



# FCP Alexandre

L'objectif de gestion du fonds est, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, de profiter d'un développement de l'économie européenne, notamment française, tout en recherchant à limiter les risques de fortes variations de portefeuille. Le fonds ayant pour ambition d'obtenir une performance annualisée supérieure à celle du CAC 40 dividendes réinvestis sur une période de 5 ans.



## Un début d'année rassurant

Le marché parisien réalise un très beau mois de janvier, avec une progression de +4,39% pour le CAC dividendes réinvestis. Votre fonds bat cet indice avec une hausse de +4,83% et cette performance est obtenue sans détenir aucune valeur bancaire ou financière.

Deux éléments principaux viennent soutenir les marchés actions.

Tout d'abord, le bon avancement de la renégociation de la dette grecque et la décision de la BCE de mettre en place son programme de LTRO. Ensuite et dans le même temps, les publications des entreprises montrent que la récession tant redoutée n'est pas encore là. Les chefs d'entreprises que nous rencontrons restent confiants sur le niveau d'activité du premier semestre 2012. En revanche, ils estiment, que les effets du ralentissement économique pourraient se faire sentir sur la seconde partie de l'année et être amplifiés par le resserrement du crédit bancaire.

Nous sommes convaincus que le marché actions recèle encore un gros potentiel de rebond. Aussi, nous conservons pour le moment une forte exposition aux actions. Pour autant la liquidité de votre fonds reste toujours à un niveau très satisfaisant permettant une grande manoeuvrabilité.

### Équipe de Gestion :

Michel PERONNE et Franck HENNIN

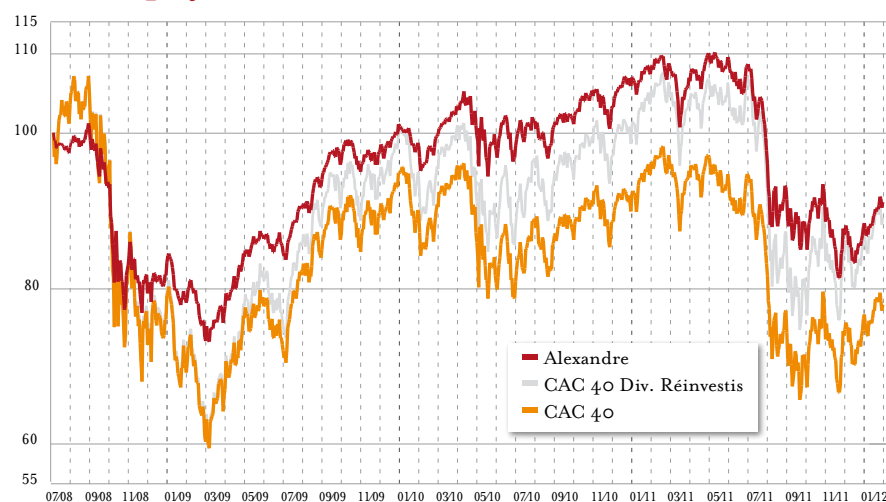
### Principales positions Actions

L'OREAL	3,31 %
JAZZTEL	3,25 %
PUMA	3,19 %
SUEZ ENVIRONNEMENT	3,16 %
ESSILOR	3,15 %
BUREAU VERITAS	3,15 %
PUBLICIS GROUPE	3,13 %
ABERTIS	3,08 %
MICHELIN	3,01 %
D'IETEREN	2,99 %

### Principales variations Actions

↑ EIFFAGE	+ 25 %
↑ QIAGEN	+ 17 %
↑ BIOMERIEUX	+ 16 %
↑ ASSYSTEM	+ 16 %
↓ ELIA SYSTEM	- 3 %
↓ ATLANTIA	- 4 %
↓ EUTELSAT	- 6 %
↓ EDF	- 6 %

## Les performances



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Performances cumulées au 31/01/12	1 mois	1 an	2008	2009	2010	2011	2012	Depuis la création le 10/07/08
FCP Alexandre	4,83 %	-15,26 %	-18,30 %	22,15 %	6,21 %	-18,02	<b>4,83 %</b>	-8,90 %
CAC 40 Div. Réinvestis	4,39 %	-14,12 %	-23,17 %	27,57 %	0,55 %	-13,39	<b>4,39 %</b>	-10,90 %
CAC 40	4,39 %	-17,65 %	-23,95 %	22,32 %	-3,34 %	-16,95	<b>4,39 %</b>	-22,05 %

## Les chiffres clés de janvier 2012

FCP créé le 10 juillet 2008

**Valeur liquidative Part C 9,11 €**

**Valeur liquidative Part D 8,79 €**

En janvier :

■ Performance du FCP	<b>4,83 %</b>
■ Performance du CAC 40 dividendes réinvestis	<b>4,39 %</b>

Volatilité depuis la création :

