



# Alcyone Finance



29/07/2011

## ACTIONS NORD SUD - Part P

Actions européennes

Diversifié

Code ISIN à communiquer à votre dépositaire: FR0010400093

Valeur Liquidative (€): 77,68

Actif Net (en €):

1 630 042

### 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

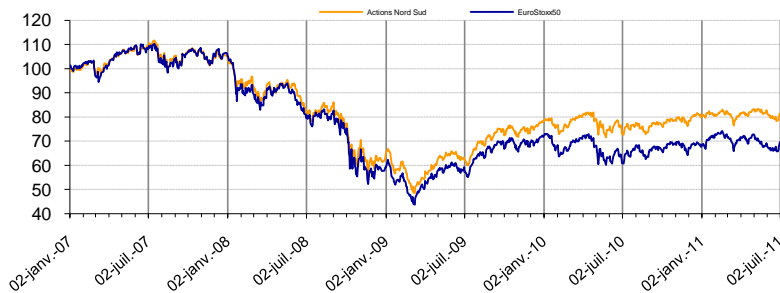
Forme juridique	FCP
Droit applicable	Français
Valorisation	Quotidienne
Régime fiscal	Capitalisation
Eligible PEA	non
Dépositaire	CM-CIC Securities
Valorisateur	CACEIS Fastnet
Commissaire aux Comptes	Cabinet Becquart
Horizon de placement	5 ans et plus
Date d'agrément	05/12/2006
Date de création	27/12/2006

### 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 de la surperformance par rapport à l'indice
Indice de référence	Euro Stoxx 50

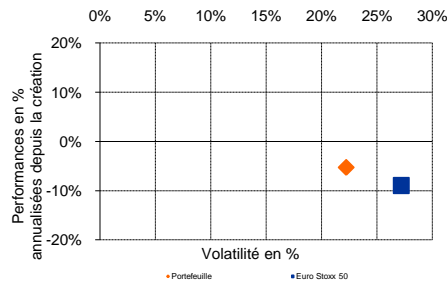
Performances au	29/07/2011						EUROSTOXX 50 : 2 670,37
depuis	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	1/1/11	annualisées création
Portefeuille	-4,23%	-6,53%	-3,42%	2,42%	-6,21%	-2,60%	-5,27%
Euro Stoxx 50	-6,25%	-11,32%	-9,59%	-2,62%	-20,71%	-4,38%	-8,94%

### Evolution de la Performance



### Statistiques

	Création	Volatilité
Volatilité portefeuille	22,22%	
Volatilité indice	27,19%	
	1 an	Volatilité
Volatilité portefeuille	12,75%	
Volatilité indice	18,08%	
Bêta création	76,68	
Bêta 1 an	65,76	
Risque de change(%)	24,00	
Exposition actions (%)	95,65	



### Commentaire de Gestion

En ce mois de juillet, votre FCP Actions Nord Sud recule de -4,23% mais surpasse de 2,02% son indice de référence l'Eurostoxx 50 qui chute de -6,25%.

Impactés par l'instabilité macroéconomique, les valeurs espagnoles perdent encore du terrain. Repsol (-6,34%) et Telefonica (-7,77%) sont touchés par la mauvaise conjoncture en Espagne. Cette dernière a cependant réussi à compenser la baisse de 11% de ses ventes dans son pays d'origine où les consommateurs se réfugient vers le low cost, par une forte progression en Amérique Latine, en particulier au Brésil.

Les investisseurs, incertains sur la conjoncture mondiale, ont sévèrement attaqué les valeurs qui n'avaient pas atteint leurs objectifs. LAFARGE (-12,96%), qui continue son désendettement, plonge suite à un avertissement sur résultat dû à des craintes sur l'inflation et les effets de change. De même pour CARREFOUR (-13,35%) dont le chiffre d'affaires est en repli en France. SCHNEIDER (-12,20%) a été sanctionné suite à l'annonce d'objectifs impactés par la hausse des matières premières et la crise au Japon. Sa politique de renforcement en Amérique Latine se poursuit avec l'acquisition du brésilien Steck.

