



# Alcyone Finance



30/12/2011

## ACTIONS NORD SUD - Part P

Actions européennes Diversifié

Code ISIN à communiquer à votre dépositaire: FR0010400093

Valeur Liquidative (€): 70,16 Actif Net (en €): 1 198 722

### OBJECTIF DE GESTION

ACTIONS NORD SUD est un FCP investi majoritairement en actions européennes suivant des critères de développement durable. Dans ce cadre, la SGP reverse 50% de la commission de gestion fixe nette de frais à CARE pour ses projets de lutte contre l'extrême pauvreté dans les pays du Sud.

### CARACTERISTIQUES

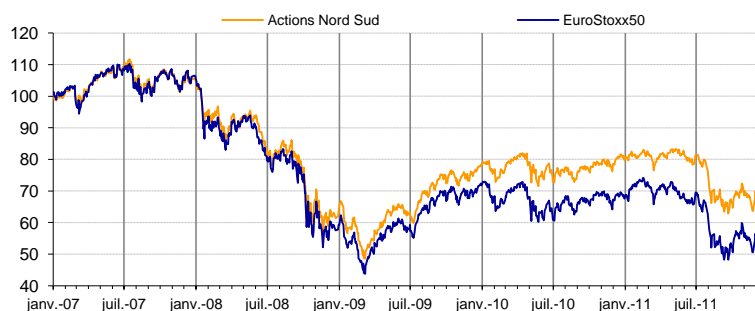
Forme juridique	FCP
Droit applicable	Français
Valorisation	Quotidienne
Régime fiscal	Capitalisation
Eligible PEA	Oui PEA
Dépositaire	CM-CIC Securities
Valorisateur	CACEIS Fastnet
Commissaire aux Comptes	Cabinet Becquart
Horizon de placement	5 ans et plus
Date d'agrément	05/12/2006
Date de création	27/12/2006

### FRAIS DE GESTION

Frais de gestion	2,392% TTC
Commission de souscription	2% maximum
Commission de rachat	0%
commission de sur performance	23,92 % TTC maximum de la surperformance par rapport à l'indice
Indice de référence	Euro Stoxx 50

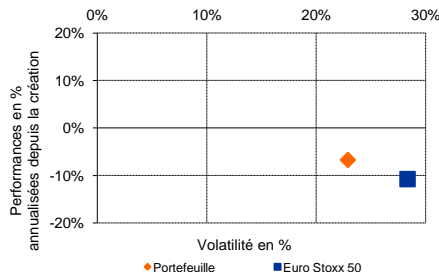
Performances au 30/12/2011		EUROSTOXX 50 : 2 316,55					
depuis	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	1/1/11	annualisées création
Portefeuille	0,34%	5,06%	-13,50%	-12,03%	10,49%	-12,03%	-6,73%
Euro Stoxx 50	-0,60%	6,28%	-18,68%	-17,05%	-5,50%	-17,05%	-10,77%

### Evolution de la Performance



### Statistiques

Création	
Volatilité portefeuille	22,89%
Volatilité indice	28,34%
1 an	
Volatilité portefeuille	21,02%
Volatilité indice	28,51%
Bêta création	76,33
Bêta 1 an	71,18
Risque de change(%)	22,97
Exposition actions (%)	93,17



### Commentaire de Gestion

En ce mois de décembre, votre FCP progresse de 0,34% et gagne 0,94% sur l'Eurostoxx50 qui perd -0,60%.

Cette surperformance est en partie due au secteur pharmaceutique qui fait mieux que le marché. ESSILOR (+2,71%) a finalisé l'acquisition du distributeur de lunettes pré-montées Stylemark aux Etats-Unis. BAYER (+1,31%) réaffirme l'importance de son modèle social en se réengageant à garantir 24 500 emplois en Allemagne jusqu'en 2015. De belles progressions ont été réalisées par NOVO NORDISK (+5,10%) ou GSK (+4,85%), qui a inauguré une nouvelle plateforme de production de vaccins en France. ROCHE (+9,79%) qui s'envole sur décision de la commission européenne d'autoriser l'Avastin.

Autre valeur suisse à s'apprécier : ABB (+2,31%). Ce spécialiste de la distribution électrique a gagné un contrat de plus de 900m\$ en Inde pour la transmission de courant depuis des barrages hydroélectriques permettant de fournir de l'électricité à 90 millions de personnes.

Les fabricants de produits de grande consommation ont également bien progressé comme UNILEVER (5,04%) qui réaffirme sa présence grandissante sur le continent africain en inaugurant ce mois-ci la deuxième plus grande usine du groupe en Afrique du Sud. PHILIPS (8,17%) rebondit fortement, le marché reprenant confiance dans le scénario de restructuration présenté en début de mois. Au contraire, DANONE (-0,97%) suit le marché. L'entreprise a du faire face à des difficultés en Chine : le groupe a préféré suspendre les opérations de l'une de ses usines de fabrication de yaourts faute d'une filière lait locale de qualité.

Au contraire, certaines valeurs n'ont pas résisté comme EDENRED (-3,70%), TELEFONICA (-4,26%) sur annonce de baisse de son objectif de dividende 2012, ou SAINT-GOBAIN (-5,54%), qui a renforcé son activité canalisation en Inde via l'acquisition d'Electrotherm. Egalement baissier, VOYAGEURS DU MONDE (-5,54%) continue à diffuser les bonnes pratiques RSE parmi ses partenaires en aidant Easia Travel à obtenir l'attestation Tourisme Responsable.

