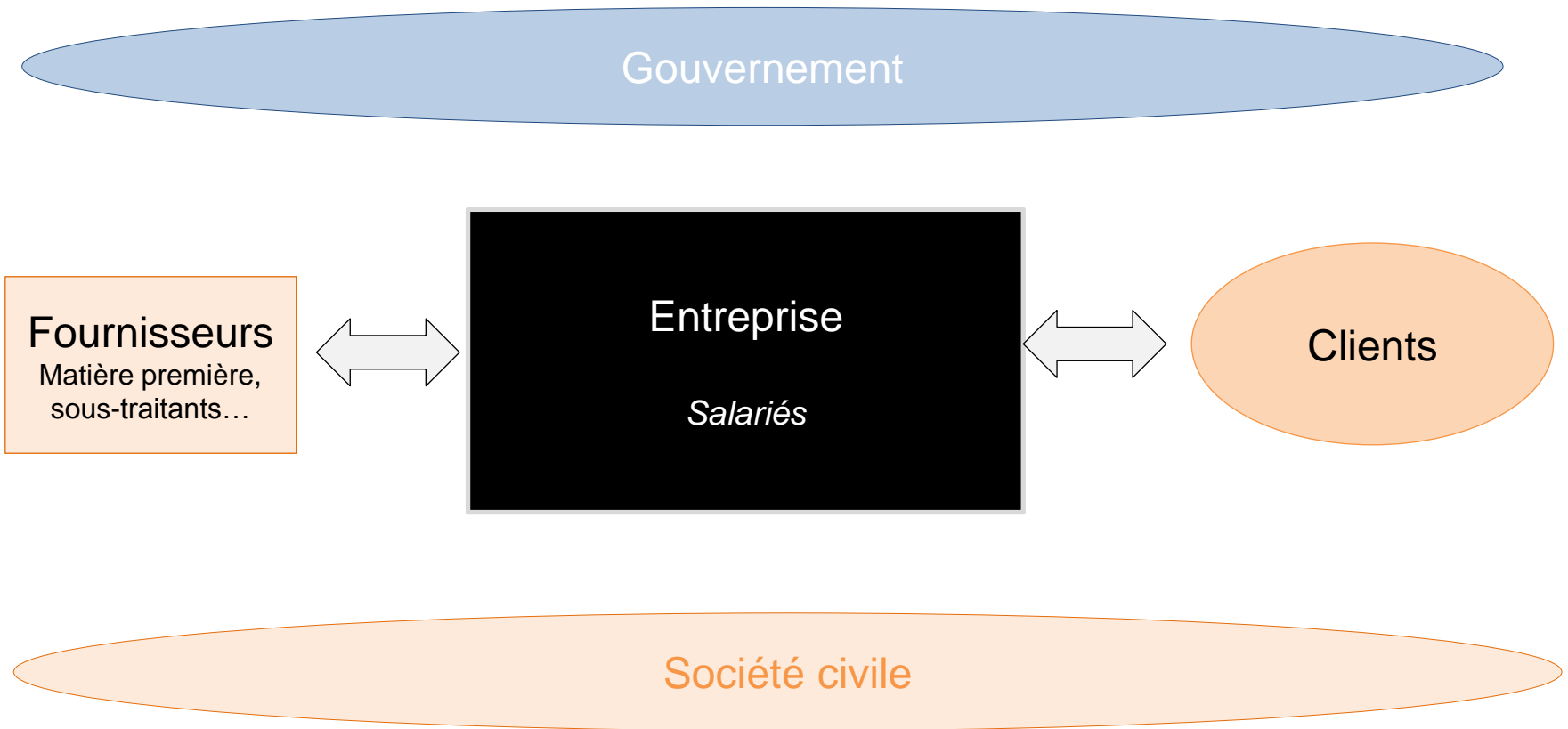
« *La fortune à la base de la pyramide (BOP)* »

Revenu annuel par habitant
(parité de pouvoir d'achat USD 2005)