■ Du FCP	<b>18,91 %</b>
■ Du CAC 40 dividendes réinvestis	<b>31,52 %</b>

**Actifs nets en M€ 71,1**

**Nombre de lignes actions 46**

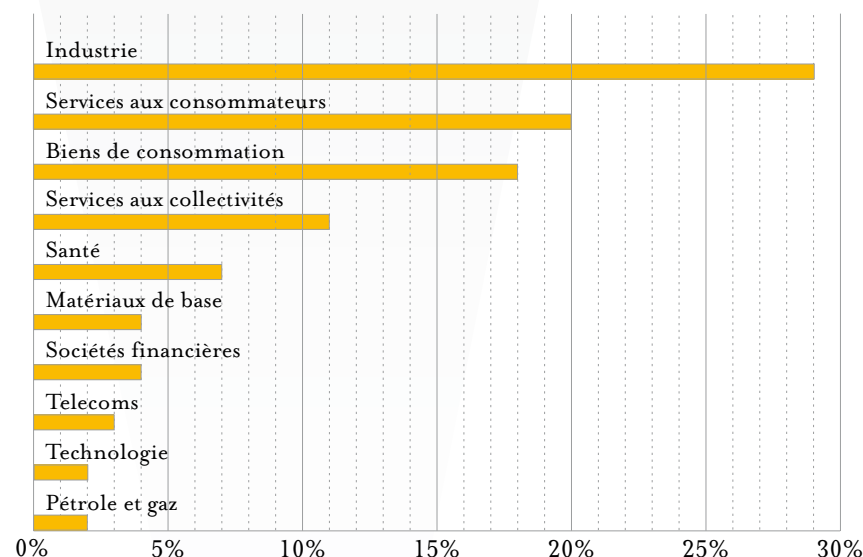
## ➔ La gestion du fonds

Nous avons cédé le solde de notre position en **Vivendi**. En effet, l'arrivée de Free sur le segment du mobile avec une offre très agressive va très probablement peser fortement sur les marges de SFR. De plus, l'intrusion d'Al-Jazeera dans les droits sportifs vient altérer la qualité de l'offre de télévision payante. Nous avons aussi cédé notre ligne en **Inmarsat** car les événements récents ne sont pas en ligne avec notre scénario d'investissement. Nous avons créé une ligne en **Altran** compte tenu d'une forte décote du titre alors que les fondamentaux du secteur de la R&D externalisée restent très bons et que le plan de restructuration nous semble crédible. **Fraport** a été intégré au portefeuille. Le cours de bourse ne reflète pas le potentiel de croissance de cet aéroport qui permet d'être directement exposé à la croissance de l'économie allemande. Enfin, nous avons renforcé notre position en **Eiffage** suite à l'effondrement de son cours de bourse.

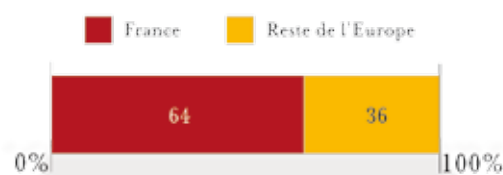
## ➔ Principaux mouvements

Achats ou renforcements	Ventes ou allègements
ALTRAN	VIVENDI
FRAPORT	INMARSAT
EIFFAGE	PERNOD RICARD
CEGID	AIR LIQUIDE

## ➔ Répartition sectorielle de la part action



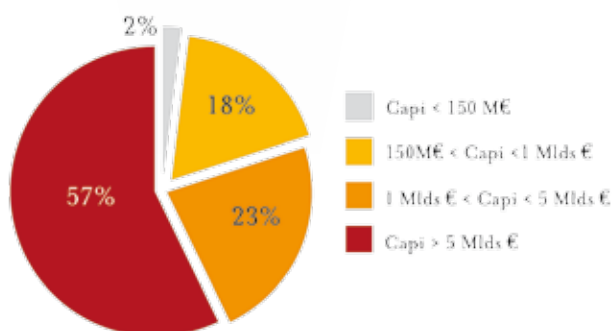
## ➔ Répartition géographique



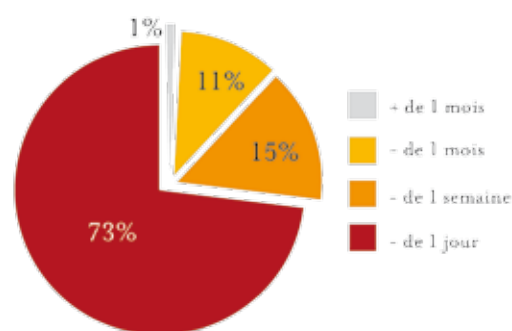
## ➔ Répartition par type d'actif



## ➔ Répartition par taille de capitalisation



## ➔ Ratio de liquidité \*



\* part du FCP liquidable suivant les périodes indiquées en réalisant 50 % des volumes moyens quotidiens sur 1 mois

## ➔ Caractéristiques générales

Classification : actions des pays de la Communauté Européenne  
Éligible au PEA  
Code Isin part C : FR0010640375  
Code Isin part D : FR0010640359

Code Bloomberg : ALEXANC FP EQUITY  
Horizon d'investissement : > à 5 ans  
Dépositaire : CM-CIC Securities cut-off : 12 h  
Frais de gestion annuels : 2,4 % TTC  
Frais maximum de souscription / rachat : 4 % / 4%