Décembre a été riche en annonces de changement de périmètre. SUEZ ENVIRONNEMENT (-5,48%) conclut cette année noire en sortant du CAC40 et en cédant sa filiale allemande Eurawasser. CARREFOUR (-10,81%) a annoncé des réorganisations en France, via une OPA sur son principal franchisé Guyenne et Gascogne et la cession de ses parts dans une co-entreprise du sud-est de la France. Bien qu'ayant annoncé la cession de sa filiale d'Afrique du Sud, nous nous sommes renforcés sur LAFARGE (+0,30%) pour profiter de la faible valorisation du titre.



## Principales Lignes

Souscriptions/Rachats	Entreprise	Pays	Secteur	PAN (%)
Les ordres de souscriptions et de rachats sont reçus par le dépositaire jusqu'à 10h30 chaque jour de calcul de la valeur liquidative et exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.  La valeur liquidative est établie chaque jour plus le jour de clôture où les marchés Euronext sont ouverts à l'exception des jours fériés légaux en France. Dans ce cas, la valeur liquidative est établie le jour ouvré précédent. La valeur liquidative est calculée le lendemain ouvré (J+1) sur les cours de clôture de J.	Novo Nordisk	Danemark	Health & Personal Care	6,89
	Essilor International	France	Health & Personal Care	6,35
	ABB	Suisse	Energy Equipment & Services	6,21
	Bayer	Allemagne	Chemicals	5,17
	Roche Holding	Suisse	Health & Personal Care	5,09
	Philips	Pays-Bas	Appliances & Households	5,05
	Unilever	Pays-Bas	Appliances & Households	4,95
	Edenred	France	Business & Public Services	4,87
	GlaxoSmithKline	RU	Health & Personal Care	4,78
	Sodexo	France	Business & Public Services	4,73

## Répartition sectorielle (%)

## Gestionnaire Financier

ALCYONE FINANCE  
1, rue de la Bourse  
75002 Paris  
Tel: 01 42 60 24 43  
[www.alcyonefinance.com](http://www.alcyonefinance.com)

## Gérant du Fonds

Manuel Decaudaveine  
Tel: 01 42 60 98 60  
[mdecaudaveine@alcyonefinance.com](mailto:mdecaudaveine@alcyonefinance.com)

## Responsable ISR

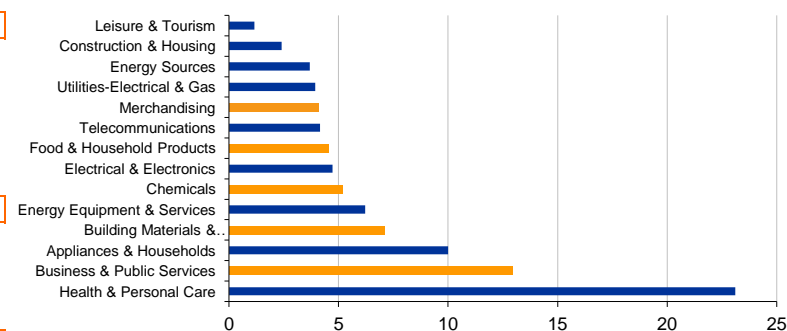
Claire Berthier  
Tel: 01 42 60 70 40  
[cberthier@alcyonefinance.com](mailto:cberthier@alcyonefinance.com)

## Valeurs Liquidatives

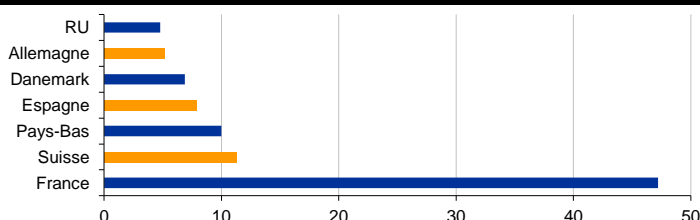
[www.alcyonefinance.com](http://www.alcyonefinance.com)  
Sites financiers

## CARE France

71 rue Archereau  
75019 Paris  
Tel: 01 53 19 89 89  
[info-care@carefrance.org](mailto:info-care@carefrance.org)  
[www.carefrance.org](http://www.carefrance.org)



## Répartition géographique (%)



## Éléments de Valorisation

Liquidité	0,0184	Price to Book Moyen	3,33	2,99	2,97
(nombre de jours de bourse nécessaires au doublement ou au désinvestissement total du fonds)		Price to Book Pondéré	3,82	2,85	2,98
		ROE Moyen (%)	19,67	19,89	22,69
		ROE Pondéré (%)	21,28	18,54	23,41



Le prospectus complet de l'OPCVM et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion par simple demande écrite à l'adresse suivante: Alcyone Finance - 1, rue de la Bourse - 75002 Paris. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les données figurant sur cette plaquette proviennent de sources considérées comme fiables par Alcyone Finance, qui ne garantit cependant ni la fiabilité, ni l'exactitude de ces données. Alcyone Finance décline toute responsabilité du fait de ces données et ne pourrait être poursuivie. Cette plaquette ne constitue en aucun cas une offre de vente ou de souscription, ni un conseil ou une incitation à l'investissement.