Cependant, même de solides résultats ne font pas barrage à la baisse. SAINT-GOBAIN (-9,53%) plonge malgré une forte croissance en Asie et dans les pays émergents, représentant d'ailleurs 50% de ses investissements industriels et financiers au 1er semestre. SUEZ ENVIRONNEMENT (-6,00%), comme GDF SUEZ (-9,53%), baisse fortement malgré la confirmation de ses objectifs annuels. De même pour ABB (-6,89%) malgré un bénéfice en forte hausse et de solides perspectives.

Les pharmaceutiques qui ont démontré qu'elles pouvaient s'affranchir des coupes budgétaires progressent. GSK (+2,25%) voit ses bénéfices augmenter significativement malgré un recul de ses ventes. Après un résultat supérieur aux attentes, BAYER (+2,35%) maintient ses prévisions pour l'année. Comme le mois dernier VOYAGEURS DU MONDE (+4,09%) progresse, internationalisant son activité avec l'acquisition d'Uniktour, spécialiste canadien du voyage sur mesure et équitable.



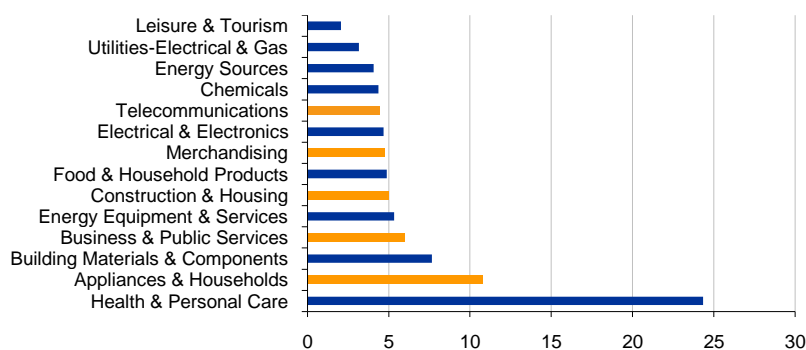
29/07/2011

**ACTIONS NORD SUD****Principales Lignes****Souscriptions/Rachats**

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.

Entreprise	Pays	Secteur	PAN (%)
Novo Nordisk	Danemark	Health & Personal Care	7,39
Roche Holding	Suisse	Health & Personal Care	7,23
Essilor International	France	Health & Personal Care	5,66
Philips	Pays-Bas	Appliances & Households	5,52
Abb	Suisse	Energy Equipment & Services	5,33
Unilever	Pays-Bas	Appliances & Households	5,24
Colas	France	Construction & Housing	5,03
Danone	France	Food & Household Products	4,89
Carrefour	France	Merchandising	4,76
Schneider Electric	France	Electrical & Electronics	4,68

**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**

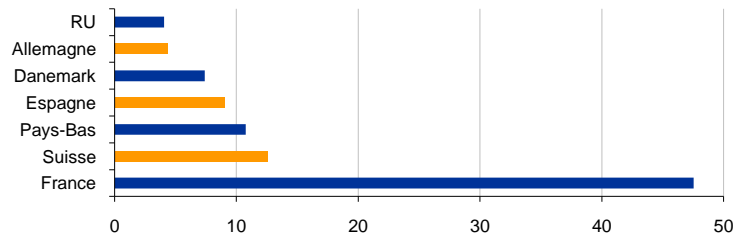
Manuel Decaudaveine  
Tel: 01 42 60 98 60  
[mdecaudaveine@alcyonefinance.com](mailto:mdecaudaveine@alcyonefinance.com)

**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

**Répartition géographique (%)****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	0,0850	Price to Book Moyen	3,23	2,99	2,97
(nombre de jours de bourse nécessaires au doublement ou au désinvestissement total du fonds)		Price to Book Pondéré	3,69	2,85	2,98
		ROE Moyen (%)	19,90	19,89	22,69
		ROE Pondéré (%)	22,67	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.