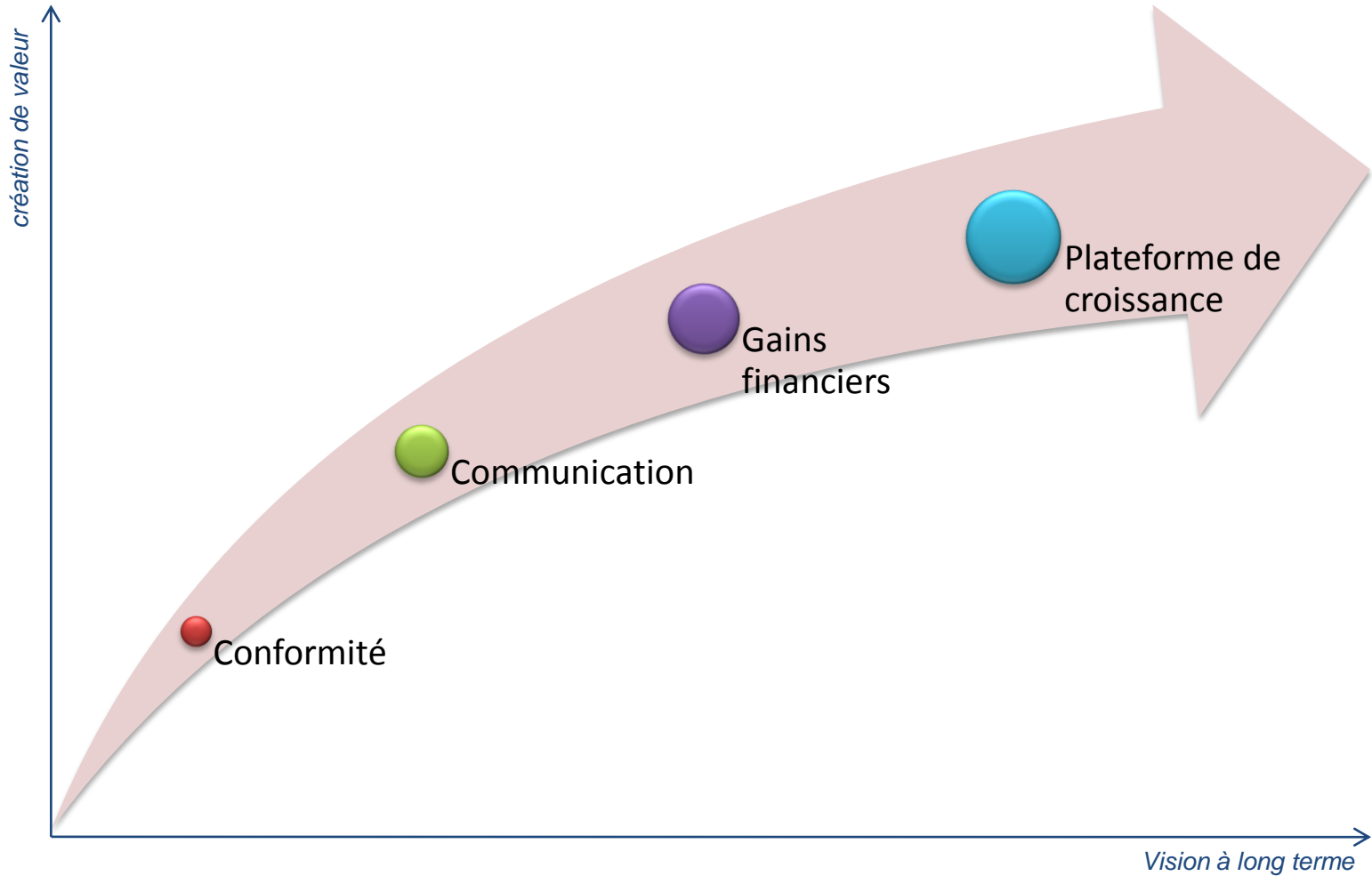


Source : C.K. Prahalad

La pauvreté dans l'écosystème de l'entreprise



Etre conscient de ces enjeux permet de créer de la valeur long terme



Création de valeur saine par l'amélioration des fondamentaux

Revenus



- Développement de nouveaux marchés
- Connaître ses clients (besoins et habitudes de consommation...)
- Marketing terrain innovant (*pricing*, distribution, communication...)

Coûts Variables



- Relations durables et locales avec les fournisseurs
- Qualité et rentabilité de la production locale

Coûts Fixes



- RH : motivation, sens du travail, recrutement, rétention des talents
- Employabilité, formation, rémunération

