



# Alcyone Finance



30/11/2011

## ACTIONS NORD SUD - Part P

Actions européennes

Diversifié

Code ISIN à communiquer à votre dépositaire: FR0010400093

Valeur Liquidative (€): 69,92

Actif Net (en €):

1 158 747

### OBJECTIF DE GESTION

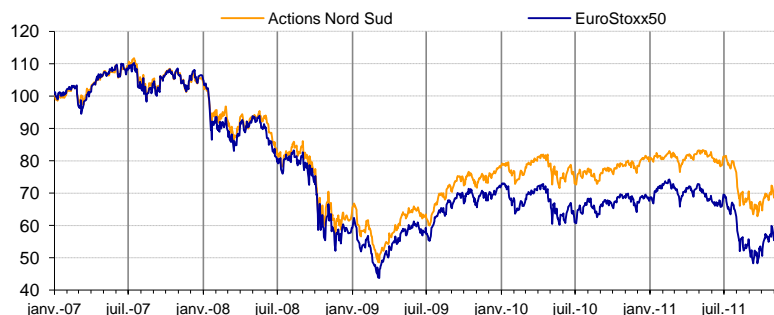
ACTIONS NORD SUD est un FCP investi majoritairement en actions européennes suivant des critères de développement durable. Dans ce cadre, la SGP reverse 50% de la commission de gestion fixe nette de frais à CARE pour ses projets de lutte contre l'extrême pauvreté dans les pays du Sud.

### Performances au 30/11/2011

EUROSTOXX 50 : 2 330,43

| depuis        | 1 mois | 3 mois | 6 mois  | 1 an    | 3 ans  | 1/1/11  | annualisées création |
|---------------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|----------------------|
| Portefeuille  | -1,01% | -0,37% | -15,51% | -8,21%  | 10,77% | -12,33% | -6,91%               |
| Euro Stoxx 50 | -2,30% | 1,23%  | -18,57% | -12,09% | -4,11% | -16,56% | -10,83%              |

### Evolution de la Performance



### CARACTERISTIQUES

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| Forme juridique  | FCP               |
| Droit applicable | Français          |
| Valorisation     | Quotidienne       |
| Régime fiscal    | Capitalisation    |
| Eligible PEA     | non               |
| Dépositaire      | CM-CIC Securities |
| Valorisateur     | CACEIS Fastnet    |

Commissaire aux Comptes  
Cabinet Becquart

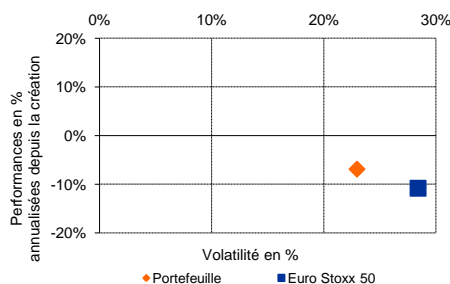
Horizon de placement  
5 ans et plus

Date d'agrément  
05/12/2006

Date de création  
27/12/2006

### Statistiques

| Creation | Volatilité portefeuille | 22,96% |
|----------|-------------------------|--------|
|          | Volatilité indice       | 28,40% |
| 1 an     | Volatilité portefeuille | 20,49% |
|          | Volatilité indice       | 27,81% |
|          | Bêta création           | 76,36  |
|          | Bêta 1 an               | 71,09  |
|          | Risque de change(%)     | 22,31  |
|          | Exposition actions (%)  | 95,92  |



### 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

### Commentaire de Gestion

En ce mois de novembre, votre FCP recule légèrement de -1,01% mais gagne 1,29% sur l'Eurostoxx50 qui baisse de -2,30%, toujours marqué par une très grande volatilité.

Les meilleures performances ont été réalisées dans le secteur pharmaceutique avec NOVO NORDISK (9,22%) ou BAYER (4,76%) dont les résultats sont soutenus par les pays émergents. Certaines valeurs cycliques ont également été favorisées par la forte hausse des derniers jours. Ainsi CARREFOUR (2,70%) progresse, d'autant plus qu'elle va bénéficier de la décision du gouvernement Indien d'ouvrir le marché de la grande distribution aux enseignes étrangères. Dans les biens d'équipement, ABB (3,31%) continue sur un bon mois avec un contrat de fourniture de sous-stations de transmission d'électricité, toujours en Inde, et l'acquisition de deux cleantech : Envitech Energie au Canada et Powercorp en Australie.

Cependant, les craintes de récession planent toujours et ont affecté les valeurs liées au bâtiment qui sont en net recul comme COLAS (-5,98%) ou SAINT-GOBAIN (-6,78%). Cela n'a pas empêché le spécialiste des matériaux de construction de renforcer sa présence en Amérique Latine en finalisant deux acquisitions en Argentine. LAFARGE (-8,13%) doit en plus rassurer les marchés sur son fort taux d'endettement. SUEZ ENVIRONNEMENT (-16,99%) chute également sur des peurs de restrictions budgétaires alors qu'elle a gagné un nouveau contrat pour une usine de traitement des effluents du parc chimique industriel de Wuhan en Chine.

La rigueur peut cependant se transformer en opportunité pour les entreprises aidant les Etats à rationaliser leurs dépenses. SODEXO (3,08%) a annoncé des résultats meilleurs que prévus avec une croissance de plus de 5%, portée par les pays émergents. EDENRED (-3,66%) a également confirmé des objectifs 2012 ambitieux, entre 6% et 14% de croissance organique.

La baisse d'activité est déjà une réalité dans certains pays. TELEFONICA (-5,16%) en a fait les frais, avec des bénéfices dans le rouge au troisième trimestre sur fonds de restructuration de ses activités espagnoles. Sur ce marché historique, son chiffre d'affaires a reculé de 7% entre janvier et septembre. L'opérateur confirme tout de même ses objectifs de fin d'année grâce à sa forte présence en Amérique Latine où son chiffre d'affaires a augmenté de 18,1% pendant la même période.



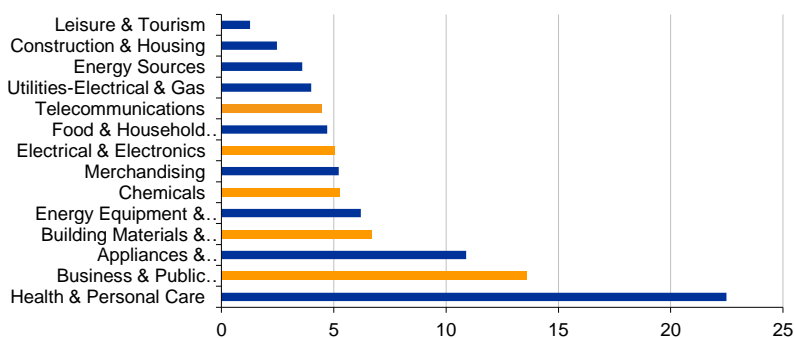
30/11/2011

**ACTIONS NORD SUD****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.<br><br>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      | 6,76    |
|  | Essilor International | France    | Health & Personal Care      | 6,38    |
|  | ABB                   | Suisse    | Energy Equipment & Services | 6,21    |
|  | Unilever              | Pays-Bas  | Appliances & Households     | 6,08    |
|  | Bayer                 | Allemagne | Chemicals                   | 5,27    |
|  | Carrefour             | France    | Merchandising               | 5,22    |
|  | Edenred               | France    | Business & Public Services  | 5,22    |
|  | Schneider Electric    | France    | Electrical & Electronics    | 5,04    |
|  | Philips               | Pays-Bas  | Appliances & Households     | 4,82    |
|  | Sodexo                | France    | Business & Public Services  | 4,75    |

**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)

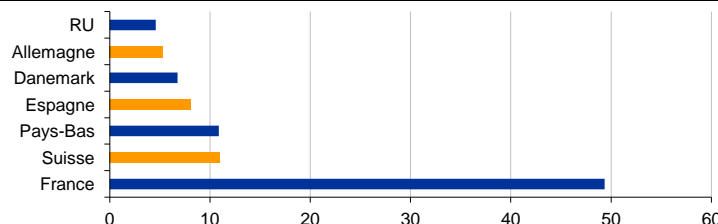


**Gérant du Fonds**  
Manuel Decaudaveine  
Tel: 01 42 60 98 60  
[mdecaudaveine@alcyonefinance.com](mailto:mdecaudaveine@alcyonefinance.com)

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

**Répartition géographique (%)**

**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)

**Éléments de Valorisation**

|  |        |                       |       |       |       |
|--|--------|-----------------------|-------|-------|-------|
| Liquidité  | 0,0168 | Price to Book Moyen   | 3,18  | 2,99  | 2,97  |
| (nombre de jours de bourse nécessaires au doublement ou au désinvestissement total du fonds) |        | Price to Book Pondéré | 3,56  | 2,85  | 2,98  |
|  |        | ROE Moyen (%)         | 19,67 | 19,89 | 22,69 |
|  |        | ROE Pondéré (%)       | 20,94 | 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.