Marge opérationnelle



Investissement

- Adaptation de l'investissement aux besoins locaux
- Innovation de rupture

Financement



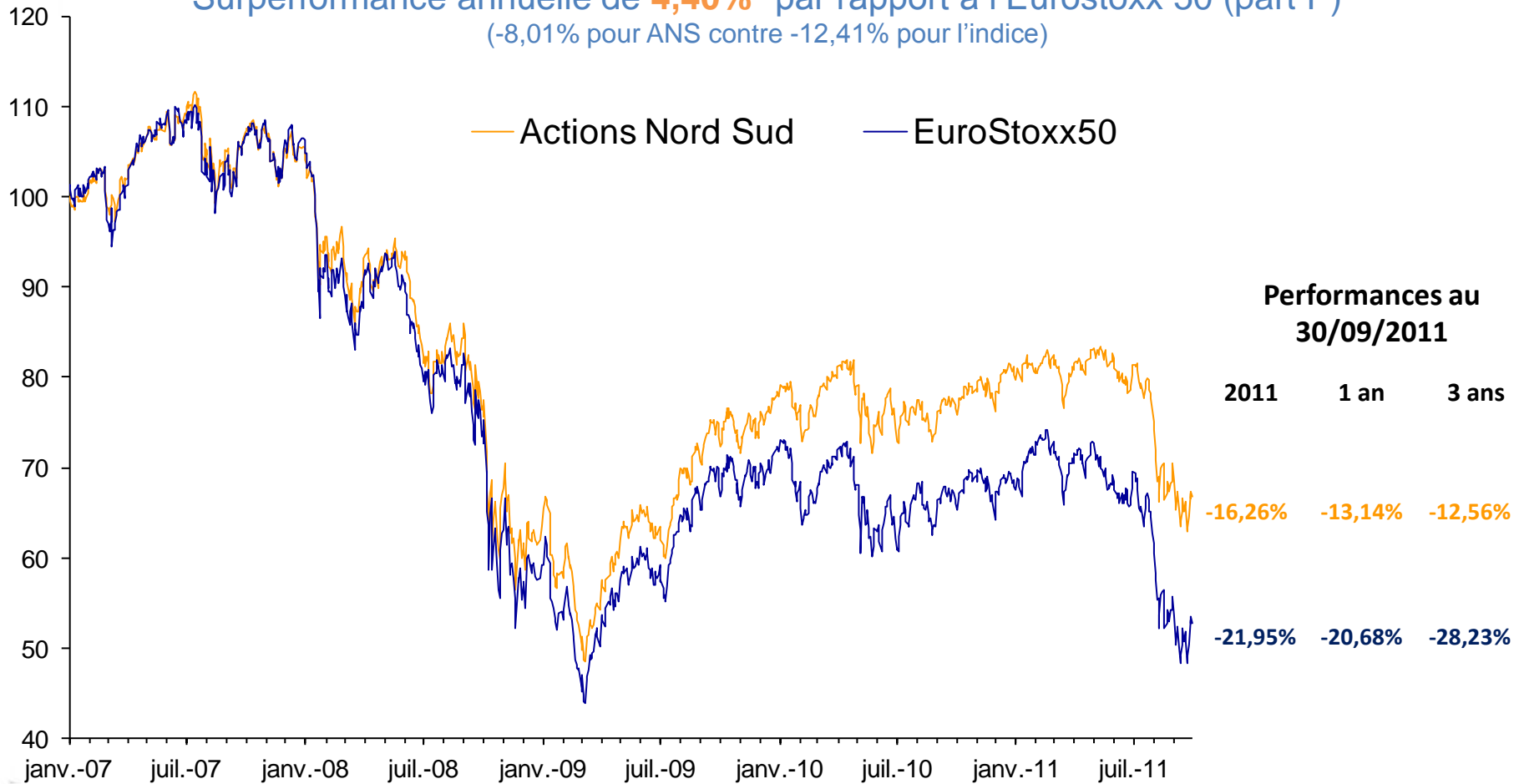
- Meilleure maîtrise du risque *business* (vente et opérationnel) et donc, in fine, du coût du capital

Flux de trésorerie



Performance : être financièrement responsable

Surperformance annuelle de **4,40%**¹ par rapport à l'Eurostoxx 50 (part P)
 (-8,01% pour ANS contre -12,41% pour l'indice)



Note : (1) écart des performances annualisées depuis la création : -8,01% pour ANS contre -12,41% pour l'indice au 30/09/2011 depuis le 27/12/2006

Avertissement : les chiffres ci-dessus se réfèrent à des performances passées et les performances passées ne préjugent pas de performances futures

La réduction de la pauvreté : une opportunité d'investissement

- Les pays du Sud sont au cœur de la croissance mondiale
- Intégrer la réduction de la pauvreté dans sa stratégie révèle une entreprise qui a de meilleurs fondamentaux
 - Maximiser les opportunités de développement (océans bleus)
 - Minimiser les risques associés (réputation, ventes, opérationnels)
- Optimisation du couple rendement/risque pour l'investisseur
 - Sélectionner de valeurs différenciantes à long termes
 - Profiter de l' « anomalie » d'un marché qui n'a pas encore intégré la valeur créée par cette stratégie au prix de l'action

UNE EQUIPE A VOTRE ECOUTE

Manuel DECAUDAVEINE

Président Directeur Général

mdecaudaveine@alcyonefinance.com

Tel: + 33 (0) 1 42 60 98 60

Claire BERTHIER

Responsable ISR

cberthier@alcyonefinance.com

Tel: + 33 (0) 1 42 60 70 40



Alcyone Finance

1, rue de La Bourse

75002 Paris

Tel: +33 (0) 1 42 60 98 54

Fax: +33 (0) 1 42 60 31 17

www.alcyonefinance.com

Agrément GP 93001

Dépositaire CM-CIC Securities